



ABN AMRO coupon notes

Wilt u mogelijk een hoge coupon ontvangen?

Zoekt u een belegging die een jaarlijks inkomen kan bieden? Wellicht is een Coupon Note van ABN AMRO Bank N.V. dan iets voor u. Deze biedt u een "hoge" coupon zolang de stand van de onderliggende Index op de desbetreffende peildatum op of boven een vooraf bepaald niveau, het beschermingsniveau van de coupon, noteert. Daarnaast ontvangt u op de afloopdatum de nominale waarde retour indien de koers van de onderliggende Index op de laatste peildatum op of boven een vooraf bepaald niveau, het beschermingsniveau van de nominale waarde, noteert. Als de koers van de onderliggende Index onder het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert, dan lost de Note beneden de nominale waarde af.

>> **Beleggen in de Coupon Note.**

De Coupon Note ('Note') is een door ABN AMRO samengesteld, gestructureerd beleggingsproduct met een obligatie- en een optiecomponent. Deze Note kent een beschermingsniveau met betrekking tot de coupon en een beschermingsniveau met betrekking tot de nominale waarde. Deze Note kent dus geen hoofdsomgarantie, maar een voorwaardelijke bescherming van de nominale waarde.

De Coupon Notes van ABN AMRO kennen verschillende coupons met bijbehorende beschermingsniveaus voor de coupon en voor de nominale waarde. De hoogte van de coupon is afhankelijk van deze beschermingsniveaus.

Over het algemeen geldt hoe hoger de coupon, des te meer risico u loopt op het raken van de verschillende beschermingsniveaus.

>> **De voorwaardelijke bescherming van de nominale waarde.**

Het beschermingsniveau van de nominale waarde is de stand van de onderliggende Index tot waar de Note op de afloopdatum gegarandeerd de nominale waarde (100 euro per Note) uitkeert. Dit beschermingsniveau ligt altijd onder de startwaarde van de onderliggende Index. Indien de onderliggende Index op de laatste peildatum op of boven het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert, dan ontvangt u op de afloopdatum de nominale waarde van de Note retour (100 euro per Note). Tussentijds geldt deze voorwaardelijke bescherming niet. Noteert de onderliggende Index op de laatste peildatum onder het beschermingsniveau van de nominale waarde, dan vervalt de voorwaardelijke bescherming. In dat geval is de hoogte van de aflossing van de Note afhankelijk van de stand van de onderliggende Index op de laatste peildatum. U ontvangt in dat geval minder dan de nominale waarde retour.

>> **De voorwaardelijke coupon.**

Het beschermingsniveau van de coupon is de stand van de onderliggende Index die bepalend is voor de uitkering van de coupon. De uitbetaling van de coupon werkt als volgt: noteert de onderliggende Index op de jaarlijkse peildatum op of boven het beschermingsniveau van de coupon, dan ontvangt u voor dat jaar de coupon. Noteert de onderliggende Index op de jaarlijkse peildatum onder het beschermingsniveau van de coupon, dan ontvangt u voor dat jaar geen coupon.

>> **Verschillende onderliggende waarden.**

De onderliggende waarde van de Note is altijd een Index. Meer informatie over de onderliggende waarde en het actuele aanbod kunt u op www.abnamromarkets.nl vinden.

>> Voorbeelden.

Om de werking van de Coupon Note te verduidelijken, geven wij u een scenario-analyse van een fictieve Coupon Note op de EURO STOXX 50®. In de scenario's is geen rekening gehouden met eventuele kosten. De scenario's zijn gebaseerd op aannames en zijn ter illustratie opgenomen. Deze scenario's zijn niet representatief voor toekomstige resultaten of rendementen en hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.

In dit voorbeeld gaan we uit van de onderstaande kenmerken:

Nominale waarde:	EUR 100 per Note
Onderliggende Index:	EURO STOXX 50®
Looptijd:	3 jaar
Startwaarde onderliggende Index:	2800
Coupon:	8%
Beschermingsniveau van de coupon:	80%; 2240 punten (2800*80%)
Beschermingsniveau van de nominale waarde:	70%; 1960 punten (2800*70%)

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Scenario 1: de onderliggende Index noteert op alle peildata boven het beschermingsniveau van de coupon en boven het beschermingsniveau van de nominale waarde.

