

# Bijlage I: Informatieblad Beleggingsinstrumenten



ABN AMRO Bank N.V. is vergund als financiële dienstverlener naar Nederlands recht bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en ingeschreven als verzekeringstussenpersoon bij de FSMA onder het AFM vergunningsnummer 12020215.

T: +32 3 222 03 33  
F: +32 3 222 02 04  
[www.abnamroprivatebanking.be](http://www.abnamroprivatebanking.be)

ABN AMRO Bank N.V.  
Borsbeeksebrug 30  
B-2600 Berchem  
BTW BE 0819 210 332 RPR  
Antwerpen, departement  
Antwerpen

## Informatiefiche Obligaties

Een obligatie is een schuldbewijs van respectievelijk een bedrijf (bedrijfsobligatie) of een overheid (staatsbon) die een uitgifte heeft gedaan (hierna emittent). Emittenten kunnen obligaties en staatsbonnen uitgeven in eender welke munt met als doel geld op te halen, ter financiering van hun activiteiten of investeringen. U (de kredietgever) leent dus eigenlijk, meestal voor een bepaalde periode (de looptijd), geld aan de emittent. In ruil hiervoor ontvangt u elk jaar een rente (coupon) van de emittent die de obligatie heeft uitgegeven. Op het einde van de looptijd (eindvervaldag), ontvangt u normaal de hoofdsom (nominale waarde) terug. Indien echter de emittent failliet gaat, is het mogelijk dat u niet of slechts gedeeltelijk wordt terugbetaald.

Met een obligatie of staatsbon bent u schuldeiser van de emittent, wat anders is dan bij een aandeel waar u deelneemt in het kapitaal en bijgevolg ook stemrecht krijgt. Net zoals bij aandelen schommelt de koers van een obligatie dagelijks, en kunt u een obligatie ten allen tijde verkopen tegen de dan geldende marktprijs.

### Algemene Kenmerken

#### ► Primaire markt:

De obligatie of staatsbon wordt voor de eerste keer uitgegeven door het bedrijf of de overheid. De waarde hiervan wordt de nominale waarde genoemd. Opgelet: bij uitgifte betaalt u zelden de nominale waarde, maar wel de uitgifteprijs. Die kan lichtjes afwijken van de nominale waarde, namelijk boven pari (obligatie noteert hoger dan 100% van de nominale waarde) of onder pari (obligatie noteert lager dan 100% van de nominale waarde).

#### ► Secundaire markt:

Wanneer de koper, die de obligatie of staatsbon kocht op de primaire markt, de obligatie of staatsbon verkoopt voor eindvervaldag. De prijs hiervan kan verschillen van de oorspronkelijke uitgifteprijs en wordt bepaald door vraag en aanbod.

#### ► Looptijd:

Een obligatie of staatsbon heeft meestal een vaste looptijd. De dag waarop u uw geld terugkrijgt, wordt de eindvervaldag genoemd. Een eeuwigdurende (perpetuele) obligatie heeft een onbepaalde looptijd en heeft dus geen eindvervaldag, hoewel ze wel vaak voorzien zijn van een call. Dit betekent dat de emittent op die data het recht heeft om de lening te beëindigen en de kredietgever terug te betalen tegen een prijs die ook op voorhand werd vastgelegd.

#### ► Intresten:

Een obligatie of staatsbon heeft een vaste of variabele intrestvoet. Deze wordt coupon genoemd en periodiek uitbetaald. Obligaties met een variabele rente passen zich in principe regelmatig aan de marktvoorwaarden aan. Een nulcouponobligatie geeft geen recht op (jaarlijkse) coupons. Om die reden worden deze soort obligaties doorgaans onder pari uitgegeven en verhandeld. Naarmate de vervaldag van de obligatie nadert, zal het verschil tussen de nominale waarde en de koers van de obligatie kleiner worden.

### Risico's

#### ► Kredietrisico:

Is het risico dat de emittent die de obligatie heeft uitgegeven u niet zal kunnen terugbetalen. Dit kredietrisico is afhankelijk van de kredietwaardigheid van het bedrijf of de instelling. Een erg hoge 'yield' kan een indicatie zijn voor een bedrijf in financiële moeilijkheden. De mogelijkheid op falen van de uitgever zal dus hoger zijn. Naast de yield is ook de kredietrating belangrijk. Dit geeft een indicatie over de kredietwaardigheid van een uitgevende partij. Een uitgevende instelling met een AAA-rating zal bijvoorbeeld een lager kredietrisico hebben dan een uitgevende instelling met BBB-rating. Voor meer informatie over andere type obligaties verwijzen we u graag door naar de informatiefiche 'Speciale Obligaties'.

Moody's	Fitch	Standard & Poor's	Beschrijving
<b>Investment Grade (voldoende kwaliteit om in te beleggen)</b>			
Aaa	AAA	AAA	Uitstekende kredietkwaliteit
Aa	AA	AA	Zeer hoge kredietkwaliteit
A	A	A	Goede kredietkwaliteit. Langetermijnkwaliteit kan minder worden in slechte economische situaties
Baa	BBB	BBB	Voldoende kredietkwaliteit. Langetermijnkwaliteit kan minder worden in slechte economische situaties
<b>Non-Investment Grade of High Yield of Junk Bonds (onvoldoende kwaliteit om in te beleggen)</b>			
Ba	BB	BB	Heeft meevallende economische situaties nodig om op lange termijn te kunnen blijven betalen
B	B	B	Voldoende kredietkwaliteit op korte termijn. Toekomst is onzeker.
Caa	CCC	CCC	Slechte kredietkwaliteit. Verhoogde kans op faillissement.
Ca	CC	CC	Slechte kredietkwaliteit. Verhoogde kans op faillissement. Overlevingskans is beperkt.
C	C	C	Slechte kredietkwaliteit. Kansen op betaling is zeer klein.
	D	D	Onderneming is failliet.
1,2,3	+ or -	+ or -	Geeft de tendens aan binnen de categorie. (1 of + = rangschikking aan de bovengrens van de categorie enz.)
NR	NR	NR	No Rating: geen quotering beschikbaar.

► **Liquiditeitsrisico:**

De liquiditeit van de obligatie, mogelijkheid om een obligatie tijdens de levensduur ervan te kopen of verkopen, is zeer variabel. Ze hangt hoofdzakelijk af van het bedrag van de uitgifte (hoe groter de uitgifte, hoe efficiënter de secundaire markt), het transactievolume en het type van emittent (staatsobligaties kunnen tijdens hun levensduur doorgaans gemakkelijker verhandeld worden dan obligaties van individuele ondernemingen).

► **Koersrisico:**

Dit risico hangt af van de resterende looptijd van de obligatie (hoe verder de obligatie verwijderd is van de eindvervaldag, hoe gevoeliger de obligatie is voor renteschommelingen) en van de evolutie van de financiële situatie van de emittent (koers van de obligatie reageert negatief op een verslechtering van de rating van de emittent of het risico dat die verslechtert).

► **Renterisico:**

Kan leiden tot een minderwaarde voor de obligatiehouder en is dus groot bij een tussentijdse verkoop. De waarde van een uitgegeven obligatie daalt namelijk indien de marktrente stijgt. De gevoeligheid aan de rentevoeten is bovendien ook groter naarmate de looptijd van de obligatie langer is.

► **Wisselkoersrisico:**

Enkel wanneer een obligatie of staatsbon in een vreemde munt uitgedrukt wordt, krijgt men te maken met dit risico. Koersen van munten fluctueren immers elke dag. Als de munt waarin de obligatie noteert, vermindert in waarde kunt u minder ontvangen in uw basismunteenheid dan de oorspronkelijke inleg. Dit risico is ook aanwezig bij de betaling van iedere coupon.

## Kosten & belastingen

▶ **Taks op beursverrichtingen (TOB):**

Belasting die van toepassing is op de aan- en verkoop van obligaties of staatsbonnen op de secundaire markt.

▶ **Makelaarsloon:**

De kost om orders uit te voeren op de secundaire markt.

▶ **Bewaarloon:**

De kost van bewaring van een obligatie of staatsbon op een effectenrekening.

▶ **Verkoop- en plaatsingscommissie:**

Bij de aankoop van een obligatie op de primaire markt betaalt u een plaatsingsprovisie. Samen met de nominale waarde vormt dit de uitgifteprijs.

▶ **Roerende voorheffing op intresten:**

In België geldt een roerende voorheffing op ontvangen intresten. Bij intresten van obligaties van buitenlandse bedrijven wordt eerst belasting geïnd in het land van herkomst en vervolgens in België. Een gedeelte daarvan kan teruggeëist worden bij landen waarmee België een belastingverdrag heeft afgesloten, welke de terugbetaling hiervan voorziet.

▶ **Belasting op de meerwaarde:**

Als u obligaties voor de vervaldag verkoopt met een meerwaarde, moet u daar geen belasting op betalen. Let op: op het verschil tussen de aankoopprijs en de terugbetaling van een nulcouponobligatie moet u wel roerende voorheffing betalen.

