



**Structured Products** juli 2021 | Global Investment Centre

# Q&A Participatie Certificaat

## Wat is een Participatie Certificaat?

Een Participatie Certificaat (het 'Certificaat') is een gestructureerd beleggingsproduct waarbij het rendement afhankelijk is van de koersontwikkeling van de onderliggende waarde. Met het Certificaat kunt u extra profiteren van de mogelijke koerswinst van de onderliggende waarde. Het is een alternatief voor een directe belegging in de onderliggende waarde. Het biedt een potentieel extra rendement als de koers van de onderliggende waarde stijgt. Het risico op negatief rendement op de einddatum is gelijk aan een directe belegging in de onderliggende waarde. Het Certificaat heeft een vaste looptijd, meestal één tot twee jaar, maar ook langere looptijden zijn mogelijk.

## Keert een Participatie Certificaat dividend uit?

Nee. Als de onderliggende waarde vaste inkomsten of een dividend uitkeert, dan wordt deze niet aan u uitbetaald.

## Hoe werkt een Participatie Certificaat?

De participatie geeft aan dat u extra deelneemt in een stijging van de onderliggende waarde. De participatiegraad is de mate waarin u meedeelt in de stijging van de onderliggende waarde. Een eventuele stijging wordt vervolgens vermenigvuldigd met de participatiegraad en aan u uitbetaald. Het certificaat kent geen hoofdsombescherming op de einddatum, u loopt volledig risico over uw inleg.

## Uitkering op einddatum?

Op de observatiedatum van een Certificaat wordt de uitkering bepaald door de slotkoers van de onderliggende waarde in vergelijking met de startkoers. Er zijn twee mogelijkheden:

1. De koers van de onderliggende waarde is hoger dan de startkoers. U krijgt dan uitgekeerd: de nominale waarde plus de stijging van de onderliggende waarde vermenigvuldigd met de participatiegraad.
2. De koers van de onderliggende waarde is lager of gelijk aan de startkoers. U deelt één op één mee in de daling van de onderliggende waarde. Per Certificaat is de waarde van de uitkering gelijk aan de nominale waarde verminderd met de procentuele daling van de onderliggende waarde.

## Wanneer is een Participatie Certificaat mogelijk geschikt voor u?

Een Participatie Certificaat is mogelijk geschikt voor u als:

- U een stijging verwacht van de onderliggende waarde en wilt daar extra van profiteren.
- U een hoge risicobereidheid heeft. U accepteert het risico dat u op de einddatum een waarde terugkrijgt ver beneden uw inleg of dat u uw inleg zelfs volledig verliest.

- U het risico accepteert dat u, indien de onderliggende waarde uit aandelen bestaat, op de einddatum mogelijk geen geld, maar aandelen geleverd krijgt.
- Een Participatie Certificaat is mogelijk niet geschikt voor u als:
- U een lage risicobereidheid heeft. U wilt geen risico lopen over de nominale waarde.
- U een belegging zoekt die tijdens de looptijd vaste inkomsten of dividend uitbetaalt.
- U op de einddatum altijd een uitkering in geld wilt.
- Het kan zijn dat u de onderliggende waarde in aandelen krijgt uitgekeerd en u wilt dat niet.

## Wat zijn de belangrijkste risico's verbonden aan een belegging in een Participatie Certificaat?

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

- Marktrisico
- Koersrisico
- Renterisico
- Beperkte verhandelbaarheid
- Kredietrisico
- Potentiële belangenverstremming
- Indexrisico
- Valutarisico
- 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 Participatie Certificaat' begrijpt.

## Wat is kredietrisico?

De koersontwikkeling van een Participatie Certificaat is ook afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. U loopt kredietrisico op de financiële instelling die het Participatie Certificaat uitgeeft. Wij selecteren uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een Participatie Certificaat volgens Standard & Poor's een credit rating hebben van minimaal BBB-. BBB betekent: "Voldoende kredietkwaliteit. Langetermijnkwaliteit zal lijden in slechte economische situaties." Gedurende de looptijd van een Participatie Certificaat kan de credit rating van de uitgevende instelling veranderen. Dit kan invloed hebben op de tussentijdse waarde van het Participatie Certificaat. In het algemeen daalt de koers van een Participatie Certificaat 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 Participatie Certificaat. Wilt u meer weten over credit ratings? U vindt een overzicht van credit ratings 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](http://www.abnamro.nl/voorwaardenbeleggen)].

### Welke factoren hebben invloed op de tussentijdse waarde van een Participatie Certificaat?

Tijdens de looptijd is het koersverloop van een Participatie Certificaat afhankelijk van een aantal marktfactoren. De belangrijkste factoren die het koersverloop bepalen, zijn:

- de koersontwikkeling van de onderliggende waarde
- de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling
- de dividendverwachting van de onderliggende waarde

In onderstaand diagram ziet u de invloed van elk van deze marktfactoren op de koers van de Participatie Certificaat. 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.

MARKTFACTOR	INVLOED OP DE KOERS VAN HET CERTIFICAAT
Koers onderliggende waarde omhoog	▲
Koers onderliggende waarde omlaag	▼
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omhoog	▲
Kredietwaardigheid uitgevende instelling omlaag	▼
Dividendverwachting onderliggende waarde omhoog	▼
Dividendverwachting onderliggende waarde 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 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](http://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

