



ABN AMRO

index coupon note

Wilt u mogelijk een hoge coupon ontvangen?

Zoekt u een belegging die een jaarlijks inkomen kan bieden? Wellicht is een Index Coupon Note dan iets voor u. Deze biedt u een “hoge” coupon zolang de stand van de onderliggende Index boven een vooraf bepaald niveau blijft. U kunt zelf kiezen welke coupon en niveau het beste bij uw visie past. Daarnaast garandeert ABN AMRO Bank N.V. dat u op de aflooptdatum de nominale waarde (100 euro per Note) retour krijgt.

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

De Index Coupon Note ('Note') is een gestructureerd beleggingsproduct. Het heeft een obligatie- en optiecomponent en een looptijd van 5 jaar. De Note biedt u op de afloopdatum de garantie dat deze aflost op 100% van de nominale waarde. De Note heeft een couponperiode van 1 jaar. Na ieder jaar wordt op de Peildatum gekeken wat de stand van de onderliggende Index is. Indien de stand van de onderliggende Index op de Peildatum boven het vooraf bepaalde niveau (de 'Barrier') ligt, keert de Note de coupon uit. Als de stand van de onderliggende Index onder de Barrier ligt, keert de Note dat jaar geen coupon uit.

Deze brochure bevat algemene informatie over de Index Coupon Note. Index Coupon Notes zijn er op diverse indices, zoals de AEX®, CAC40®, DAX®, EURO STOXX 50®, S&P®, met verschillende couponnen en daarbij horende Barriers. Voor het actuele aanbod kijkt u op www.abnamromarkets.nl. Hier kunt u de specifieke kenmerken per Note vinden.

>> **Garantiewaarde.**

Een belangrijk kenmerk van de Note is de garantiewaarde. De garantiewaarde is het bedrag dat u aan het einde van de looptijd, op de afloopdatum, in ieder geval ontvangt. De Index Coupon Note heeft een garantiewaarde van 100 euro per Note (100% van de nominale waarde). Tussentijds geldt deze garantiewaarde niet.

>> **De coupon en de Barrier.**

Bij de Index Coupon Note bepaalt u zelf welke coupon en Barrier bij uw visie past. De hoogte van de coupon is afhankelijk van de gekozen Barrier. Hierbij geldt dat hoe hoger de Barrier ten opzichte van de stand van de onderliggende Index is, hoe hoger de mogelijke coupon zal zijn.

Uitbetaling van de coupon werkt als volgt; is de stand van de onderliggende Index op de jaarlijkse Peildatum gelijk aan of hoger dan de door u gekozen Barrier, dan ontvangt u voor dat jaar de door u vooraf gekozen coupon. Is de stand van de onderliggende Index op de jaarlijkse Peildatum lager dan de Barrier, dan ontvangt u voor dat jaar geen coupon.

>> **Onderliggende waarde.**

De coupon en de daarbij horende Barrier van de Index Coupon Note zijn afhankelijk van de stand van de onderliggende index. Index Coupon Notes zijn er op diverse indices, zoals de AEX®, CAC40®, DAX®, EURO STOXX 50®, S&P®, met verschillende couponnen en daarbij horende Barriers. Voor het actuele aanbod kijkt u op www.abnamromarkets.com.

» Voorbeeldberekeningen.

Stel, bij aanvang koopt u één Note van 100 euro tegen de indicatieve uitgiftekoers van 100%. Als uitgangspunt voor de voorbeeldberekening is een fictieve Note op de EURO STOXX 50® Index genomen, met een coupon van 5% en een Barrier van 77%. Stel dat de Index op het moment van uitgifte van de Note op 2926 punten staat. De Barrier zal dan 2253.02 punten zijn ($2926 \times 77\%$). De berekening van het effectief rendement is op basis van de indicatieve uitgiftekoers en is inclusief kosten.

De onderstaande scenario's zijn opgenomen als nadere uitleg van de Note. Aan deze scenario's kunnen geen rechten worden ontleend.

» Scenario 1: De onderliggende Index blijft boven de Barrier.

Stel dat de EURO STOXX 50® Index de gehele looptijd gemiddeld genomen stijgt en nooit onder de 2253.02 punten zakt. In dit geval ontvangt u jaarlijks de coupon van 5%. Op de aflooptdatum ontvangt u gegarandeerd de nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 5% op jaarbasis.

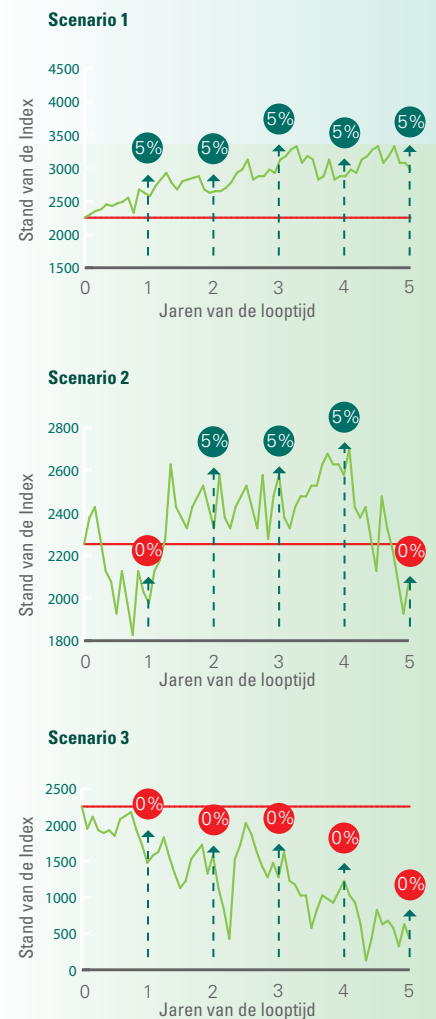
» Scenario 2: De onderliggende Index fluctueert boven en onder de Barrier.

