



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

# Q&A Autocallable Note

## Wat is een Autocallable Note?

Een autocallable note valt onder de beleggingscategorie gestructureerde producten. Het is een belegging waarvan de aflossing en het rendement (de coupon) afhankelijk zijn van de koersontwikkeling van een onderliggende waarde. De onderliggende waarde bestaat meestal uit een index. Met een autocallable note heeft u een voorwaardelijke kapitaalbescherming. U kunt in het slechtste geval uw hele inleg verliezen en het maximale rendement is beperkt tot de hoogte van de vooraf bepaalde coupon. Een ander specifiek kenmerk van een Autocallable Note is dat deze onder bepaalde voorwaarden vóór de einddatum kan aflossen (autocall).

## Uit welke verschillende beleggingsproducten is een Autocallable Note opgebouwd?

Een Autocallable Note bestaat uit een obligatiedeel en een optiedeel.

## Keert een Autocallable Note dividend uit?

Nee. Keert de onderliggende waarde van een Autocallable Note dividend uit, dan ontvangt u dit niet. De uitgevende instelling verwerkt verwacht dividend van de onderliggende waarde al bij de uitgifte in de prijs en de structuur van de Autocallable Note.

## Wanneer ontvangt u een coupon?

De coupon barrier bepaalt of u de coupon ontvangt. De coupon barrier is een percentage van de startkoers van de onderliggende waarde, bijvoorbeeld 80%. De uitgevende instelling kijkt op een observatiemoment hoe de onderliggende waarde gepresteerd heeft vergeleken met de coupon barrier.

- Noteert de koers van de onderliggende waarde op dat moment op of boven de coupon barrier? Dan wordt de coupon uitgekeerd. Eventueel gemiste coupons uit vorige perioden ontvangt u dan ook nog.
- Noteert de koers van de onderliggende waarde op een observatiemoment onder de coupon barrier? Dan wordt op dat moment geen coupon uitgekeerd.
- De autocall barrier is een percentage van de startkoers, bijvoorbeeld 100%.

## Wanneer ontvangt u de hoofdsom eerder terug?

De uitgevende instelling kan een Autocallable Note vervroegd aflossen; de naam zegt het al, dit is de zogenoemde autocall. U ontvangt in dat geval de hoofdsom eerder terug dan op de einddatum. Of en wanneer de uitgevende instelling vervroegd aflost, hangt af van de koersontwikkeling van de onderliggende waarde:

- In een positieve markt heeft u kans dat de uitgevende instelling de Autocallable Note vervroegd aflost (autocall). Noteert de koers van de onderliggende waarde op een van de observatiemomenten op of boven de autocall

barrier? Dan eindigt de Autocallable Note en ontvangt u de hoofdsom plus een of meer coupons.

- In een negatieve markt is er geen vervroegde aflossing en loopt de Autocallable Note door tot de einddatum.

## Wanneer loopt u risico over uw hoofdsom in een Autocallable Note?

Een Autocallable Note heeft een voorwaardelijk beschermingsniveau. Dit beschermingsniveau bepaalt of de Autocallable Note op de einddatum de volledige nominale waarde (de hoofdsom) uitkeert, als de Autocallable Note niet al vervroegd is afgelost.

- Noteert de onderliggende waarde op een of meer observatiemomenten onder het beschermingsniveau? Dan vervalt de voorwaardelijke bescherming. In dat geval is de hoogte van de uitkering op de einddatum afhankelijk van de koers van de onderliggende waarde op het laatste observatiemoment en loopt u volledig risico op uw inleg.
- Noteert de onderliggende waarde op alle observatiemomenten op of boven het beschermingsniveau, maar onder de autocall barrier? Dan ontvangt u op de einddatum de nominale waarde (de hoofdsom) van de Autocallable Note terug. Bij tussentijdse verkoop van de Autocallable Note geldt deze voorwaardelijke bescherming niet.

Dit beschermingsniveau is een percentage van de startkoers, bijvoorbeeld 60%.

## Wanneer is een Autocallable Note mogelijk geschikt voor u?

Een Autocallable Note is mogelijk geschikt voor u als:

- u op zoek bent naar een relatief hoge coupon en uw visie op de koersontwikkeling van de onderliggende waarde gematigd positief of neutraal is.
- u een hoge risicobereidheid heeft. U accepteert het risico dat u op het einde van de looptijd een bedrag krijgt uitgekeerd ver beneden uw inleg of dat u uw inleg zelfs volledig verliest.
- u niet op zoek bent naar vaste inkomsten of dividenden uit de onderliggende waarde.
- u bereid bent om te beleggen voor de hele looptijd van de Autocallable Note.
- Een Autocallable Note is mogelijk niet geschikt voor u als:
  - u verwacht dat de koersontwikkeling van de onderliggende waarde sterk zal dalen tot onder het beschermingsniveau.
  - u verwacht dat de koersontwikkeling van de onderliggende waarde sterk zal stijgen tot boven de coupon. Misschien is een directe belegging in de onderliggende waarde dan meer geschikt voor u.

- u een belegging zoekt die tijdens de looptijd vaste inkomsten of dividend uitbetaalt.
- u een lage risicobereidheid heeft.
- u geen risico wilt lopen over de nominale waarde (de hoofdsom).
- u niet bereid bent te beleggen voor de hele looptijd van de Autocallable Note.

### Wat zijn de belangrijkste risico's verbonden aan een belegging in een Autocallable Note?

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

- Marktrisico
- Koersrisico
- Hoofdsomrisico bij vervroegde aflossing
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico
- Potentiële belangenverstremming
- 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 Memory Coupon Note begrijpt.

### Wat is kredietrisico?

De koersontwikkeling van een Autocallable Note is ook afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. U loopt kredietrisico op de financiële instelling die de Autocallable Note uitgeeft. Wij selecteren uitsluitend uitgevende instellingen die op het moment van uitgifte van een Autocallable Note 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 Autocallable Note kan de creditrating van de uitgevende instelling veranderen. Dit kan invloed hebben op de tussentijdse waarde van de Autocallable Note. In het algemeen daalt de koers van een Autocallable Note 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 Autocallable Note. 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](http://www.abnamro.nl/voorwaardenbeleggen)].

### Welke factoren hebben invloed op de tussentijdse waarde van een Autocallable Note?

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

- de koersontwikkeling van de onderliggende waarde;
- de ontwikkeling van de markttrente; en
- de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling.

In onderstaand diagram ziet u de invloed van elk van deze marktfactoren op de koers van de Autocallable Note. 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.

MARKTFACTOR	INVLOED OP DE KOERS VAN DE ACN
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 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 overheids-geld 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

