



ABN AMRO Capital Protected Notes

Gegarandeerd beleggen volgens eigen koers

Bent u op zoek naar een garantieproduct waarmee u kunt profiteren van stijgende markten? Wilt u zelf uw beleggingsinstrument samenstellen? Kijk dan eens naar de mogelijkheden van een voor u op maat gemaakte Capital Protected Note. Het combineert zekerheid met rendement en gemak. Tevens heeft u de garantie dat de nominale waarde op aflooptdatum geheel of gedeeltelijk wordt uitgekeerd.



maatwerk garantieproducten

In overleg met uw Private Banker of Beleggingsadviseur kunt u een maatwerk garantieproduct samenstellen. Hierbij kunt u inspelen op een verwachte marktstijging van een index, een aandelen(sector) of een mandje aandelen of indices (de 'onderliggende waarde'). Aan het einde van de looptijd ontvangt u minimaal de garantiewaarde plus het eventuele positieve rendement dat de Capital Protected Note heeft behaald.

kenmerken Capital Protected Note

Het rendement van de Capital Protected Note (de 'Note' of 'CPN') is aan het einde van de looptijd direct gekoppeld aan de koersontwikkeling van de onderliggende waarde en de participatiegraad. De waarde van de Note loopt tijdens de looptijd niet een-op-een met de onderliggende waarde.

Samen met uw Private Banker of Beleggingsadviseur kunt u dit product geheel afstemmen op uw beleggingsprofiel. Een CPN wordt samengesteld uit een aantal basiselementen, eventueel aangevuld met een aantal optionele elementen. Met een aantal duidelijke voorbeeldcalculaties die verderop in deze brochure aan bod komen, zal dit product nader worden toegelicht.



basiselementen

Basiselementen van een CPN zijn de onderliggende waarde, de looptijd, het garantieniveau, de participatiegraad en de valutasoort. Afhankelijk van het renteniveau ligt de looptijd in de praktijk vaak tussen de vijf en tien jaar. De valutasoort is afhankelijk van de onderliggende waarde. Indien de onderliggende waarde in een buitenlandse valuta is genoteerd, kunt u kiezen voor een Note in Quanto-stijl. Hierbij wordt het wisselkoersrisico namelijk afgedekt. Zo is er bijvoorbeeld een CPN op de Nikkei waarbij het quanto-element wordt toegepast.

Het garantieniveau is het percentage van de nominale waarde van uw belegging dat u gegarandeerd ontvangt op de einddatum. De garantiewaarde kan minder dan 100% van de nominale waarde zijn. De participatiegraad is het percentage waarmee u deelneemt in de stijging van de onderliggende waarde op de aflooptdatum.

De eindwaarde van de CPN wordt berekend aan de hand van de volgende formule:

$(\text{Garantieniveau} \times \text{Nominale Waarde}) + (\text{Participatie} \times \text{Procentuele Koersstijging} \times \text{Nominale Waarde})$

optionele componenten

Er zijn legio mogelijkheden om uw wensen af te stemmen op dit product. U kunt bijvoorbeeld zelf bepalen of de eindwaarde van de onderliggende waarde tot stand komt door de slotkoers op 1 dag of als het gemiddelde van meerdere slotkoersen ('averaging'). Zo is het mogelijk om een hogere participatie of garantiewaarde te krijgen.

Tevens kunt u kiezen voor een rendementsplafond. Door uw mogelijke winst boven het plafond op te geven, is een hogere participatiegraad en/of hogere garantiewaarde mogelijk.

voorbeeldcalculatie

Stel (A), u koopt een CPN op de AEX-Index® ('AEX') met een looptijd van 7 jaar. De nominale inleg bedraagt 100.000 euro, het garantieniveau 100% en de participatie 100%. Op einddatum zijn er diverse scenario's mogelijk, waarbij de eindwaarde van de AEX vergeleken wordt met de beginwaarde (figuur 1).

- De AEX is gestegen. Stel, de AEX is 65% gestegen.
U ontvangt 165.000 euro.
(100.000 euro + (100.000 x 65% koersstijging x 100% participatie).
- De AEX is gelijk gebleven of gedaald.
U ontvangt de garantiewaarde van 100.000 euro.

Stel nu (B) dat u uw participatie verhoogt van 100% naar 150%. Om dit te realiseren zal het garantieniveau afnemen tot 90%. Dit beïnvloedt de uitbetaling van de CPN op einddatum (figuur 2), als volgt:

- De AEX is gestegen. Stel, de AEX is 65% gestegen.
U ontvangt 187.500 euro.
(90.000 euro + (100.000 x 65% koersstijging x 150% participatie).
- De AEX is gelijk gebleven of gedaald.
U ontvangt de garantiewaarde van 90.000 euro.

