



Structured Products juli 2021 | Global Investment Centre

Q&A Kapitaalbescherming

Wat is een kapitaalbeschermingsproduct?

Een kapitaalbeschermingsproduct valt onder de beleggingscategorie gestructureerde producten. Gestructureerde producten zijn beleggingsproducten die uit een combinatie van verschillende beleggingsproducten bestaan. Bij een kapitaalbeschermingsproduct gaat het dan om de combinatie van een obligatie met een optie. Door deze combinatie biedt een kapitaalbeschermingsproduct een bepaalde bescherming van de hoofdsom en ook de kans op rendement.

Waar is een belegging in een kapitaalbeschermingsproduct het beste mee te vergelijken?

Door de kapitaalbescherming op de einddatum is een belegging in een kapitaalbeschermingsproduct het beste te vergelijken met een belegging in obligaties.

Hoe werkt de kapitaalbescherming?

Een kapitaalbeschermingsproduct heeft een vaste looptijd. Op de einddatum krijgt u in een normale situatie minimaal de gegarandeerde waarde uitgekeerd. Is de koers van de onderliggende belegging op de einddatum gestegen vergeleken met de startkoers? Dan ontvangt u een extra uitbetaling bovenop de beschermingswaarde. Is de koers van de onderliggende belegging op de einddatum gedaald, dan ontvangt u alleen de beschermingswaarde. Let op: de kapitaalbescherming geldt alleen op de einddatum.

Hoe werkt het met de participatiegraad en het rendement?

De participatiegraad geeft aan hoeveel procent u op de einddatum meedoet in de koersstijging van de onderliggende belegging. Heeft u bijvoorbeeld een kapitaalbeschermingsproduct met een participatiegraad van 150% en is de onderliggende waarde op de einddatum gestegen met 20%? Dan ontvangt u $150\% \times 20\% = 30\%$ bovenop de beschermingswaarde.

Is er een relatie tussen de kapitaalbescherming en de participatiegraad?

Over het algemeen zal de participatiegraad hoger zijn naarmate de beschermingswaarde lager is. En andersom.

Wat is het belangrijkste verschil tussen kapitaalbeschermingsproducten en een spaarrekening?

Heeft u geld op uw spaarrekening bij ABN AMRO staan? Dan loopt u kredietrisico op ABN AMRO als bank. Koopt u een kapitaalbeschermingsproduct van ABN AMRO? Dan loopt u ook kredietrisico op ABN AMRO, maar dan als uitgevende instelling. Het verschil is dat de spaarrekening onder het depositogarantiestelsel valt en uw geld daardoor tot een bepaald bedrag beschermd is. Een kapitaalbeschermingsproduct valt daar niet onder.

Wanneer is een kapitaalbeschermingsproduct mogelijk geschikt voor u?

Een kapitaalbeschermingsproduct is mogelijk geschikt voor u als:

- u verwacht dat de koers van de onderliggende belegging stijgt gedurende de looptijd van het product.
- u een rechtstreekse belegging in de onderliggende belegging te risicovol vindt en gedeeltelijke of volledige bescherming van de hoofdsom wilt.
- u de vorm van de einduitkering (beschermingswaarde plus participatiegraad) aantrekkelijk vindt.
- u bereid bent mogelijk dividend van een rechtstreekse belegging in de aandelen van de onderliggende belegging op te geven in ruil voor meer zekerheid.
- u een beleggingshorizon heeft die ten minste gelijk is aan de looptijd van het gekozen product.
- u het kredietrisico op de uitgevende instelling acceptabel vindt.

Een kapitaalbeschermingsproduct is mogelijk niet geschikt voor u als:

- u geen kredietrisico op de uitgevende instelling wilt lopen.
- u niet bereid bent uw vermogen (of een deel daarvan) te beleggen voor de hele looptijd.
- u regelmatige inkomsten uit de belegging wilt ontvangen tijdens de looptijd.
- u geen hoofdsomrisico wilt lopen bij mogelijke vervroegde aflossing.
- u niet het Bail-in risico wilt lopen op uitgevende instellingen.

Wat is kredietrisico?

De koersontwikkeling van een kapitaalbeschermingsproduct is ook afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. U loopt kredietrisico op de financiële instelling die het kapitaalbeschermingsproduct uitgeeft. Wij selecteren uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een kapitaalbeschermingsproduct volgens Standard & Poor's een creditrating hebben van minimaal BBB-. BBB betekent: "Voldoende kredietkwaliteit. Langetermijnkwaliteit zal lijden in slechte economische situaties." Gedurende de looptijd van een kapitaalbeschermingsproduct kan de creditrating van de uitgevende instelling veranderen. Dit kan invloed hebben op de tussentijdse waarde van het kapitaalbeschermingsproduct. In het algemeen daalt de koers van een kapitaalbeschermingsproduct als de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling verslechtert. Een verbetering van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling heeft in het algemeen een positief effect op de koers van een kapitaalbeschermingsproduct. Wilt u meer weten over creditratings? U vindt een overzicht

van creditratings in artikel 2.2 (Wat zijn de kenmerken en risico's van obligaties?) van de Bijlage Beleggen. Deze vindt u op onze voorwaardenpagina/ hier [link: www.abnamro.nl/voorwaardenbeleggen].