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

## Informatiefiche Aandelen

Een aandeel is een belegging waarbij u participeert in het eigen vermogen van een onderneming. U bent vervolgens mede-eigenaar van de onderneming voor het percentage aandelen dat u bezit. U heeft met een aandeel meestal recht om te stemmen op de algemene vergadering en u heeft het recht dividenden te ontvangen (indien dit beslist werd op de algemene vergadering van aandeelhouders). De waarde van uw aandeel en de eventuele dividenduitkeringen zijn afhankelijk van de resultaten en het dividendbeleid van het bedrijf. Kortom, aandelen bieden een onzeker rendement. U kan enerzijds winst maken indien het bedrijf (en/of de economie) het goed doet, terwijl u daarnaast de kans loopt uw inleg te verliezen indien het bedrijf (en/of de economie) door een mindere periode gaat. Om de risico's eigen aan beleggen in aandelen te beperken wordt steeds aangeraden om voldoende te diversifiëren. Dit kan door te investeren in aandelen van ondernemingen uit verschillende regio's, sectoren en valuta's.

Een onderneming geeft aandelen uit om daarmee geld op te halen. Dit kan in eender welke munt. Met deze middelen kan een onderneming investeringen doen of ervoor zorgen dat het voldoet aan haar (wettelijke) verplichtingen. Een onderneming kan zowel beursgenoteerd als niet-beursgenoteerd zijn.

### Algemene kenmerken

▶ **Primaire markt:**

Indien een bedrijf nieuwe aandelen uitgeeft, kan u deze kopen op de primaire markt.

▶ **Secundaire markt:**

Indien u een bestaand aandeel koopt van een andere aandeelhouder, dan koopt u op de secundaire markt (rekening houdend met de actuele beurskoers).

▶ **Beurskoers:**

De beurskoers is de meest actuele prijs waaraan een aandeel op de desbetreffende beurs is verhandeld en vormt een richtprijs voor toekomstige aan- en verkopen. Aandelen kunnen noteren op verschillende beurzen en kunnen dus ook op verschillende beurzen gekocht en verkocht worden, al dan niet in verschillende munten. Bovendien kan een beurskoers sterk fluctueren binnen eenzelfde dag.

▶ **Dividend:**

Als het bedrijf winst heeft gemaakt, kan het hiervan een deel uitkeren aan de aandeelhouders als vergoeding voor het geleverde risicokapitaal. Een dividend is een bedrag dat per aandeel wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders, dit kan onder de vorm van cash of aandelen zijn.

▶ **Looptijd:**

Geen vaste looptijd, u houdt een aandeel bij zolang u zelf wilt.

### Risico's

▶ **Liquiditeitsrisico:**

Dit risico geeft de moeilijkheid weer om een aandeel te verkopen. Hoe hoger het verhandelde volume in een aandeel, hoe lager het risico. Aandelen die u niet makkelijk kan kopen of verkopen omwille van een te lage vraag en/of aanbod, worden illiquide aandelen genoemd.

▶ **Koersrisico:**

Doet een bedrijf het goed, dan kan de waarde van uw aandeel stijgen. Doet een bedrijf het minder goed, kan uw aandeel minder waard worden. In het meest extreme geval, wanneer het bedrijf failliet gaat, is uw aandeel niets meer waard.

▶ **Wisselkoersrisico:**

Indien uw aandeel noteert in een andere valuta dan de euro, loopt u een risico op die andere valuta tegenover de euro. Als de munt waarin het aandeel noteert vermindert in waarde, kunt u minder ontvangen in uw basismunteenheid dan uw oorspronkelijke inleg. Bij aandelen uit landen uit de eurozone kunt u ook een wisselkoersrisico lopen, wat vaak onzichtbaar verborgen zit in de koers van het aandeel. Dit is afhankelijk van de hoeveelheid activiteiten dat het bedrijf heeft in landen buiten de eurozone.

▶ **Marktrisico:**

De koersen van aandelen kunnen reageren op positieve of negatieve berichten in de markt. Dergelijke berichten kunnen gaan over het bedrijf zelf, over de algemene marktomstandigheden (macro-economisch) of geopolitieke gebeurtenissen. Of de koers van een aandeel stijgt of daalt, en hoe sterk (ook de volatiliteit genoemd), verschilt per bedrijf.

▶ **Rendementsrisico:**

U weet nooit op voorhand hoeveel dividend u zal krijgen. Dit bedrag per aandeel wordt beslist op de algemene aandeelhoudersvergadering. Daarnaast kunnen ook koersontwikkelingen, zoals hierboven aangehaald, een impact hebben op het rendement van aandelen.

## Kosten & belastingen

▶ **Taks op beursverrichtingen (TOB):**

Wanneer u een aandeel op de beurs koopt of verkoopt, moet u beurstaks betalen. Deze taks is niet van toepassing voor aankopen op de primaire markt.

▶ **Makelaarsloon:**

De kost die de broker aanrekent om orders uit te voeren op de secundaire markt.

▶ **Bewaarloon:**

De kost van bewaring van een aandeel op een effectenrekening.

▶ **Roerende voorheffing op dividenden:**

Op dividenden van aandelen moet u in België belasting betalen: de roerende voorheffing. Bij dividenden van buitenlandse oorsprong wordt dikwijls eerst een bronheffing ingehouden in het land van herkomst, alvorens het dividend in België wordt belast. In sommige gevallen kan een gedeelte van de bronheffing teruggevraagd worden. Dit is afhankelijk van het dubbelbelastingverdrag tussen België en de bronstaat.

▶ **Belasting op de meerwaarde:**

Meerwaarden op aandelen zijn in principe belastingvrij.

Bij de beschrijving van bovenstaande kosten en belastingen gaan we uit van de situatie waarbij de belegger een natuurlijke persoon/Belgisch rijksinwoner is. Voor de situatie in andere gevallen kan u steeds contact opnemen met uw fiscalist.

Voor een recent overzicht van de kosten en belastingen kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](http://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

## Informatiefiche Afgeleide producten of derivaten

Derivaten zijn handelbare rechten en plichten met betrekking tot aan- of verkoop van andere financiële instrumenten. Voorbeelden hiervan zijn opties, warrants en futures. De waarde van een derivaat is afhankelijk van de prijsontwikkeling van een ander financieel instrument, zoals een aandeel of een andere onderliggende waarde zoals valuta of index.

Het leveren of afnemen van de onderliggende waarde is mogelijk door fysieke levering of door verrekening in contanten. De fysieke levering wordt doorgaans vervangen door een 'cash settlement', zoals bijvoorbeeld bij indexopties of indexfutures waarbij het leveren van de onderliggende waarde niet mogelijk of wenselijk is. Dit betekent dat het verschil tussen de uitoefenprijs en de afrekeningskoers, gebaseerd op de laatste koersen van het derivaat, tussen partijen wordt afgerekend en er geen levering van de onderliggende waarde plaatsvindt. Beleggingen in derivaten brengen hoge risico's met zich mee vanwege de onvoorspelbare waardeontwikkeling van het onderliggende financiële instrument en de hefboomwerking. Daarom zijn ze eerder geschikt voor de ervaren belegger.

### Algemene kenmerken

#### ▶ **Hefboomeffect:**

De meeste derivaten worden gekenmerkt door een hefboomwerking of een hefboomeffect. De mogelijke winst van dit soort transacties kan procentueel hoger zijn dan de mogelijke winst op de onderliggende waarde, omdat een geringe investering kan volstaan, om dezelfde winstkansen op te leveren. U heeft dus relatief meer voordeel van een beweging in de onderliggende waarde, dan wanneer u rechtstreeks in de onderliggende waarde belegt. Tegenover de hoge winsten die kunnen worden bereikt door deze 'hefboomwerking' staan uiteraard ook grote verliezen, die onder bepaalde omstandigheden zelfs meer kunnen bedragen dan de ingelegde investering.

#### ▶ **Exposure:**

Exposure geeft weer hoe uw portefeuille blootgesteld is aan veranderingen in de markt. De exposurewaarde doet dienst als een soort risicograadmeter om te kunnen beoordelen of uw portefeuille in lijn is met het bijbehorende risicoprofiel. U kan zowel risico toevoegen als verminderen door de exposure.

#### ▶ **Vaste looptijd:**

Een ander essentieel kenmerk van derivaten is dat zij een vervaldag hebben. Dat betekent dat wanneer de verwachte evolutie van de onderliggende waarde niet plaatsvindt vóór de vervaldag van het derivaat, het zijn volledige waarde kan verliezen. Futures en opties, die na een gegeven periode aflopen, worden dus overwegend gebruikt voor de korte termijn. Als een belegger zijn positie na de vervaldatum wil aanhouden, moet hij ze 'doorrollen'.

### Risico's

#### ▶ **Liquiditeitsrisico:**

Dit risico is gering voor derivaten, aangezien ze handelbaar zijn op georganiseerde secundaire markten.

#### ▶ **Wisselkoersrisico:**

Is afhankelijk van de samenstelling van de onderliggende activa. Indien deze in een vreemde munt noteren kan dit risico aanzienlijk zijn.

#### ▶ **Renterisico:**

Is eveneens afhankelijk van de onderliggende activa, maar is uiteraard hoger bij vastrentende activa.

#### ▶ **Volatiliteitsrisico:**

Is groot en wordt bovendien nog eens vergroot door het hefboomeffect van derivaten.