Indien u een beperkte koersstijging verwacht, kunt u uw participatie verhogen door een rendementsplafond in te stellen (C, figuur 3). In dit voorbeeld leggen we het plafond op 150% en de participatie op 120%. Het garantieniveau blijft op 100%.

- De AEX is gestegen. Stel, de AEX is 25% gestegen.
U ontvangt 130.000 euro.
(100.000 euro + (100.000 x 25% koersstijging x 120% participatie).
- De AEX is boven het plafond gestegen.
Stel, de AEX is 65% gestegen. U ontvangt 160.000 euro.
(100.000 euro + (100.000 x 50% koersstijging x 120% participatie).
- De AEX is gelijk gebleven of gedaald.
U ontvangt de garantiewaarde van 100.000 euro.

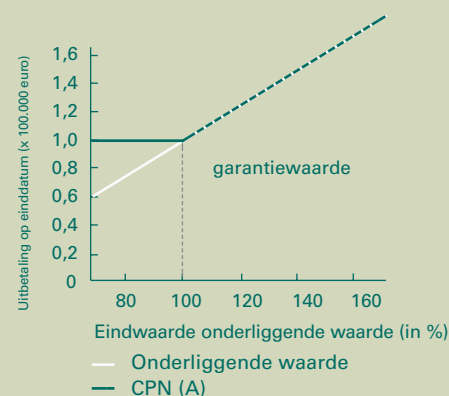
De minimale nominale waarde is 50.000 euro.

De waarde van uw belegging kan fluctueren.

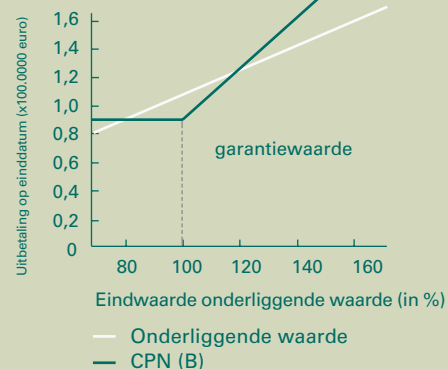
In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Scenario's van de eindwaarde van de AEX		CPN (A)		CPN (B)		CPN (C)	
		Uitbetaling	Rendement ²	Uitbetaling	Rendement ²	Uitbetaling	Rendement ²
Daling	-25%	100.000	0%	90.000	-10%	100.000	0%
Constant	0%	100.000	0%	90.000	-10%	100.000	0%
Lichte stijging	25%	125.000	25%	127.500	27,5%	130.000	30%
Gemiddelde stijging	50%	150.000	50%	165.000	65%	160.000	60%
Sterke stijging	100%	200.000	100%	240.000	140%	160.000	60%

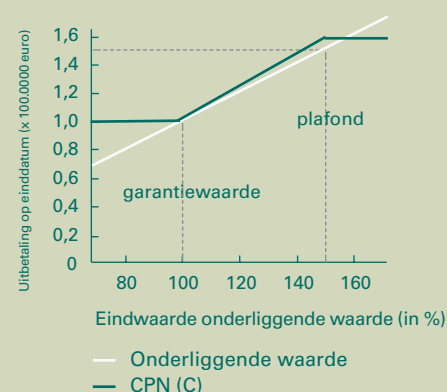
Figuur 4. Scenario's van de eindwaarde van de AEX in relatie tot de startwaarde van de AEX. Er is uitgegaan van een nominale inleg van 100.000 euro en een looptijd van 7 jaar. De verandering van de eindwaarde van de index is gemeten t.o.v. de startwaarde. De tabel is gebaseerd op scenarioanalyse. Dit betekent dat de gegeven voorbeelden gebaseerd zijn op veronderstellingen en niet indicatief zijn voor toekomstige resultaten van het product.



Figuur 1. Eindwaarde van de CPN (A) met een garantieniveau op 100% en participatie van 100%, uitgaande van een nominale inleg van 100.000 euro.



Figuur 2. Eindwaarde van de CPN (B) met garantieniveau op 90% en participatie van 150%, uitgaande van een nominale inleg van 100.000 euro.



Figuur 3. Eindwaarde van de CPN (C) met garantieniveau van 100% en participatie van 120% en plafond op 150%, uitgaande van een nominale inleg van 100.000 euro.

overige wensen?

Het is ook mogelijk om gebruik te maken van klikniveaus. Met behulp van een klikniveau wordt de garantiewaarde tijdens de looptijd van de Note verhoogd als de onderliggende waarde het vooraf vastgesteld klikniveau bereikt. Na het bereiken van een klikniveau zal de garantiewaarde niet meer dalen. Indien u wensen hebt die in deze brochure niet ter sprake komen, kunt u deze uiteraard voorleggen aan uw Private Banker of Beleggingsadviseur.