Stel dat de EURO STOXX 50® gedurende de gehele looptijd gemiddeld genomen stijgt en op alle peildata boven het beschermingsniveau van de coupon op 2240 punten en boven het beschermingsniveau van de nominale waarde op 1960 punten noteert. In dit geval ontvangt u jaarlijks een coupon van 8% en ontvangt u op de afloopdatum de nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 8% op jaarbasis.

Scenario 2: de onderliggende Index noteert enkel op de peildatum in jaar 1 onder het beschermingsniveau van de coupon.

Stel dat de EURO STOXX 50® gedurende het eerste jaar daalt en op de eerste peildatum onder het beschermingsniveau van de coupon op 2240 punten noteert. Gedurende het tweede en derde jaar stijgt de Index weer en noteert op beide peildata boven het beschermingsniveau van de coupon. In dit geval ontvangt u in het eerste jaar geen coupon. In zowel het tweede als het derde jaar ontvangt u een coupon van 8%. Omdat de Index op de laatste peildatum ook boven het beschermingsniveau van de nominale waarde op 1960 punten noteert, ontvangt u op de afloopdatum de nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 5,20% op jaarbasis.

Scenario 3: de onderliggende Index noteert op de peildatum in jaar 3 onder het beschermingsniveau van de coupon en boven het beschermingsniveau van de nominale waarde.

Stel dat de EURO STOXX 50® op de peildata in jaar 1 en jaar 2 boven het beschermingsniveau van de coupon noteert, maar in het laatste jaar daalt tot onder het beschermingsniveau van de coupon. In dit geval ontvangt u in jaar 1 en jaar 2 een coupon van 8%. In jaar 3 ontvangt u geen coupon. Omdat de Index op de laatste peildatum wel boven het beschermingsniveau van de nominale waarde op 1960 punten noteert, ontvangt u op de afloopdatum de nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 5,47% op jaarbasis.

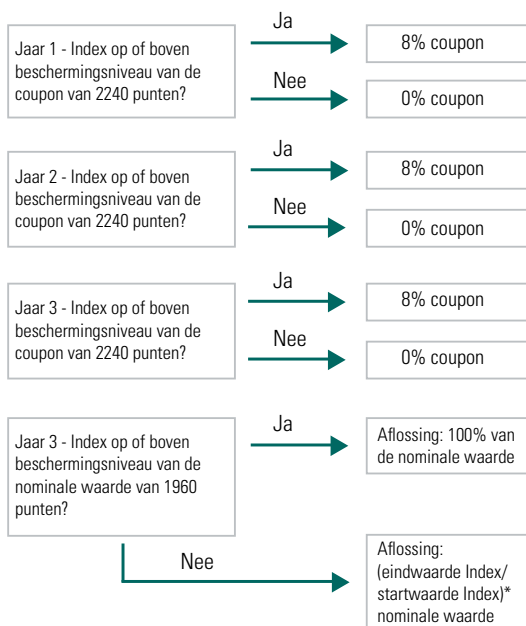
Scenario 4: de onderliggende Index noteert op de peildatum in jaar 3 onder het beschermingsniveau van de coupon en onder het beschermingsniveau van de nominale waarde.

Stel dat de EURO STOXX 50® op de peildata in jaar 1 en jaar 2 boven het beschermingsniveau van de coupon noteert, maar in het laatste jaar daalt tot 1950 punten. De Index noteert in dat geval onder het beschermingsniveau van de coupon en onder het beschermingsniveau van de nominale waarde. In dit geval ontvangt u in jaar 1 en jaar 2 een coupon van 8%. In jaar 3 ontvangt u geen coupon. Omdat de Index met 1950 punten op de laatste peildatum ook onder het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert, ontvangt u op de aflooptdatum EUR 69,64 retour $((1950/2800) * \text{EUR } 100)$. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval -5,52% op jaarbasis.

Scenario 5: de onderliggende Index noteert op alle peildata onder het beschermingsniveau van de coupon en noteert op de peildatum in jaar 3 onder het beschermingsniveau van de nominale waarde.