## Opties

Opties zijn beleggingsinstrumenten die voor allerlei doeleinden kunnen worden gebruikt, bijvoorbeeld om zich te verzekeren tegen een risico, een bijkomend rendement te verwezenlijken of te speculeren op de koersstijgingen en -dalingen van uiteenlopende activa. Een optie is een gestandaardiseerd contract waarmee het **recht** wordt verkregen om gedurende een bepaalde periode (uitoefenperiode) een zeker aantal effecten te kopen (call) of te verkopen (put) tegen een vooraf vastgestelde koers (uitoefenprijs of strike). Als u een optie schrijft, neemt u de **verplichting** op u om gedurende de uitoefenperiode een zeker aantal effecten af te nemen (put) of te leveren (call) tegen de uitoefenprijs. Indien u zich een positie heeft aangeschaft, spreekt men ook wel van een gekochte positie (long positie). Indien u een optie heeft geschreven, spreekt men ook wel van het hebben van een verkochte positie (short positie). Zolang de uitoefenperiode nog niet voorbij is, kunt u via de beurs altijd weer van uw (geschreven) opties af door uw positie te sluiten. Als u zich een recht heeft aangeschaft, hoeft u daarvan uiteraard geen gebruik te maken. Als u uw optie niet sluit, zal die aflopen aan het eind van de uitoefenperiode (expiratedatum). Als u een plicht op u heeft genomen (schrijven), dan wordt de verplichting om al dan niet na te komen niet door u bepaald. U betaalt als koper van een optie een premie, omdat u het recht koopt om een onderliggende waarde te kopen of te verkopen. Hierdoor leidt een koersschommeling van de onderliggende waarde tot grotere winsten en verliezen voor de houder van een optie (hefboomwerking). Zo zal bijvoorbeeld een putoptie dalen in waarde indien de onderliggende waarde van de optie in waarde stijgt. Als schrijver van een optie heeft u geen zekerheid over de uitkomst, omdat u de verplichting aangaat om eventueel onderliggende waarden af te nemen of te leveren. Voor dit risico ontvangt u vooraf, bij het openen van de positie, een premie.

## Warrants

Warrants zijn gestandaardiseerde financiële instrumenten die de houder daarvan gedurende een bepaalde periode het recht geven om een onderliggende waarde te kopen (call warrants) of te verkopen (put warrants) tegen een van tevoren vastgestelde prijs (de strike). Ze worden uitgegeven door een bank of bedrijf en bevatten dus een kredietrisico. Deze onderliggende waarde kan bestaan uit (een mandje) aandelen, obligaties, valuta, grondstoffen of een index. Het kopen en verkopen van warrants verloopt op dezelfde manier als van aandelen. Hiervoor is geen aanvullende overeenkomst nodig. Door de beperkte looptijd van de warrant kan het recht om de onderliggende waarde te kopen of te verkopen waardeloos aflopen waardoor de inleg (de prijs die u betaald heeft om de warrant te krijgen) geheel verloren gaat. Door de hefboomwerking zal een verandering van de onderliggende waarde een groter effect op de prijs van de warrant uitoefenen. Dit kan in een positieve of negatieve richting. Een warrant is meest vergelijkbaar met een optie maar in tegenstelling tot opties kan u zelf geen warrants schrijven. De belegger zal dit recht uitoefenen indien hij er voordeel bij heeft. Dit betekent:

- In het geval van een call warrant; het onderliggend tegen een lagere prijs kopen door de warrant uit te oefenen in plaats van het onderliggend op de markt te kopen;
- In het geval van een put warrant; het onderliggend tegen een betere prijs verkopen door de warrant uit te oefenen in plaats van het onderliggend op de markt te verkopen.

## Futures

Futures zijn termijncontracten uitgegeven door beurzen. Het is een overeenkomst tussen twee partijen om op een bepaald tijdstip in de toekomst een hoeveelheid van een product of financieel instrument uit te wisselen tegen een bepaalde prijs. Het verschil met een optie is dat beide partijen verplicht zijn het contract uit te voeren. Het betreft een verplichting in plaats van een recht en de transactie wordt dus altijd uitgevoerd. De koers van een future volgt dus altijd het onderliggend product. Echter is de koers nooit gelijk aan de prijs van de onderliggende waarde. De koersen fluctueren iedere dag en om aan deze verplichtingen te voldoen vraagt de bank een initiële borgsom aan beide partijen (= een bepaald percentage van de onderliggende waarde, ook wel de "margin" genoemd). Op vervaldag wordt dit terug vrijgegeven.

## Kosten & belastingen

### ► Taks op beursverrichtingen (TOB):

Als u genoteerde afgeleide producten koopt op de markt, moet u beurstaks betalen.

### ► Makelaarsloon:

De kost om orders uit te voeren op de secundaire markt.

### ► Bewaarloon:

De kost van bewaring van een aandeel op een effectenrekening.

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website

**[https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html)**.



## Informatiefiche Beleggingsfondsen

In het algemeen kan een beleggingsfonds omschreven worden als een door de participanten bijeengebracht vermogen dat door een beheerder collectief wordt belegd in effecten. Het doel van het fonds is om met die beleggingen winst te maken. De winst deelt u vervolgens met de andere beleggers. U koopt een deel van dit fonds, wat u mede-eigenaar van het fonds maakt.

De beleggingen die het fonds doet, kunnen zich richten op bepaalde vermogenscategorieën zoals aandelen, obligaties, onroerende goederen of een mix daarvan, maar ook op bepaalde sectoren of regio's. Alle risico's van aandelen, obligaties en onroerende goederen kunnen - afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille van het beleggingsfonds - ook voor beleggingsfondsen gelden. Lees bijgevolg ook aandachtig de informatiefiches van deze producten door. In principe worden echter de risico's van beleggen relatief kleiner door de spreiding van de beleggingen binnen het beleggingsfonds.

Beleggingsfondsen kunnen in eender welke valuta uitgegeven worden. Vooraleer u in een beleggingsfonds wenst te investeren, zal u van ons het Key Investor Information Document (KIID) ontvangen. Hierin staat alle informatie over het desbetreffende beleggingsfonds. Dit dient u zeker gelezen te hebben vooraleer de effectieve transactie kan plaatsvinden.

### Soorten beleggingsfondsen

▶ **Closed-end beleggingsfondsen (Bevak):**

Closed-end beleggingsfondsen zijn beleggingsfondsen waarbij het aantal uitgereikte deelnemingsrechten vastligt. Tijdens de looptijd is in- en uittreden in de regel niet, of slechts onder voorwaarden, mogelijk waardoor participaties in dit soort fondsen niet (gemakkelijk) verhandelbaar zijn. Hierdoor stijgt het liquiditeitsrisico. De koers van een closed-end fonds is (sterk) afhankelijk van vraag en aanbod en kan daardoor afwijken van de werkelijke waarde (op basis van de onderliggende activa).

▶ **Open-end beleggingsfondsen (Bevek):**

Open-end beleggingsfondsen zijn beleggingsfondsen waarbij toe- en uittreding door de participanten onbeperkt en dus eenvoudig mogelijk is. Het aantal uitstaande deelnemingsrechten (participaties) is niet begrensd waardoor het fonds eenvoudig nieuwe participaties in dat fonds kan toelaten of bestaande participaties kan intrekken. Hierdoor kan u dus eenvoudig uw beleggingen kopen en verkopen tegen de werkelijke waarde van het fonds. De werkelijke waarde wordt ook wel de intrinsieke waarde genoemd.

▶ **Distribuerende versus kapitaliserende fondsen:**

Bij distribuerende fondsen ontvangt u een dividend op een afgesproken datum in functie van het dividendbeleid van het fonds. Kapitaliserende fondsen daarentegen keren geen dividend uit. De door het fonds verzamelde inkomsten worden geherinvesteerd binnen het fonds, waardoor u de meerwaarde pas ontvangt bij de verkoop van de deelbewijzen.

▶ **Netto-inventariswaarde:**

U koopt deelbewijzen of aandelen van het fonds. Het aantal hangt af van uw investering en de netto-inventariswaarde. Bijvoorbeeld als u €1000 wenst te investeren en de onderliggende aandelen dragen een waarde van €100, dan krijgt u 10 deelbewijzen van het fonds.

▶ **Looptijd:**

De meeste fondsen hebben geen eindvervaldag, maar wel een verwachte/aanbevolen looptijd. U hebt zelf de keuze wanneer u wilt uitstappen.

## Risico's

### ▶ **Liquiditeitsrisico:**

Geeft de moeilijkheid weer van de verkoopbaarheid van een deelbewijs. Bij beleggingsfondsen is dit risico beperkt, aangezien de open-end beleggingsfondsen de deelbewijzen/aandelen kunnen terugkopen tegen hun inventariswaarde. Bij closed-end beleggingsfondsen bestaat deze mogelijkheid tot terugkoop door de instelling niet. De belegger moet zich op de secundaire markt begeven waar de liquiditeit varieert van fonds tot fonds.

### ▶ **Koersrisico:**

Dit risico is vooral afhankelijk van de effecten waarin het fonds zelf belegt. Worden de bedrijven waarin bijvoorbeeld een aandelenfonds belegt minder waard, dan wordt ook uw belegging in dat beleggingsfonds minder waard.

### ▶ **Rendementsrisico:**

Een beleggingsfonds keert vaak een dividend uit. Bij kapitaliserende fondsen wordt het dividend automatisch geherinvesteerd in het fonds en maakt het aldus deel uit van de netto inventariswaarde. Het dividend van een distribuerend fonds varieert naargelang de inkomsten uit de activa die worden aangehouden.