Hoe volgt u de waardeontwikkeling van uw CPN na aanschaf? De Note wordt als zogenaamd 'private placement' opgenomen in uw effectendepot, zoals een reguliere effectentransactie. De meest actuele waarde kunt u opvragen bij ABN AMRO Private Banking. Tussentijds bij- en verkopen is uitsluitend mogelijk bij ABN AMRO Private Banking tegen de actuele marktwaarde van uw Note op het moment van uw transactie.

risico's

Ofschoon u met ABN AMRO Capital Protected Notes uw risico's kunt beperken, is een investering in dit product niet geheel vrij van risico's. De garantie, welke minder dan 100% kan zijn, is gekoppeld aan de nominale waarde van de Note, niet aan de aankoopkoers. De garantiewaarde geldt alleen op afloopdatum. Het maximale verlies van de belegging op einddatum is beperkt tot het verschil tussen uw kapitaalleg en de garantiewaarde. Gedurende de looptijd kan de waarde van de Note onder de garantiewaarde noteren. Indien de Note in een buitenlandse valuta noteert, kan de waarde van de Note worden beïnvloed door wisselkoerswijzigingen, tenzij er is gekozen voor de Quanto-stijl. De waarde van de Note kan worden beïnvloed door rentewijzigingen en volatiliteit van de onderliggende waarde. Gedurende de looptijd loopt de Note niet een-op-een met de onderliggende waarde.

1. **averaging**
Het berekenen van de eindwaarde als het gemiddelde van meerdere (slot)koersen.
2. **garantieniveau**
De minimale uitbetaling op einddatum, gegeven als percentage van de nominale inleg.
3. **garantiewaarde**
Het bedrag dat aan het einde van de looptijd wordt uitgekeerd.
Dit is het garantieniveau maal de nominale waarde.
4. **klikniveau**
Het vooraf vastgestelde niveau waarop de garantiewaarde van de Note automatisch wordt verhoogd. Gegeven als procentuele koersstijging van de onderliggende waarde.
5. **nominale inleg**
Het aantal gekochte Notes maal de nominale waarde van de Note.
6. **nominale waarde**
De grootte van de schuldvordering van de Note. Tevens de rekeneenheid waarop de garantiewaarde en uitbetalingsformule van toepassing zijn.
7. **onderliggende waarde**
Een index, aandelen(sector) of mandje aandelen en/of indices waarin u middels de Note belegt.
8. **participatie**
De mate waarin de Note deelneemt in positieve koersveranderingen van de onderliggende waarde op einddatum. Gegeven als percentage van de koersstijging van de onderliggende waarde.
9. **rendementsplafond**
De grens waarboven u op einddatum niet verder profiteert van een koersstijging van de onderliggende waarde. Gegeven als percentage van de startwaarde.
10. **startwaarde (eindwaarde)**
De officiële slotkoers van de onderliggende waarde op startdatum (einddatum).
11. **quanto**
Het element dat het wisselkoersrisico van een Note afdekt. Dit element neutraliseert zowel positieve als negatieve wisselkoersveranderingen.

verhandelbaarheid

U kunt de CPN gedurende de looptijd tussentijds aan- en verkopen bij ABN AMRO. De in private placement uitgegeven CPN heeft geen beursnotering. ABN AMRO is voornemens onder normale omstandigheden een markt te onderhouden. De koers is afhankelijk van de marktomstandigheden op het moment van handelen en kan boven of onder de uitgiftekoers noteren. De CPN is dagelijks verhandelbaar en de koers kunt u opvragen bij uw Beleggingsadviseur.

kosten

In de uitgiftekoers zijn de kosten van het product opgenomen. Naast de in de uitgiftekoers verwerkte eenmalige uitgiftekosten worden jaarlijks kosten in rekening gebracht. De jaarlijkse kosten zijn afhankelijk van de looptijd van het product. De kosten zijn in de productspecifieke brochure gespecificeerd. Met deze kosten is rekening gehouden bij de berekening van het effectief rendement.

voordelen CPN op een rij:

- Uitbetaling volgens een transparante formule
- Tussentijds verhandelbaar
- Overzichtelijk risico en rendement
- Garantiewaarde op afloopdatum
- Keuzemenu bij samenstelling

geïnteresseerd?

Wilt u meer informatie over Capital Protected Notes en de Voorwaarden? Neem dan contact op met uw Private Banker of Beleggingsadviseur. Deze kan u verder informeren over de werking van de Notes en adviseert u graag over de wijze waarop dit product afgestemd kan worden op uw portefeuille. Meer informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op 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.