Stel de EURO STOXX 50® Index daalt gedurende het eerste jaar en staat op de Peildatum onder de Barrier. Het tweede jaar stijgt de Index weer tot boven de Barrier. De Index blijft vervolgens stijgen tot het laatste jaar waarin deze op de Peildatum weer onder de barrier is gezakt. In dit geval ontvangt u in het eerste jaar geen coupon. Het tweede, derde en vierde jaar staat de Index (op de Peildatum) weer boven de Barrier, dus ontvangt u een coupon van 5%. Het laatste jaar ontvangt u geen coupon, aangezien de Index op de Peildatum weer onder de Barrier is gezakt. Op de aflooptdatum ontvangt u gegarandeerd de nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 3% op jaarbasis.

» Scenario 3: De onderliggende Index daalt vanaf het eerste jaar onder de Barrier.

Stel de EURO STOXX 50® Index daalt gedurende het eerste jaar en staat op de Peildatum onder de Barrier. Ook de volgende jaren blijft de Index dalen. Hierdoor blijft de stand van de Index op de Peildatum onder het niveau van de Barrier liggen. In dit geval ontvangt u geen enkel jaar een coupon. Wel ontvangt u op de aflooptdatum de gegarandeerde nominale waarde retour. Uw gemiddeld effectief rendement is in dit geval 0% op jaarbasis.

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



Figuur 1: Schematische weergave van de uitbetaling van de coupon. De rode lijn geeft de Barrier aan en de groene lijn geeft de stand van de onderliggende Index aan.

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

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 N.V. ("ABN AMRO"). De Index Coupon Note is een gestructureerd beleggingsproduct dat bestaat uit een obligatiecomponent die zorgt dat op de aflooptdatum 100% van de nominale waarde wordt uitgekeerd en een optiecomponent die een coupon uitkeert indien de Index boven de Barrier blijft.

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 distributiekanaal (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, 18 april 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 Index Coupon Note.

- ▶ Zelf het niveau van de Barrier en de daarbij horende coupon kunnen kiezen;
- ▶ Op de aflooptdatum gegarandeerd de nominale waarde retour;
- ▶ Dagelijkse handelbaarheid via Euronext (onder normale marktomstandigheden).

Belangrijke risico's van de Index Coupon Note.

- ▶ Indien de Index onder de Barrier staat op de peildatum ontvangt u geen coupon;
- ▶ Bij tussentijdse verkoop kunt u minder terugkrijgen dan de garantiewaarde;
- ▶ 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. De garantiewaarde geldt uitsluitend op de aflooptdatum van de Note. Lees voor meer informatie de paragraaf 'Wat is de invloed van ontwikkelingen tijdens de looptijd?'

Kredietrisico op de uitgevende instelling.

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 als uitgevende instelling van de Note. U kunt de meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van ABN AMRO Bank N.V. vinden op www.abnamro.com.

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, kan het zijn dat het niet mogelijk is om de Index 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.

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 verkrijgbaar via www.abnamromarkets.nl.

Verhandelbaarheid.

De Note wordt genoteerd op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext en wordt 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 marktomstandigheden is de spread tussen de bied- en laatkoers 0,50%.

>> **Kosten.**

De indicatieve uitgiftekoers van de Note is 100%. De totale kosten voor emissie, structurering en marketing zijn gelijk aan 1,25% van de nominale waarde (ofwel 1,25 euro per Note uitgaande van een indicatieve uitgiftekoers van 100 euro). Deze kosten worden in de eerste twee jaar van de looptijd in mindering op de koers gebracht. Tijdens de 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. 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 de Barrier zal zakken? Zoekt u een belegging met een "hoge" coupon? Dan is de Note mogelijk een interessante belegging voor u. Wel dient u bereid te zijn gedurende de gehele looptijd van 5 jaar te beleggen in de Note. De garantie geldt immers alleen op de aflooptdatum. Houd u er rekening mee dat de Note tijdens de looptijd onder de uitgiftekoers kan noteren en dat u bij tussentijdse verkoop verlies kunt 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 de Note en adviseert u graag of dit product in uw portefeuille en bij uw beleggingsprofiel past.

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 Index Coupon Note. Index Coupon Notes zijn er op diverse indices, zoals de AEX®, CAC40®, DAX®, EURO STOXX 50®, S&P®, met verschillende couponnen en daarbij horende Barriers. Voor het actuele aanbod kijkt u op www.abnamromarkets.nl. Tevens vindt u op deze website bijvoorbeeld de barriers met daarbij horende couponnen, de couponbetalingen en de definitieve uitgiftekoers van de Notes.

Voor het maken van een aan- of verkoopbeslissing in de Note tijdens de looptijd dient u kennis te nemen van de informatie op de website. Lees daarnaast voor aankoop het basisprospectus en de definitieve voorwaarden. Ook deze documenten kunt u vinden op www.abnamromarkets.nl. U kunt de meest actuele informatie over de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling vinden op www.abnamro.com.

disclaimer

Het basisprospectus en de definitieve voorwaarden (het 'Prospectus') van de Index 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 betrouwbare 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.



Mei 2011

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