### ▶ **Wisselkoersrisico:**

Wanneer een beleggingsfonds in een vreemde munt uitgedrukt wordt, of belegt in onderliggende activa die in een vreemde munt noteren, is er een wisselkoersrisico. Koersen van munten fluctueren immers elke dag. Als de munt waarin het fonds of de onderliggende activa noteren vermindert in waarde, kunt u minder ontvangen in uw basismunteenheid dan de oorspronkelijke inleg.

### ▶ **Koersrisico:**

Dit risico is afhankelijk van het soort producten (aandelen of obligaties) in het fonds waarin wordt belegd. Lees daarom ook zeker de afzonderlijke fiches van de mogelijke onderliggende activa van een beleggingsfonds. Noteer evenwel dat dit risico doorgaans kleiner is dan bij individuele effecten door middel van de diversificatie van de portefeuille.

### ▶ **Renterisico:**

Het renterisico hangt af van de samenstelling van de onderliggende portefeuille. Het is uiteraard groter bij fondsen die beleggen in vastrentende activa, maar het bestaat ook bij fondsen die beleggen in andere activa zoals aandelen.

## Kosten & belastingen

### ▶ **Taks op beursverrichtingen (TOB):**

De meeste fondsen zijn onderworpen aan een beurstaks wanneer deelbewijzen verkocht worden.

### ▶ **Instapkosten:**

De eenmalige kost bij aankoop van deelbewijzen van het fonds. Ze worden meestal uitgedrukt in een percentage van het kapitaal dat u belegt. Bij de verkoop van deelbewijzen zijn er meestal geen uitstapkosten verschuldigd.

### ▶ **Lopende kosten:**

Onder de lopende kosten vallen onder andere de beheerscommissie en de prestatiecommissie. Deze kosten dient u niet te betalen bij de aankoop van het fonds, maar worden (jaarlijks) afgehouden van de netto-inventariswaarde.

### ▶ **Bewaarloon:**

De kost van bewaring van een deelbewijs op een effectenrekening.

### ▶ **Roerende voorheffing op dividenden:**

Enkel op distributieaandelen moet u roerende voorheffing betalen op de ontvangen dividenden in België.

### ▶ **Belasting op de meerwaarde:**

Indien in een fonds meer dan 10% (25% voor aankopen voor 01/01/2018) belegd wordt in schuldvorderingen, dan wordt de meerwaarde belast aan het tarief van de roerende voorheffing (ook gekend als Reynderstaks).

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

## Hedge Funds

Het begrip hedge funds verwijst niet naar een specifieke beleggingscategorie zoals aandelen en obligaties of naar een specifieke beleggingsstrategie, maar is meer een verzamelnaam voor een breed scala aan alternatieve beleggingsstrategieën. Hedge funds of hefboomfondsen hebben een aantal gemeenschappelijke kenmerken waarmee ze zich onderscheiden van traditionele beleggingsfondsen. De nadruk ligt namelijk op het behalen van een absoluut positief rendement en niet zozeer op het beter presteren dan een index. Daarnaast hebben ze een grotere beleggingsvrijheid en kunnen ze bijvoorbeeld aandelen short verkopen of gebruik maken van derivaten (afgeleide producten zoals opties, futures, swaps en forwards) ter bescherming van het kapitaal. Hedge funds maken ook veelal gebruik van een hefboomeffect (zie hieronder) waardoor het fonds leningen kan aangaan om beleggingen te financieren die het interessant vindt. Kortom, hedge funds zorgen voor een grotere spreiding van uw beleggingsportefeuille en kunnen hierdoor meestal voor een positief effect zorgen op de risico-rendementsverhouding.

### Algemene kenmerken

#### ► **Verschillende soorten:**

We onderscheiden een viertal verschillende hedge fund strategieën:

- Relative Value** (Inspelen op onevenwichtige prijsvorming)
- Event Driven** (Inspelen op een gebeurtenis)
- Trading** (Inspelen op fluctuerende valuta of grondstofprijzen)
- Equity Hedge** (Inspelen op waarderingsverschillen of prijsinefficiënties)

#### ► **Beleggingsvrijheid:**

Hedge funds kunnen in uiteenlopende activa beleggen zoals aandelen, obligaties en munten, maar ook in verzekeringscontracten. Ze kunnen gebruikmaken van derivaten waarmee ingespeeld kan worden op koersdalingen van beleggingsproducten.

#### ► **Vestiging en toezicht:**

Het universum van hedge funds is minder gereguleerd dan bij klassieke beleggingsfondsen, waardoor ze veelal 'offshore' gevestigd zijn om een maximale flexibiliteit te hebben om transacties te doen. Het toezicht op hedge funds en de transparantie van informatie wordt echter continu verbeterd.

#### ► **Rendement:**

Ze streven naar een absoluut positief rendement ongeacht het koersverloop op de financiële markten, dus ook in dalende markten.

#### ► **Hefboomeffect:**

Hedge funds kunnen geld bijlenen om een investering in een bepaalde positie te vergroten (leverage). Hierdoor kan ingespeeld worden op kleine prijsverschillen tussen beleggingsproducten.

### Risico's

#### ► **Transparantie:**

Een belangrijke risicofactor is het ontbreken van transparantie inzake het beleggingsbeleid. Hedge funds zijn doorgaans gevestigd in landen waar weinig tot geen toezicht wordt uitgeoefend door een autoriteit, waardoor ze veel meer blootstaan aan risico's als fraude, niet-naleving van de beleggingsstrategie en het in gevaar brengen van de financiële structuur.

#### ► **Marktrisico:**

Het risico dat een hedge fund in waarde daalt door een neergaande beweging van de markt.

▶ **Kredietrisico:**

Risico dat ontstaat als de onderneming waarin belegd wordt, failliet gaat of als de kredietrisicopremies stijgen. Dit geldt vooral voor hedge funds die gebruikmaken van Equity Hedge long-, short- en Event Driven-strategieën.

▶ **Liquiditeitsrisico:**

De beleggingen in hedge funds zijn doorgaans weinig liquide. De termijn tussen de verkoop van de rechten van deelneming in het hedge fund en de creditering van de verkoopopbrengst kan variëren van een aantal weken tot verscheidene maanden, afhankelijk van het geselecteerde product.

▶ **Volatiliteitsrisico:**

Hedge funds die actief met derivaten werken, kunnen sterk worden geraakt door een stijging van de volatiliteit (bewegingen in de koersen). Hierdoor stijgen de risicopremies, met verhoogde kosten voor de uitvoering van de beleggingsstrategie tot gevolg.

▶ **Tegenpartijrisico:**

Dit is het risico dat de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen. Hedge funds die gebruikmaken van 'over-the-counter'-derivaten (derivaten op maat), moeten selectief zijn met welke tegenpartij ze zakendoen. Een winstgevende beleggingspositie draait immers uit op verlies als de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen. Daarenboven is het bevestigd dat er meer risico's zijn voor hedge funds in landen waar weinig toezicht is.

## Kosten & belastingen

▶ **Hedge fund managerloon:**

De kost om hun expertise toe te passen om een absoluut rendement te genereren (management fee + performance fee) kan hoog zijn. In ruil voor het toe passen van hun expertise vragen hedge funds in de meeste gevallen zowel een management fee en een performance fee. De management fee is een vast percentage van het geïnvesteerde bedrag. De performance fee is een percentage op de winst van het jaar die u afstaat aan het hedge fund. In de meeste gevallen wordt de performance fee pas aangerekend wanneer een bepaalde hoeveelheid winst gemaakt is.

▶ **Bewaarloon:**

De kost van bewaring van een instrument op een effectenrekening.

▶ **Instap –en uitstapkosten:**

Enmalig en uitgedrukt in een percentage van het kapitaal dat u belegt (n.v.t. wanneer deelbewijzen weer worden verkocht).

▶ **Lopende kosten:**

Onder de lopende kosten vallen onder andere de beheerscommissie en prestatiecommissie. Deze kosten dient u niet te betalen bij de aankoop van het fonds, maar worden (jaarlijks) afgehouden van het rendement.

▶ **Roerende voorheffing op dividenden:**

Geldt voor dividenden van distributieaandelen. U moet roerende voorheffing betalen op uw ontvangen dividenden in België.

▶ **Belasting op de meerwaarde:**

Indien in een fonds meer dan 10% (25% voor aankopen voor 01/01/2018) belegd wordt in schuldvorderingen, dan wordt de meerwaarde belast aan het roerende voorheffing tarief (ook gekend als Reynderstaks).

▶ **Taks op beursverrichtingen (TOB):**

De meeste fondsen zijn onderworpen aan een beurstaks wanneer deelbewijzen verkocht worden.

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

# Informatiefiche Gestructureerde producten

## Gestructureerde producten

Gestructureerde producten zijn het best te omschrijven als beleggingsproducten die op een complexe wijze in één of meer vermogenscategorieën beleggen (meestal m.b.v. een optiestructuur). Gestructureerde producten hebben daarmee ook één of meerdere onderliggende waarden. Juridisch gezien zijn het veelal bedrijfsobligaties, waarbij u een vordering op de uitgevende instelling verkrijgt. Qua werking en risico's zijn deze echter niet vergelijkbaar. Bovendien worden gestructureerde producten op de financiële markten uitgegeven en als waardepapier verhandeld.

ABN AMRO biedt een variatie van gestructureerde producten aan, die van elkaar verschillen op basis van opbouw, risico's en structuur. Hieronder worden de vier voornaamste weergegeven.