Stel dat de EURO STOXX 50® gedurende de looptijd onder het beschermingsniveau van de coupon noteert en in het laatste jaar daalt tot 1950 punten. De Index noteert in dat geval onder het beschermingsniveau van de coupon en onder het beschermingsniveau van de nominale waarde. In dit geval ontvangt u in geen enkel jaar een coupon. Omdat de Index met 1950 punten op de laatste peildatum ook onder het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert, ontvangt u op de aflooptdatum EUR 69,64 retour $((1950/2800) * \text{EUR } 100)$. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval -11,36% op jaarbasis.

Om de werking van de Note nog verder toe te lichten vindt u in figuur 1 een schematische weergave van de mogelijke scenario's:



Figuur 1: Schematische weergave van de werking van de Note. De 8% coupon wordt versterkt over de nominale waarde van de Note.

>> Wat is de invloed van ontwikkelingen tijdens de looptijd?

De Coupon Note is een gestructureerd beleggingsproduct dat bestaat uit een obligatiecomponent en een optiecomponent. De obligatiecomponent zorgt ervoor dat op de aflooptdatum 100% van de nominale waarde van de Note wordt uitgekeerd indien de koers van de onderliggende Index op de laatste peildatum op of boven het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert. De optiecomponent zorgt ervoor dat de Note een coupon uitkeert indien de Index op de peildata op of boven het beschermingsniveau van de coupon noteert en dat de hoofdsombescherming vervalt indien de onderliggende Index onder het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert op de laatste peildatum.

Gedurende de looptijd is het koersverloop van de Note afhankelijk van een aantal marktfactoren. De belangrijkste variabelen die het koersverloop bepalen zijn: de koersontwikkeling van de Index, de renteontwikkeling en de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank. In onderstaand diagram ziet u de invloed van elk van deze marktfactoren op de koers van de Note. Dit dient alleen ter indicatie en elke invloed geldt ook alleen als alle andere marktfactoren gelijk zouden blijven. In werkelijkheid zullen er vaak meerdere factoren tegelijk bewegen.

Marktfactor Invloed op de koers van de Note		
Rente omhoog		↓
Rente omlaag		↑
Index omhoog		↑
Index omlaag		↓
Kredietwaardigheid ABN AMRO omhoog		↑
Kredietwaardigheid ABN AMRO omlaag		↓

>> ABN AMRO Bank N.V. uitgevende instelling.

ABN AMRO telt 28.000 medewerkers, waarvan 5.000 in het buitenland. De bank heeft in Nederland meer dan 6,8 miljoen retailklanten en biedt een ruim pakket financiële diensten via diverse distributiekanaalen (kantoor of business centre, telefoon, call centre en internet). ABN AMRO beschikt in Nederland over een uitgebreid netwerk van meer dan 500 bankshops, 78 zakelijke kantoren en 20 Private Banking kantoren.

Het wereldwijde netwerk beslaat 28 landen en gebieden. De bank is voor 100% eigendom van de Nederlandse Staat (Bron: www.abnamro.nl, 22 augustus 2011).

De meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank N.V. is verkrijgbaar op www.abnamro.com via Investor Relations.

Voordelen van de Coupon Note.

- ▶ Mogelijk hoge coupon;
- ▶ Voorwaardelijke bescherming van de nominale waarde;
- ▶ Dagelijkse verhandelbaarheid via Euronext Amsterdam (onder normale marktomstandigheden).

Belangrijke risico's van de Coupon Note.

- ▶ Indien de Index op de peildatum onder het beschermingsniveau van de coupon noteert ontvangt u voor dat jaar geen coupon. Indien de Index op de laatste peildatum onder het beschermingsniveau van de nominale waarde noteert vervalt de voorwaardelijke bescherming op de nominale waarde;
- ▶ Bij tussentijdse verkoop kan het voorkomen dat u minder terugkrijgt dan de nominale waarde;
- ▶ U loopt kredietrisico op de uitgevende instelling.

>> Risico's.

Renterisico.