Wat zijn de belangrijkste risico's van een kapitaalbeschermingsproduct?

Hieronder volgt een opsomming van de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan kapitaalbeschermingsproducten. In de productinformatie van een kapitaalbeschermingsproduct vindt u een uitgebreide beschrijving van de risico's. Wij adviseren u dringend de productinformatie te lezen voordat u gaat beleggen in een kapitaalbeschermingsproduct.

- Marktrisico
- Koersrisico
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico
- Potentiële belangenverstremgeling
- Indexrisico
- Valutarisico
- Duurzaamheidsrisico
- Bail-in risico
- Overige risico's Dit beknopte overzicht van risico's kan niet alle mogelijke risico's van het product beschrijven. Voordat u belegt, moet u zorgen dat u de risico's van een kapitaalbeschermingsproduct begrijpt.

Welke factoren hebben invloed op de tussentijdse waarde van een kapitaalbeschermingsproduct?

De tussentijdse waarde van een kapitaalbeschermingsproduct is afhankelijk van een aantal marktfactoren. De belangrijkste zijn de ontwikkeling van de marktrente en de koersontwikkeling en beweeglijkheid (volatiliteit) van de onderliggende belegging.

In bijgaand diagram ziet u de invloed van een aantal marktfactoren op de koers van het kapitaalbeschermingsproduct. Dit is alleen ter indicatie en elke invloed geldt ook alleen als alle andere marktfactoren gelijk blijven. In werkelijkheid zullen er vaak meerdere factoren tegelijk bewegen.

Daarom moet u rekening houden met een eventuele "bail-in" als gevolg van de Europese Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). De Centrale Bank van een land kan tot een "bail-in" besluiten als zij een bank wil redden waarvoor een faillissement dreigt. Dat betekent dat die bank de betaling van rente en aflossing op het product helemaal of voor een deel moet uitstellen of zelfs moet schrappen. Ook als de uitgevende instelling niet failliet gaat, kunt u als belegger daardoor een deel van uw rechten op terugbetaling van uw hoofdsom kwijtraken. Door een "bail-in" is geen of minder overheidsgeld

nodig om te voorkomen dat een bank failliet gaat. Veel landen buiten Europa hebben een vergelijkbare regeling.

MARKT KENMERK	INVLOED OP DE WAARDE VAN DE 'FIX-PLUS' NOTE
Rente omhoog	▲
Rente omlaag	▼
Onderliggende waarde omhoog	▲
Onderliggende waarde omlaag	▼
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omhoog	▲
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omlaag	▼
Volatiliteit onderliggende belegging omhoog	▲
Volatiliteit onderliggende belegging omlaag	▼

Wat is Bail-in risico?

Met dit product belegt u in een gestructureerd product dat is uitgegeven door een financiële instelling, zoals een bank. Daarom moet u rekening houden met een eventuele "bail-in" als gevolg van de nieuwe Europese Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD). De Centrale Bank van een land kan tot een "bail-in" besluiten als zij een bank wil redden waarvoor een faillissement dreigt. Dat betekent dat die bank de betaling van rente en aflossing op het product helemaal of voor een deel moet uitstellen of zelfs moet schrappen. Ook als de uitgevende instelling niet failliet gaat kunt u als belegger daardoor een deel van uw rechten op terugbetaling van uw hoofdsom kwijtraken. Door een "bail-in" is geen of minder overheidsgeld nodig om te voorkomen dat een bank failliet gaat. Veel landen buiten Europa hebben een vergelijkbare regeling.

Disclaimer

Algemene Disclaimer De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het kopen of verhandelen van beleggingsproducten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit document zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden beleggingsproducten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via www.abnamro.nl/beleggen. Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik. US Person Disclaimer ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") is niet geregistreerd als broker-dealer en investment adviser zoals bedoeld in respectievelijk de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 en de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, noch in de zin van andere toepasselijke wet- en regelgeving van de afzonderlijke staten van de Verenigde Staten van Amerika. Tenzij zich op grond van de hiervoor genoemde wetten een uitzondering voordoet, is de beleggingsdienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven beleggingsproducten en beleggingsdiensten, alsmede de advisering daaromtrent niet bestemd voor Amerikaanse ingezetenen ["US Persons" in de zin van vorenbedoelde wet- en regelgeving]. Dit document of kopieën daarvan mogen niet worden verzonden of meegebracht naar de Verenigde Staten van Amerika of worden verstrekt aan Amerikaanse ingezetenen. Onverminderd het voorgaande is het niet de intentie de in dit document beschreven beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten te verkopen of te distribueren of aan te bieden aan personen in landen waar dat ABN AMRO op grond van enig wettelijk voorschrift niet is toegestaan. Een ieder die beschikt over dit document of kopieën daarvan dient zelf na te gaan of er wettelijke beperkingen bestaan tegen de openbaarmaking en verspreiding van dit document en/of het afnemen van de in dit document beschreven beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van beleggingsdiensten en/of beleggingsproducten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen. Handelsregister KvK Amsterdam nr 34334259. BTW-identificatienr: NL8206.46.660B01