## Autocallable Note (met memory effect)

De Autocallable Note (ACN) is een gestructureerd product opgebouwd uit obligatie- en optiecomponenten. U belegt in een onderliggende waarde voor het behalen van rendement zonder direct in die onderliggende waarde te investeren. De ACN kan op uiteenlopende onderliggende waarden gestructureerd worden, bijvoorbeeld een index of een aandeel. Met een vaste periodiciteit (meestal jaarlijks) wordt beoordeeld of een coupon wordt uitbetaald o.b.v. de koers van het onderliggende t.o.v. de startkoers. Als er in een periode geen coupon wordt uitbetaald, kan deze coupon op een later moment gec recupereerd worden indien de koers van het onderliggende op een van de volgende observatiedata wel boven de coupon barrière noteert, het zogenaamde memory effect. Daarnaast kan de ACN op één van de observatiedata vervroegd terugbetaald worden als de onderliggende waarde opnieuw op of boven de startkoers noteert. Als dat gebeurt, wordt de coupon (vermeerderd met eventueel gemiste coupons) en de volledige nominale waarde terugbetaald. Indien de Note tussentijds niet boven de startkoers heeft genoteerd, biedt deze structuur op het einde van de looptijd voorwaardelijke kapitaalsgarantie. Dit beschermingsniveau ligt altijd onder de startkoers van de onderliggende waarde en wordt uitgedrukt als een percentage van deze koers. Noteert de onderliggende waarde op de laatste observatiedatum op of boven het beschermingsniveau? Dan ontvangt u op de eindvervaldag de nominale waarde van de ACN retour. Bij tussentijdse verkoop van de ACN geldt deze voorwaardelijke bescherming niet. Noteert de onderliggende waarde op de laatste observatiedatum onder het beschermingsniveau? Dan vervalt de voorwaardelijke bescherming. In het slechtste geval kunt u uw gehele inleg verliezen.

## Capital Protected Note (Garantieproduct)

Een Capital Protected Note (CPN), ook wel garantie note genoemd, is een gestructureerd beleggingsproduct waarbij de uitgevende instelling u garandeert dat u onder normale omstandigheden op de eindvervaldag de afgesproken garantiewaarde terugkrijgt. Daarenboven biedt de CPN de mogelijkheid om te beleggen in de stijging van de onderliggende waarde vanaf het instapmoment. De mate waarin u belegt in de stijging van de onderliggende waarde wordt de participatiegraad genoemd. Op de laatste observatiedatum wordt gekeken of de onderliggende waarde daadwerkelijk gestegen is vanaf de startkoers. Is dit het geval, dan wordt deze stijging vermenigvuldigd met de participatiegraad. Wat ontvangt u op de eindvervaldag? U ontvangt altijd de afgesproken garantiewaarde, plus de eventuele stijging van de onderliggende waarde vermenigvuldigd met de participatiegraad. Is de onderliggende waarde niet gestegen, maar gedaald, dan ontvangt u alleen de garantiewaarde.

## Reverse Exchangeable (REX)

De REX is een gestructureerd product opgebouwd uit een obligatie- en een optiecomponent. U belegt in een onderliggende waarde voor het behalen van rendement zonder direct in die onderliggende waarde te investeren. De REX kan op uiteenlopende onderliggende waarden gestructureerd worden, bijvoorbeeld op een index of een aandeel. U ontvangt altijd een coupon en de REX kan onder bepaalde omstandigheden geconverteerd worden op initiatief van de uitgevende partij. In feite is de REX dus precies het omgekeerd van een converteerbare obligatie. Hier heeft namelijk niet de belegger, maar de uitgever (meestal een bank) het recht om te kiezen voor een aflossing in aandelen of in contanten. Als u aandelen ontvangt, ontstaat er een directe belegging waarvan de waarde op dat moment altijd lager is dan de nominale waarde.

Bovendien loopt u volledig koersrisico zolang u de onderliggende waarde in bezit houdt. Als de onderliggende waarde bijvoorbeeld een index is, dan gebeurt de uitkering op de eindvervaldag in contanten. Bij een REX ligt het risico veel dichter bij dat van een aandeel dan bij dat van een obligatie, en is daarmee dus minder geschikt voor defensiever ingestelde beleggers. Hoe hoger de rente is die je ontvangt, hoe hoger het risico.

## Maatwerk

Maatwerk is een belegging waar er een structuur gemaakt wordt volgens de wensen van de klant. ABN AMRO Private Banking gebruikt hiervoor meer dan tien externe partijen. De prijs van elke structuur wordt minstens bij drie verschillende partijen opgevraagd. Daarna kiest de klant uiteindelijk bij welke partij het product uitgegeven wordt, al dan niet op basis van deze prijs. U kiest met andere woorden de uitgevende instelling. Daarnaast kiest u ook uw kapitaalsgarantie, looptijd, munt en de onderliggende waarde.

## Risico's

### ▶ Koersrisico:

De waarde van het gestructureerd product is afhankelijk van marktomstandigheden zoals de koers en de beweeglijkheid van de onderliggende waarde.

### ▶ Renterisico:

Het renterisico hangt af van de samenstelling van de structuur. Het is uiteraard groter bij structuren met vastrentende activa.

### ▶ Kredietrisico:

De kredietwaardigheid van de uitgevende instelling kan veranderen gedurende de looptijd van het gestructureerd product, wat een invloed kan hebben op de waarde ervan. Het risico van insolventie van de debiteur is ook niet onbestaande.

### ▶ Liquiditeitsrisico:

Dit risico geeft de moeilijkheid weer om het gestructureerd product tussentijds te verkopen. Vaak wordt er geen secundaire markt georganiseerd voor dit soort producten. De verkregen prijs bij verkoop voor de vervaldag is dus mogelijk geen goede weerspiegeling van de intrinsieke waarde van de structuur.

### ▶ Wisselkoersrisico:

Enkel wanneer een gestructureerd product in een vreemde munt uitgedrukt wordt heeft men te maken met dit risico. Koersen van munten fluctueren immers elke dag. Als de munt waarin het gestructureerd product noteert vermindert in waarde, kunt u minder ontvangen in uw basismunteenheid dan de oorspronkelijke inleg.

### ▶ Risico op vervroegde beëindiging:

De uitgevende instelling behoudt zich het recht voor, bij marktversturende omstandigheden, de REX vroegtijdig te beëindigen. Deze situatie kan zich voordoen als het voor de uitgevende instelling niet langer mogelijk is om posities in de onderliggende waarde in te nemen of omdat de uitgevende instelling de risico's niet langer kan afdekken. Het risico van een vervroegde aflossing kan zich ook voordoen bij wijzigingen in de wet- en regelgeving. Naar verwachting zal bij vervroegde aflossing de uitkering lager zijn dan de nominale waarde.

## Kosten & belastingen

### ▶ Taks op beursverrichtingen (TOB):

Enkel voor gestructureerde producten op de secundaire markt moet u beurstaks betalen.

### ▶ Makelaarsloon:

De kost om uw orders uit te voeren op de secundaire markt.

### ▶ Roerende voorheffing op intresten:

Enkel op gestructureerde producten die intresten uitkeren, moet U roerende voorheffing betalen op uw ontvangen intresten in België.

### ▶ Bewaarloon:

De kost van bewaring van een instrument op een effectenrekening.

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

## Grondstoffen

Grondstoffen (commodities) zijn natuurlijke hulpbronnen die wereldwijd verbouwd of gewonnen worden. Zij spelen een rol bij alle productieprocessen en vormen daarmee de spil van de wereldeconomie. Consumenten en producenten vinden elkaar op de grondstoffenmarkt, waar zij kopen en verkopen. Het marktmechanisme en daarmee de grondstofprijzen worden gestuurd door vraag- en aanbodfactoren (en bijbehorende onzekerheden). Elke grondstof heeft zijn eigen, duidelijk afgebakende markt. De vraag- en aanbodfactoren zijn bijvoorbeeld voor tarwe heel anders dan voor ruwe olie, wat betekent dat de correlatie tussen de diverse grondstoffen doorgaans gering is. Vanwege deze belangrijke rol en de specifieke kenmerken van de grondstoffenmarkten zijn grondstoffen een beleggingscategorie die reële waarde aan uw effectenportefeuille kan toevoegen. Investeren in grondstoffen zorgt bovendien voor diversificatie binnen de totale beleggingsportefeuille, aangezien ook de correlatie met andere beleggingscategorieën zoals aandelen en obligaties over het algemeen laag is, met uitzondering van specifieke grondstof-gerelateerde aandelen. Ze worden daarentegen wel gekenmerkt door een hoge volatiliteit, maar zijn niet erg gevoelig voor inflatie. Ze blijven met andere woorden hun waarde behouden. ABN AMRO hanteert vier soorten grondstoffen namelijk: energie (Bijv. ruwe olie), basismetalen (Bijv. koper), edelmetalen (Bijv. goud) en agrarisch (Bijv. tarwe).

Beleggen in grondstoffen kan op verschillende manieren: fysiek, via futures (termijncontracten) of indirect. Wat alle grondstoffen met elkaar gemeen hebben, is dat er geen rente of dividend wordt uitgekeerd. Alle veranderingen in de waarde van een grondstoffenpositie vloeien voort uit de prijsontwikkeling van de onderliggende grondstoffen (en schommelingen in de wisselkoers). Voor de particuliere belegger is indirect beleggen in grondstoffen, door bijvoorbeeld het aankopen van een ETF (Tracker) of een beleggingsfonds dat in grondstof-futures belegt, de meest aangewezen oplossing.