Wanneer gedurende de looptijd de marktrente stijgt, daalt de koers van de Note en omgekeerd. Dit effect wordt kleiner naarmate de resterende looptijd van de Note korter wordt.

Koersrisico.

De koers van de Note is afhankelijk van marktomstandigheden, zoals de stand van de onderliggende Index en de lengte van de resterende looptijd. Gedurende de looptijd kan de koers van de Note fluctueren en kan deze onder de uitgiftekoers noteren. Dit kan nadelige gevolgen hebben bij tussentijdse verkoop. Beleggers in de Note lopen het risico dat de waarde van de Index lager is dan de startwaarde. In het meest extreme scenario, wanneer de onderliggende Index tot nul daalt, zal de waarde van de Note tot nul kunnen dalen en kunt u uw gehele belegging verliezen. Lees voor meer informatie de paragraaf 'Wat is de invloed van ontwikkelingen tijdens de looptijd?'.
 De koersontwikkeling tijdens de looptijd van de Note is ook afhankelijk van de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Indien de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling verslechtert, heeft dit een negatieve invloed op de koers van de Note (de koers zal dan dalen). U loopt kredietrisico op ABN AMRO Bank N.V. als uitgevende instelling van de Note. De meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank N.V. is verkrijgbaar op www.abnamro.com via Investor Relations.

Kredietrisico op de uitgevende instelling.

De meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank N.V. is verkrijgbaar op www.abnamro.com via Investor Relations.

Beperkte verhandelbaarheid.

Onder normale marktomstandigheden is ABN AMRO voornemens om een markt te onderhouden. Onder bepaalde omstandigheden kan het voorkomen dat ABN AMRO geen prijzen afgeeft, waardoor u liquiditeitsrisico loopt. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren indien er extreme marktomstandigheden zijn of wanneer er een storing in het handelssysteem van ABN AMRO of Euronext Amsterdam is opgetreden. Indien ABN AMRO geen prijzen afgeeft is het misschien niet mogelijk de Coupon Note te kopen of te verkopen.

Vervroegde aflossing.

De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat ABN AMRO het recht heeft om de Note onder uitzonderlijke marktomstandigheden vroegtijdig te beëindigen. Dit kan gebeuren als het niet langer mogelijk is om posities in de onderliggende waarde in te nemen of omdat ABN AMRO de risico's niet langer kan afdekken. Het risico van vroegtijdige beëindiging kan ook voorkomen bij wijziging in wet- en regelgeving. De afwikkeling van de positie in de Note kan op meerdere manieren plaatsvinden, afhankelijk van de oorzaak van de vroegtijdige beëindiging. Naar verwachting zal bij vervroegde aflossing de uitkering lager zijn dan de nominale waarde.

Verhandelbaarheid.

De Note wordt genoteerd op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext en is dagelijks verhandelbaar. ABN AMRO is voornemens om onder normale omstandigheden een markt te onderhouden. De koers is afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van handelen en kan boven of beneden de uitgiftekoers zijn. Onder normale markt-omstandigheden is de spread tussen de bied- en laatkoers 1,00%.

Lees voor meer informatie en een volledig overzicht van de risico's en gevolgen van vroegtijdige beëindiging van de Note het basisprospectus, eventuele bijbehorende supplementen en de definitieve voorwaarden, waarin de risico's, kosten en voorwaarden staan beschreven. Deze documenten zijn via www.abnamromarkets.nl verkrijgbaar.

>> **Kosten.**

De indicatieve uitgiftekoers van de Note is 100% van de nominale waarde. De indicatieve kosten voor emissie, structurering en marketing zijn gelijk aan 1,50% van de nominale waarde (ofwel 1,50 euro per Note, uitgaande van een uitgiftekoers van 100 euro). Deze kosten worden gedurende de looptijd in mindering op de koers gebracht. Tijdens een inschrijvingsperiode brengt ABN AMRO geen aan- en verkoopkosten in rekening; daarna gelden de gebruikelijke tarieven voor de aan- en verkoopkosten en bijvoorbeeld het bewaarloon voor het effectendepot, zoals met u overeengekomen. Bij ABN AMRO betaalt u wel provisie over de couponuitkeringen. Indien u uw effectenrekening niet bij ABN AMRO aanhoudt, zijn de kosten afhankelijk van uw bank of bemiddelaar. Tot slot kunnen over een belegging in de Note ook belastingen verschuldigd zijn die niet via ABN AMRO geïnd worden. De fiscale behandeling daarvan is afhankelijk van de hoogte van uw belegging in de Note, uw overige beleggingen en uw persoonlijke situatie. Raadpleeg hiervoor de Belastingdienst of uw belastingadviseur.