Algemeen

Deze disclaimer (hierna te noemen de "Disclaimer") is van toepassing op deze brochure van ABN AMRO Bank N.V., die haar hoofdkantoor heeft op Gustav Mahlerlaan 10, Amsterdam (Postbus 283, 1000 EA), Nederland en is ingeschreven in het Handelsregister KvK Amsterdam onder nummer 33002587 ("ABN AMRO"), BTW-identificatienummer: NL 0030 27 144 B01.

Géén advies, géén aanbod

De in deze brochure aangeboden informatie 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 en kan evenmin worden beschouwd als een aanbod om effecten te kopen of te verkopen. Beslissingen op basis van de informatie in deze brochure zijn voor uw eigen rekening en risico.

Inhoud van de brochure

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 op of in deze brochure aangeboden informatie juist, volledig of actueel is.

De informatie in deze brochure kan onderhevig zijn aan wijzigingen. ABN AMRO is niet verplicht om u hierover te informeren.

De informatie in deze brochure is gericht op het Nederlands publiek en is bedoeld voor gebruik in Nederland. ABN AMRO staat er daarom niet voor in dat de in deze brochure aangeboden informatie bruikbaar is in andere landen. De brochure of kopieën hiervan mogen niet worden verspreid in de VS en Canada of aan ingezetenen van de VS, Canada of het Verenigd Koninkrijk.

Uitsluiting van aansprakelijkheid

ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van directe, indirecte, bijzondere, incidentele, immateriële of gevolgschade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die in deze brochure wordt aangeboden of het gebruik daarvan.

De uitsluiting van aansprakelijkheid strekt mede ten gunste van bestuurders en medewerkers van ABN AMRO.

Intellectuele eigendomsrechten

ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in deze brochure aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan informatie uit deze brochure 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 informatie in deze brochure wel afdrukken voor uw eigen persoonlijk gebruik.

Toepasselijk recht

Op deze Disclaimer is het Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen uit hoofde van of in verband met deze Disclaimer zullen bij uitsluiting worden voorgelegd aan de bevoegde rechter in Nederland.

Wijzigingen

ABN AMRO behoudt zich het recht voor de tekst van deze Disclaimer te wijzigen zonder hiervan nadere aankondiging te doen.

Copyright 2008 ABN AMRO Bank N.V.

Securities Law Disclaimer

ABN AMRO Bank N.V. is geen geregistreerde tussenpersoon/effectenmakelaar als bedoeld in de Amerikaanse Securities Exchange Act van 1934 zoals laatstelijk gewijzigd (de 'Wet van 1934') en in de van toepassing zijnde wetten van afzonderlijke staten van de Verenigde Staten. Daarnaast is ABN AMRO Bank N.V. geen geregistreerde beleggingsadviseur als bedoeld in de Amerikaanse Investment Advisers Act van 1940 zoals laatstelijk gewijzigd (de 'Wet van 1940', en samen met de Wet van 1934 aangeduid als de 'Wetten') en in de van toepassing zijnde wetten van afzonderlijke staten van de Verenigde Staten. In overeenstemming hiermee zijn, behoudens specifieke vrijstelling onder deze Wetten, alle makelaars- en advies-diensten met betrekking tot beleggingen die door ABN AMRO Bank N.V. worden verleend, met inbegrip van (dit zonder beperkingen) de producten en diensten die hier worden omschreven, niet bedoeld voor ingezetenen van de Verenigde Staten. Dit document, of kopieën hiervan, mogen derhalve niet verzonden worden naar of ingevoerd worden in de Verenigde Staten of gedistribueerd of uitgereikt worden binnen de Verenigde Staten of aan ingezetenen van de Verenigde Staten. Zonder beperking van de algemene toepasselijkheid van het vorenstaande is het aanbieden, verkopen en/of distribueren van de producten of diensten die hierin worden omschreven, niet bedoeld voor enige jurisdictie en/of aan enige persoon waarvoor het aanbieden, verkopen en/of distribueren van dergelijke producten of diensten wettelijk niet is toegestaan. Personen die in het bezit komen van dit document of een kopie hiervan, dienen te verifiëren of er wettelijke restricties bestaan omtrent de distributie van dit document en het aanbieden, verkopen en/of distribueren van de producten en diensten die hierin worden omschreven, en zij dienen zich te houden aan enige bepalingen hieromtrent. ABN AMRO Bank N.V. kan niet verantwoordelijk worden gesteld voor eventuele schade of verlies die voortvloeit uit transacties en/of diensten die niet in overeenstemming zijn met de voornoemde beperkingen.