### Algemene kenmerken van indirect beleggen in grondstoffen

▶ **Standaardisatie:**

Grondstoffen worden in standaardhoeveelheden verhandeld, tegen een vooraf vastgestelde kwaliteit (maar niet altijd mogelijk).

▶ **Looptijd:**

Geen vaste looptijd.

▶ **Termijncontracten:**

Termijncontracten, of futurescontracten, in grondstoffen zijn contracten waarbij vooraf werd vastgelegd hoeveel u van een bepaalde grondstof geleverd krijgt of wanneer u die grondstof geleverd krijgt. Ze bestaan per grondstof en met verschillende looptijden. U kunt deze contracten kopen en verkopen op een speciale beurs, namelijk de termijnmarkt.

▶ **Backwardation & contango:**

Termijncontracten lopen op verschillende momenten af. De afloopdatum is de datum waarop u de grondstoffen geleverd krijgt of moet leveren. Termijncontracten met een andere afloopdatum kunnen verschillende prijzen hebben. Is de prijs voor een termijncontract dat sneller afloopt lager dan voor een termijncontract met een langere afloopdatum? Dan noemen we dit contango, wat veroorzaakt wordt door kosten voor opslag, kosten voor verzekering en financiering en de onzekerheid over de voorraad van die grondstoffen voor de toekomst.

Is de prijs van een termijncontract dat snel afloopt hoger dan de prijs van een termijncontract met een latere afloopdatum? Dan noemen we dit backwardation, wat dus het omgekeerd van contango is. Dit kan komen door bijvoorbeeld gebrek aan die grondstof, veel vraag van bedrijven om die grondstof meteen te verkrijgen of veel beleggers die denken dat er in de toekomst minder vraag zal zijn naar die grondstof of dat er in de toekomst geen gebrek meer aan is.

► **Doorrollen:**

U kunt voorkomen dat u de grondstoffen ook echt krijgt of moet leveren door uw termijncontract te verkopen. Dit door een nieuw termijncontract met een latere aflooptdatum voor dezelfde grondstof aan te gaan. Dit betekent dat u het contract dat binnenkort afloopt, verkoopt en meteen een nieuw contract koopt, dat langer loopt, wat doorrollen genoemd wordt. Bij backwardation zal het nieuwe contract goedkoper zijn. Bij contango zal het net duurder zijn.

## Beleggen in goud of edele metalen

Edele metalen zijn pure metaalelementen. Ze worden gebruikt in de luchtvaart en de ruimtevaart, in de medische technologie en in bijvoorbeeld mobiele telefoons en laptops. Wilt u beleggen in edele metalen, dan kunt u beleggen in goud, zilver en platina. De actuele waarde hangt af van de koers en de wisselkoers waarin het edele metaal wordt genoteerd. Wanneer het economisch minder gaat of (geo)politieke risico's groter worden, grijpen beleggers vaak terug naar goud, als zogenaamde 'safe haven'. Beleggen in goud kan op vier manieren:

1. Aankoop van goudstaven of goudmunten. Het goud wordt bij een financiële instelling in een kluis bewaard. Binnen ABN AMRO Private Banking België bieden we deze oplossing echter niet aan.
2. Aankoop van een goudbeleggingsfonds. U investeert onrechtstreeks in goud en er moet dus niets in een kluis bewaard worden.
3. Aankoop in aandelen van goudmijnen. Deze volgen meestal de koers van het goud, maar kunnen ook heel volatiel zijn.
4. Aankoop van afgeleide producten (ETC). De ETC koopt fysiek goud aan en bewaren dit voor u in kluizen; dit goud dient als onderpand voor uw belegging. U participeert vervolgens 1-op-1 in de evolutie van goud.

## Algemene kenmerken goud of edele metalen

► **Bescherming tegen inflatie:**

Goud biedt bescherming tegen inflatie (op lange termijn zou goud zijn waarde in reële termen behouden).

► **Correlatie:**

Goud is een niet-gecorrleerd actief. De prijs van goud evolueert niet zoals de waarde van traditionele activacategorieën (aandelen, obligaties), waardoor het een plaats kan innemen in een goed gediversifieerde portefeuille.

## Risico's

► **Liquiditeitsrisico:**

Voor sommige grondstoffen is de markt niet groot en zijn de verhandelde volumes laag. Dit impliceert een groter liquiditeitsrisico.

► **Volatiliteitsrisico:**

Het rendement op grondstoffen (incl. goud) is doorgaans zeer volatiel en hangt af van een groot aantal factoren zoals de wereldvraag naar een bepaalde grondstof, de wereldwijde economische conjunctuur, geopolitieke problemen, enz. Deze factoren kunnen de koersen sterk beïnvloeden.

► **Marktrisico:**

Indien men niet rechtstreeks investeert in grondstoffen, maar hiervoor futures gebruikt, is de onderliggende waarde moeilijk te voorspellen.

► **Tegenpartijrisico:**

Omdat een indirecte belegging in grondstoffen soms gebruikmaakt van afgeleide producten, is het mogelijk dat de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen.

► **Wisselkoersrisico:**

De prijs van grondstoffen (waaronder ook de prijs van goud) wordt op de wereldmarkten meestal vastgesteld in US Dollar. Voor een Europese belegger hebben schommelingen van deze valuta dus een (additionele) invloed op de waarde van zijn posities.



## Kosten & belastingen

▶ **Taks op beursverrichtingen (TOB):**

Belasting die van toepassing is op grondstoffen op de secundaire markt. De beurstaks is afhankelijk van het type product dat u aan- of verkoopt.

▶ **Makelaarsloon:**

De kost om uw orders uit te voeren op de secundaire markt.

▶ **Bewaarloon:**

De kost van bewaring van uw aandeel op een effectenrekening

▶ **Roerende voorheffing op dividenden:**

Enkel van toepassing op ETC's die dividenden uitkeren. U moet roerende voorheffing betalen op uw ontvangen dividenden in België. Bij dividenden van ETC's van buitenlandse bedrijven wordt u eerst belast in het land van herkomst en vervolgens in België. Een gedeelte kan teruggeëist worden bij landen waarmee België een belastingverdrag heeft afgesloten.

Voor een recent overzicht van onze standaard tarieven en fees kunt u onze tarievenlijst raadplegen op onze website [https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische\\_informatie.html](https://www.abnamroprivatebanking.be/nl/footer/juridische_informatie.html).

## GELDMARKTINSTRUMENTEN

**Geldmarktinstrumenten zijn liquide oplossingen** met een beleggingshorizon lopend van 1 dag tot meerdere jaren, en terugbetalingsmodaliteiten die soepel en eenvoudig zijn. Via geldmarktinstrumenten kan men beleggen in een hele reeks oplossingen die beantwoorden aan de verwachtingen van beleggers op het vlak van veiligheid en beleggingshorizon.

### DE VERSCHILLENDE TYPES

#### Gevarieerde beleggingsoplossingen:

- ▶ Spaarrekeningen
- ▶ Termijnrekeningen, schatkistcertificaten
- ▶ Monetaire fondsen, obligatiefondsen (zie ook document « beleggingsfondsen ») of obligaties op korte termijn in directe lijnen (zie ook document « obligaties »).
- ▶ Deposito's of certificaten die worden terugbetaald tegen een rente die evolueert in functie van de bezitsduur of tegen een vaste rente vermeerderd met een premie als de belegger het effect tot de vervaldag behoudt.
- ▶ Gestructureerde deposito's tegen een vaste of variabele rente voor een beleggingshorizon tussen 1 maand en 5 jaar.

Deze oplossingen kunnen beschikbaar zijn in euro, maar ook in **een andere munt**.

### LIQUIDITEIT

De liquiditeit hangt vooral af van het **beleggingsinstrument**. Een spaarrekening is zeer liquide en maakt het mogelijk om dagelijks geld af te halen.

De liquiditeit van een termijnrekening of -deposito hangt af van de duur ervan. Hoewel een vervroegde uitstap uit dit type product vaak mogelijk is, kan dit wel een impact op het rendement hebben door kosten die verbonden zijn aan een vervroegde uitstap.

### RISICO'S

Geldmarktinstrumenten worden beschouwd als beleggingen met een laag risico. Sommige beleggingen zijn ook gedekt door een **depositogarantie** <sup>(1)</sup>. Dit betekent dat de overheid garant staat voor een terugbetaling (tot een bepaald bedrag) van het geïnvesteerde kapitaal in het geval dat de uitgevende bank failliet zou gaan.

Als de belegging werd uitgegeven in een andere munt, bestaat er een **wisselkoersrisico**. Een belegger die bijvoorbeeld 10.000 euro investeert in geldmarktinstrumenten in USD, kan op eindvervaldag, en uitgedrukt in euro, minder kapitaal overhouden dan hij aanvankelijk had geïnvesteerd.

<sup>(1)</sup> *In functie van het land van domicilie van de emittent of depositobank.*

### RENDEMENT

Het rendement is **inherent verbonden** aan het type product en de looptijd. De belegger krijgt ofwel een **vaste** of een **variabele rente**. Als het gaat om klassieke deposito's of een obligatie op korte termijn, is het rendement verbonden aan de geldmarktrente (korte termijn). Gaat het om gestructureerde deposito's of een termijnrekening, dan is het rendement eerder verbonden aan rentes die geboden worden op effecten op langere termijn.