>> **Geschikt voor u?**

Verwacht u dat de onderliggende Index niet onder het beschermingsniveau van de coupon en onder het beschermingsniveau van de nominale waarde zal zakken? Zoekt u een belegging met een "hoge" coupon? Dan is de Coupon Note van ABN AMRO mogelijk een interessante belegging voor u. Houd u er rekening mee dat de Note zowel tijdens de looptijd als op einde looptijd onder de uitgiftekoers kan noteren. Zowel bij tussentijdse verkoop als op einde looptijd kunt u verlies leiden. Als u niet bereid bent om dit risico te lopen is de Note niet geschikt voor u. Uw adviseur kan u informeren over de karakteristieken van deze Notes en adviseert u graag of deze in uw portefeuille en bij uw beleggingsprofiel passen. Lees voor aankoop het basisprospectus en de definitieve voorwaarden, waarin de risico's, de kosten en de voorwaarden staan beschreven.

>> **Actuele informatie.**

Deze brochure bevat algemene informatie over de Coupon Notes van ABN AMRO. Op www.abnamromarkets.nl kunt u het actuele aanbod en de specifieke kenmerken van Coupon Notes van ABN AMRO vinden, zoals de beschikbare onderliggende Indices, de coupon, het beschermingsniveau van de coupon, het beschermingsniveau van de nominale waarde en de kosten.

Voor het nemen van een aan- of verkoopbeslissing in de Note dient u kennis te nemen van de informatie op de website. Lees daarnaast vóór aankoop het basisprospectus en de definitieve voorwaarden. Ook deze documenten kunt u vinden op www.abnamromarkets.nl. De meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank N.V. is verkrijgbaar op www.abnamro.com via Investor Relations.

disclaimer

Het basisprospectus en de definitieve voorwaarden (het 'Prospectus') van de Coupon Note (de 'Note') zijn verkrijgbaar bij: ABN AMRO Markets (HQ7180), Postbus 283, 1000 AE Amsterdam. Tel 0900-ABN1234 (0900-2261234), web: www.abnamromarkets.nl, emailadres: info@abnamromarkets.nl ABN AMRO Bank N.V. ('ABN AMRO') is de uitgevende instelling en lead manager van de Note. Het aanbod van de Note vindt uitsluitend plaats op basis van het Prospectus. Potentiële beleggers moeten zich bewust zijn van de risico's, verbonden aan dit product en moeten weloverwogen overgaan tot een investeringsbeslissing met betrekking tot dit product, zo nodig in overleg met hun eigen adviseurs, waarbij in aanmerking moet worden genomen of dit product past binnen hun eigen beleggingsbeleid. De in dit document aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO 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 aankopen of verhandelen van financiële instrumenten 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 financiële instrumenten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Effectendienstverlening ABN AMRO en het Informatieblad Effectendienstverlening ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via www.abnamro.nl/ beleggen. Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO, expliciet noch impliciet, enige garantie dat de aangeboden informatie in dit document juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in dit document opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen. ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in dit document wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in dit document aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit dit document te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende. U mag de informatie in dit document wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik. 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 effectendienstverlening van ABN AMRO inclusief (maar niet beperkt tot) de hierin omschreven producten en diensten, 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 diensten en/of producten 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 diensten en/of producten en zodanige beperkingen in acht te nemen. ABN AMRO is niet aansprakelijk voor schade als gevolg van diensten en/of producten die in strijd met de hiervoor bedoelde beperkingen zijn afgenomen.



Augustus 2011

Aan de inhoud van deze publicatie kunnen geen rechten worden ontleend. Wijzigingen voorbehouden.