In een omgeving van **zeer lage rente** (zoals na de financiële crisis van 2008), **brengen** geldmarktinstrumenten **weinig op**.

## DE BELANGRIJKSTE VOORDELEN

- ▶ De mogelijkheid om tegelijkertijd te genieten van een **volledige of gedeeltelijke kapitaalbescherming, afhankelijk van de gekozen structuur, én van de performance** van de monetaire of obligatiemarkten.
- ▶ **Een hoge mate van liquiditeit.**
- ▶ **Transparantie** op het vlak van risico's.
- ▶ **Innoverende oplossingen**, zoals gestructureerde deposito's.

## RISICO'S

- ▶ **Lage of zelfs negatieve uitbetaling** in een omgeving van lage rentes.
- ▶ **Marktrisico** verbonden aan de prijsschommelingen van financiële instrumenten.
- ▶ Risico op **kapitaalverlies**, afhankelijk van de gekozen structuur, meer bepaald het risico op wanbetaling van de uitgevende bank en van de bewaarnemingsbank.

## TRANSACTIEKOSTEN

De initiële transactiekosten die de belegger heeft betaald, kunnen enkel gedekt worden door de eventuele meerwaarden die gerealiseerd worden op het moment dat de belegger het product doorverkoopt, bij een vervroegde terugbetaling of op de vervaldag.

## DE ROL VAN CENTRALE BANKEN

De centrale banken (de Federal Reserve in de Verenigde Staten en de Europese Centrale Bank in de eurozone) spelen een fundamentele rol. Door hun basisrentevoeten te doen stijgen of dalen, reguleren ze de liquiditeiten van banken.

Het hoofddoel van de centrale banken is om de prijzen binnen een economische zone stabiel te houden. In periodes van forse groei zullen de centrale banken omwille van de risico's op inflatie hun kortetermijnrente optrekken (ook wel basisrente of beleidsrente genoemd) om de aanmaak van geld, en onrechtstreeks ook de economische activiteit, af te remmen.

In het omgekeerde geval, bij een inkrimping van de economie, gebruiken centrale banken een rentedaling op korte termijn om de economische activiteit opnieuw aan te zwengelen via goedkopere kredietverlening, een betere kasstroom van ondernemingen en het stimuleren van de particuliere consumptie.

## VERSCHILLENDE RENTES

In de eurozone vormt het gemiddelde van de rentevoeten die dagelijks worden toegepast door de grote banken van de eurozone de zogenaamde "Eonia-rente", die op zijn beurt verbonden is met de verschillende basisrentes van de ECB.

Deze basisrentes zijn:

- de depositorente
- de herfinancieringsrente
- de marginale beleningsrente

De ECB komt tussen op de interbancaire markt door meer of minder geld in het financiële systeem te injecteren. Dat geld kan dienen om banken te herfinancieren die, in functie van hun kredietactiviteit, tijdelijk onvoldoende liquiditeit bezitten om te kunnen tegemoetkomen aan de geldafhalingen van hun cliënten.

## WOORDENLIJST

**Marktrisico:** Het risico op schommelingen van de waardering van een product door marktomstandigheden, bijvoorbeeld de globale prestatie van bedrijven of de marktperceptie tegenover bepaalde economische of politieke factoren.

**Risico op kapitaalverlies:** Het geïnvesteerde bedrag is niet gegarandeerd want het wordt beïnvloed door de financiële markten en maakt gebruik van technieken en financiële instrumenten die onderhevig zijn aan schommelingen. Dit kan zowel winsten als verliezen genereren.

**Liquiditeitsrisico:** Bepaalde uitzonderlijke markt-omstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de liquiditeit van het product, en kunnen het zelfs volkomen illiquide maken. Het liquiditeitsrisico is een risico voor de waardering van het product en een risico op verlies, wat de doorverkoop van het product onmogelijk kan maken. Bepaalde producten zijn omwille van hun eigenschappen minder liquide dan andere (producten die slechts weinig worden verhandeld op de financiële markten, voornamelijk OTC-markten, of niet-frequente waarderingen) en houden een hoog liquiditeitsrisico in. Bovendien kunnen producten die doorgaans liquide zijn, ook een liquiditeitsrisico inhouden, bv. wanneer de emittent in gebreke blijft.

Alvorens wij kunnen overgaan tot eender welke transactie of beleggingsadvies, moet uw private banker uw kennis en expertise op het vlak van financiële instrumenten evalueren, evenals uw beleggingsobjectieven, uw risicobereidheid en uw patrimoniale situatie.

## BELANGRIJKE WAARSCHUWING

Dit document wordt louter ter informatie verschaft en heeft geen enkele contractuele waarde. De inhoud ervan is niet bedoeld als beleggingsdienst en vormt geen beleggingsadvies noch eender welk aanbod van producten of diensten vanwege ABN AMRO Bank N.V. Dit document is geen gepersonaliseerde aanbeveling en vormt geen beleggings-, juridisch, fiscaal of boekhoudkundig advies. De belegger dient contact op te nemen met zijn persoonlijke fiscaal adviseur om na te gaan welke fiscale behandeling op hem van toepassing is en welke aangifteverplichtingen hij heeft. Informatie over resultaten uit het verleden vormt geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Dit document steunt op bronnen die ABN AMRO Bank N.V. betrouwbaar acht en kan gewijzigd worden zonder voorafgaande inlichting.

ABN AMRO Bank N.V. kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de eventuele onjuistheid, onvolledigheid of oneigenlijk gebruik van deze informatie of voor eender welke beslissing die op basis van deze informatie werd genomen door de belegger. Dit document is vertrouwelijk. Het is uitsluitend bestemd voor de persoon aan wie het werd overhandigd en mag niet worden overgemaakt aan, noch ter kennis worden gebracht van, derden, noch mag het in zijn geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toelating van ABN AMRO Bank N.V. Alvorens de belegger inschrijft op een beleggingsdienst of financieel product, dient hij kennis te nemen van alle gedetailleerde informatie hieromtrent (prospectus, regelgeving, document met essentiële beleggersinformatie, term sheet, contractuele voorwaarden van de beleggingsdienst), in het bijzonder over de risico's die aan de dienst of het product zijn verbonden.

Dit document werd verdeeld in België door ABN AMRO Bank N.V., met maatschappelijke zetel te 1082 PP Amsterdam (Nederland), Gustav Mahlerlaan 10, Handelsregister K.v.K. Amsterdam nummer 34334259, handelend via haar Belgisch bijkantoor, gevestigd te 2600 Berchem, Borsbeeksebrug 30, RPR Antwerpen, BTW BE 0819.210.332 ("ABN AMRO"). ABN AMRO is in Nederland vergund als financiële dienstverlener (beleggingen, kredieten en bemiddeling in verzekeringen) bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat onder prudentieel toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB) in nauwe samenwerking met De Nederlandse Bank (DNB). Haar Belgisch bijkantoor staat eveneens onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en de Nationale Bank van België (NBB). ABN AMRO staat bij de FSMA geregistreerd als verzekeringstussenpersoon onder het vergunningsnummer 12020215 zoals toegekend door de AFM. Meer details zijn op verzoek verkrijgbaar of zijn terug te vinden op [www.abnamroprivatebanking.be](http://www.abnamroprivatebanking.be).

## Private Equity

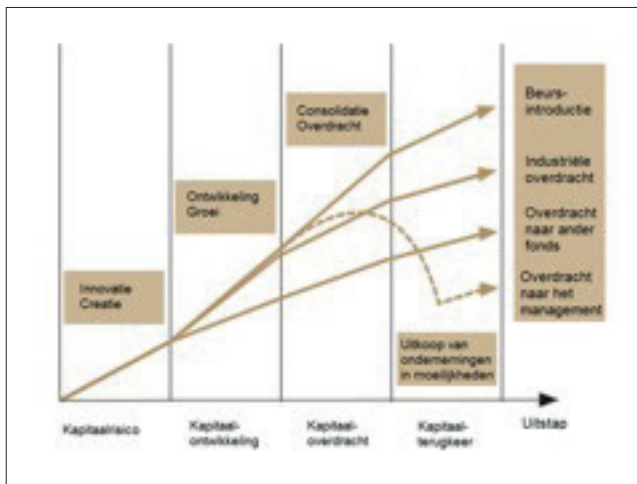
*Private Equity* is een financiële belegging met specifieke technische eigenschappen die mikt op de lange termijn. Het is een middel om uw **portefeuille te diversifiëren**. *Private Equity* betekent dat men aandelen koopt van **niet-beursgenoteerde ondernemingen**, in verschillende stadia van hun ontwikkeling.

### SOORT BELEGGING

*Private Equity* brengt de expertise van fondsenbeheerders, beleggers en bedrijfsleiders samen met als **gemeenschappelijk doel om waarde te creëren**.

*Private Equity* speelt een rol in de ontwikkeling van een economie. Het zorgt ervoor dat bedrijven kunnen groeien, dat er jobs worden gecreëerd en dat er plaats wordt gemaakt voor nieuwe generaties bedrijfsleiders.

### PRIVATE EQUITY EN DE LEVENSCYCLUS VAN EEN BEDRIJF



### DE BELANGRIJKSTE VOORDELEN

- ▶ **Een potentieel hoge rentabiliteit** in vergelijking met andere activaklassen.
- ▶ **Diversificatie en optimalisatie** van een financiële portefeuille. Via *Private Equity* kan de verhouding **rendement/risico** van een traditionele portefeuille verbeterd worden.

### DE VERSCHILLENDE STRATEGIEËN

Een bedrijf doorloopt verschillende ontwikkelingsfasen en bij elk van deze fasen hoort een aparte strategie:

- ▶ **Durfkapitaal ("venture capital")** investeert in jonge innoverende bedrijven die privéfinanciering zoeken om zich te kunnen ontwikkelen. Hier gaat het voornamelijk om bedrijven uit de technologiesector en de biowetenschappen.
- ▶ **Ontwikkelingskapitaal ("growth capital")** concentreert zich op gevestigde ondernemingen die al rendabel zijn, bijvoorbeeld om hen toe te laten een filiaal in het buitenland te openen, een overname te doen of hun productiecapaciteit te verhogen.
- ▶ **Kapitaaloverdracht ("buyout")** betekent dat volwassen en winstgevende bedrijven worden uitgekocht. Doordat de overname grotendeels gefinancierd wordt met een lening is er sprake van een hefboomeffect.
- ▶ **Speciale situaties** bestaan voornamelijk uit strategieën voor de aankoop van achtergestelde obligaties (die meer risico's inhouden dan "senior debt") en "distressed debt" (met zeer lage rating).
- ▶ Omwille van hun complexiteit, is het mogelijk dat beleggingen in *Private Equity* niet aangepast zijn aan particuliere beleggers.

## DE BELANGRIJKSTE NADELEN

- ▶ Een **vaak illiquide** belegging: De mogelijkheden om deze effecten door te verkopen zijn beperkt. Door zich in te schrijven op een fonds, engageert de belegger zich op lange termijn (10 jaar), met een afwikkeling van de belegging waarbij het rendement hoofdzakelijk in de laatste jaren wordt uitgekeerd.
- ▶ **Hoog risico op kapitaalverlies:** Risico op de beschikbaarheid van een belegging tegen een lagere prijs dan de initiële investering.
- ▶ **Tegenpartijrisico:** Het risico dat de tegenpartij niet in staat is om zijn verplichtingen na te komen.
- ▶ **Wisselkoersrisico:** Dit risico weerspiegelt het feit dat een daling van de wisselkoersen kan zorgen voor een waardedaling van goederen die genoteerd staan in vreemde munten.
- ▶ **Waarderingsfrequentie:** Onregelmatige waarderings-frequentie. Het niveau van standaardisatie is ook minder gereguleerd.
- ▶ **Renterisico en landenrisico:** zie woordenlijst.

## INVESTEREN IN PRIVATE EQUITY FONDSEN

*Private Equity* fondsen hebben enkele typische eigenschappen, vooral als het aankomt op inschrijvingsmodaliteiten.

- ▶ **Verbintenis tot inschrijving:** de belegger gaat een verbintenis tot inschrijving (of commitment) aan met een fonds. Hij stemt erin toe om gedurende de volledige investeringsperiode (doorgaans tussen 3 en 5 jaar) gevolg te geven aan de kapitaalopdragen van de beheermaatschappij. De ophaling van kapitaal vindt plaats naargelang de beheermaatschappij beleggings-opportunities identificeert.
- ▶ **Uitkeringen: het kapitaal** wordt teruggestort aan de beleggers naarmate de deelnemingen worden afgestoten door de beheermaatschappij, doorgaans in de vorm van een verkoop aan een ander bedrijf, een beursintroduktie of een doorverkoop aan een ander *Private Equity* fonds.

Aangezien de beleggingen en uitkeringen worden gespreid over een bepaalde termijn, is de evolutie van deze geldstromen belangrijk om het rendement van een belegging in *Private Equity* te waarderen. Men heeft het over de interne opbrengstvoet. Tijdens de eerste jaren van de beleggingsperiode is de interne opbrengstvoet negatief. Vervolgens worden de opbrengsten uitgekeerd, wat zich vertaalt in een J-curve (zie grafiek).



## TRANSACTIEKOSTEN

- ▶ De initiële transactiekosten die de belegger heeft betaald, kunnen enkel gedekt worden door de eventuele meerwaarden die gerealiseerd worden op het moment dat de belegger het product doorverkoopt, bij een vervroegde terugbetaling of op de vervaldag.

## WOORDENLIJST

- ▶ **Liquiditeitsrisico:** Bepaalde uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de liquiditeit van het product, en kunnen het zelfs volkomen illiquide maken. Het liquiditeitsrisico is een risico voor de waardering van het product en een risico op verlies, wat de doorverkoop van het product onmogelijk kan maken. Bepaalde producten zijn omwille van hun eigenschappen minder liquide dan andere (producten die weinig worden verhandeld op financiële markten, voornamelijk OTC-markten, of niet-frequente waarderings) en houden een hoog liquiditeitsrisico in. Bovendien kunnen producten die doorgaans liquide zijn, ook een liquiditeitsrisico inhouden, bijvoorbeeld wanneer de emittent in gebreke blijft.

- ▶ **Risico op kapitaalverlies:** Het geïnvesteerde bedrag is niet gegarandeerd want het wordt beïnvloed door de financiële markten en maakt gebruik van technieken en financiële instrumenten die onderhevig zijn aan schommelingen. Dit kan zowel winsten als verliezen genereren.
- ▶ **Kredietrisico:** De belegger loopt het risico dat de tegenpartij, de emittent of de borgsteller (risico voor de terugbetaling op vervaldag van het product of de betaling van termijnen tijdens de levensduur van het product als de tegenpartij of de emittent en de borgsteller niet in staat zijn om hun verbintenissen na te komen) zijn belofte niet kan nakomen of dat de kredietwaardigheid van de emittent of de borgsteller daalt (risico voor de waardering van het product).
- ▶ **Wisselkoersrisico:** Beleggingen in producten die noteren in een andere munt dan deze van de belegger kunnen onderhevig zijn aan wisselkoersschommelingen, wat tot een stijging of daling van de waarde van de belegging kan leiden.
- ▶ **Renterisico:** Het risico op schommelingen in de waardering van geïndexeerde producten of producten die verbonden zijn aan rentevoeten.
- ▶ **Groeimarktrisico:** Het is mogelijk dat opkomende of minder ontwikkelde markten met meer structurele, economische of politieke uitdagingen te maken krijgen dan ontwikkelde landen. Dit kan betekenen dat uw kapitaal wordt blootgesteld aan grotere risico's.

Alvorens wij kunnen overgaan tot eender welke transactie of beleggingsadvies, moet uw private banker uw kennis en expertise op het vlak van financiële instrumenten evalueren, evenals uw beleggingsobjectieven, uw risicobereidheid en uw patrimoniale situatie.

## BELANGRIJKE WAARSCHUWING

Dit document wordt louter ter informatie verschaft en heeft geen enkele contractuele waarde. De inhoud ervan is niet bedoeld als beleggingsdienst en vormt geen beleggingsadvies noch eender welk aanbod van producten of diensten vanwege ABN AMRO Bank N.V. Dit document is geen gepersonaliseerde aanbeveling en vormt geen beleggings-, juridisch, fiscaal of boekhoudkundig advies. De belegger dient contact op te nemen met zijn persoonlijke fiscaal adviseur om na te gaan welke fiscale behandeling op hem van toepassing is en welke aangifteverplichtingen hij heeft. Informatie over resultaten uit het verleden vormt geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Dit document steunt op bronnen die ABN AMRO Bank N.V. betrouwbaar acht en kan gewijzigd worden zonder voorafgaande inlichting.

ABN AMRO Bank N.V. kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de eventuele onjuistheid, onvolledigheid of oneigenlijk gebruik van deze informatie of voor eender welke beslissing die op basis van deze informatie werd genomen door de belegger. Dit document is vertrouwelijk. Het is uitsluitend bestemd voor de persoon aan wie het werd overhandigd en mag niet worden overgemaakt aan, noch ter kennis worden gebracht van, derden, noch mag het in zijn geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toelating van ABN AMRO Bank N.V. Alvorens de belegger inschrijft op een beleggingsdienst of financieel product, dient hij kennis te nemen van alle gedetailleerde informatie hieromtrent (prospectus, regelgeving, document met essentiële beleggersinformatie, term sheet, contractuele voorwaarden van de beleggingsdienst), in het bijzonder over de risico's die aan de dienst of het product zijn verbonden.

Dit document werd verdeeld in België door ABN AMRO Bank N.V., met maatschappelijke zetel te 1082 PP Amsterdam (Nederland), Gustav Mahlerlaan 10, Handelsregister K.v.K. Amsterdam nummer 34334259, handelend via haar Belgisch bijkantoor, gevestigd te 2600 Berchem, Borsbeeksebrug 30, RPR Antwerpen, BTW BE 0819.210.332 («ABN AMRO»). ABN AMRO is in Nederland vergund als financiële dienstverlener (beleggingen, kredieten en bemiddeling in verzekeringen) bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat onder prudentieel toezicht van de Europese Centrale Bank (ECB) in nauwe samenwerking met De Nederlandse Bank (DNB). Haar Belgisch bijkantoor staat eveneens onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en de Nationale Bank van België (NBB). ABN AMRO staat bij de FSMA geregistreerd als verzekeringstussenpersoon onder het vergunningsnummer 12020215 zoals toegekend door de AFM. Meer details zijn op verzoek verkrijgbaar of zijn terug te vinden op [www.abnamroprivatebanking.be](http://www.abnamroprivatebanking.be).