



Turbo's

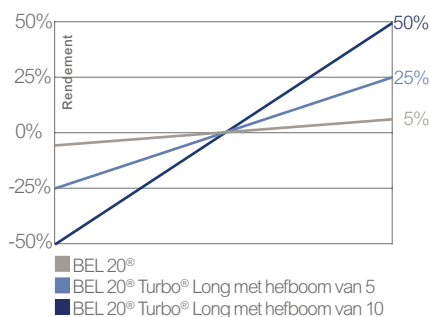
# Wanneer koopt u een Turbo<sup>®</sup>?

De Turbo<sup>®</sup> van RBS\* biedt een hoog winstpotentieel, een transparante prijsvorming en de mogelijkheid versneld in te spelen op wereldwijde marktontwikkelingen.

## De kenmerken van een Turbo<sup>®</sup>

- Mogelijkheid om in te spelen op zowel koersstijgingen als -dalingen
- Groot winstpotentieel door hefboom
- Een Turbo<sup>®</sup> heeft geen aflooptdatum, maar een stop loss-niveau
- Maximaal verlies is beperkt tot uw inleg
- Een Turbo<sup>®</sup> is alleen geschikt voor ervaren en actieve beleggers
- Verhandelbaar via Euronext Amsterdam

## Voorbeeld hefboomwerking



Figuur 1 Bron: RBS, 2 februari 2012. Voorbeeld hefboomwerking van twee BEL 20<sup>®</sup> Turbo's Long met een hefboom van vijf en tien ten opzichte van de BEL 20<sup>®</sup>. In dit figuur is geen rekening gehouden met kosten. Dit voorbeeld is gebaseerd op aannames en is ter illustratie opgenomen. Dit voorbeeld is niet representatief voor toekomstige resultaten of rendementen.

Sinds de introductie in 2004 is de Turbo<sup>®</sup> uitgegroeid tot een van de populairste beleggingsproducten voor actieve, ervaren beleggers. Op het gebied van Turbo's is RBS marktleider op Euronext Amsterdam met de meeste omzet en het grootste aanbod. Met een Turbo<sup>®</sup> kunt u met een hefboom (versneld) inspelen op koersbewegingen van onder andere de BEL 20-Index<sup>®</sup> ("BEL 20<sup>®</sup>") goud en de euro/dollar koers. Door de hefboom kunt u een extra hoog rendement realiseren en is een Turbo<sup>®</sup> risicovoller dan een directe belegging in de onderliggende waarde.

Als u een stijging van de onderliggende waarde verwacht dan koopt u een Turbo<sup>®</sup> Long. Bij een verwachte daling koopt u een Turbo<sup>®</sup> Short. Omdat u met een Turbo<sup>®</sup> kunt profiteren van zowel koersstijgingen als -dalingen is het een beleggingsproduct dat zowel in een positief als in een negatief beursklimaat bruikbaar is. U kunt een Turbo<sup>®</sup> ook gebruiken om uw portefeuille te beschermen, bijvoorbeeld door BEL 20<sup>®</sup> Turbo's Short te kopen als u aandelen bezit en een beursdaling verwacht.

Er zijn inmiddels ruim 2.500 Turbo's op meer dan 250 onderliggende waarden variërend van indices, aandelen, beleggingsfondsen, grondstoffen en valuta tot obligaties. Zo kunt u altijd een markt vinden die in beweging is. Op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) vindt u het actuele overzicht van de diverse onderliggende waarden.

De Turbo<sup>®</sup> is uitsluitend geschikt voor ervaren, actieve beleggers met een hoge risicoacceptatie. Turbo's staan genoteerd op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext ("Euronext Amsterdam") en zijn te verkrijgen via uw eigen bank of broker.

\*Turbo's worden uitgegeven door zowel The Royal Bank of Scotland N.V. als The Royal Bank of Scotland plc ("RBS"). Op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) staat op de productdetailpagina van elke Turbo<sup>®</sup> aangegeven de betreffende Turbo<sup>®</sup> wordt uitgegeven door The Royal Bank of Scotland N.V. of The Royal Bank of Scotland plc.

# Hoe werkt een Turbo<sup>®</sup>?

De Turbo<sup>®</sup> is een beleggingsproduct met een aantal bijzondere kenmerken die ervoor zorgen dat u met een relatief kleine investering een hoog rendement kunt realiseren. In dit hoofdstuk worden de verschillende kenmerken van de Turbo<sup>®</sup> uitgelegd.

## Hefboom

Met een Turbo<sup>®</sup> profiteert u van de volledige stijging of daling van een onderliggende waarde, terwijl u slechts een fractie van de waarde investeert. Hierdoor ontstaat een zogenaamde hefboom. De hefboom geeft aan hoeveel sneller een Turbo<sup>®</sup> beweegt ten opzichte van de onderliggende waarde. Zo beweegt een BEL 20<sup>®</sup> Turbo<sup>®</sup> met een hefboom van vijf, vijf keer zo snel als de BEL 20<sup>®</sup> zelf. Wanneer de BEL 20<sup>®</sup> bijvoorbeeld met 1% verandert, zal de koers van de BEL 20<sup>®</sup> Turbo<sup>®</sup> daardoor met 5% veranderen. Een BEL 20<sup>®</sup> Turbo<sup>®</sup> met een hefboom van tien, beweegt tien keer zo snel als de BEL 20<sup>®</sup>.

Kortom, hoe hoger de hefboom hoe gevoeliger de Turbo<sup>®</sup> is voor prijsbewegingen in de onderliggende waarde. Dit werkt zowel bij koersstijgingen als -dalingen. In figuur 1 is de werking van de hefboom toegelicht met een voorbeeld. Voor de meeste Turbo's zijn verschillende hefboomen beschikbaar. U kunt nooit meer verliezen dan uw inleg.

## Financieringsniveau

Bij een Turbo<sup>®</sup> investeert u slechts een gedeelte van de waarde van de onderliggende waarde. De rest financieert RBS voor u. Het door RBS gefinancierde gedeelte wordt het financieringsniveau genoemd. Over het algemeen betaalt u rente over dit financieringsniveau. Als de marktrente hoog is, kan het bij een Turbo<sup>®</sup> Short ook voorkomen dat u rente ontvangt. De financieringskosten of -opbrengsten worden in de waarde van een Turbo<sup>®</sup> verwerkt door op dagbasis het financieringsniveau aan te passen. U kunt de financieringskosten of -opbrengsten vinden op de productpagina van elke Turbo<sup>®</sup> op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets). In de paragraaf 'Kosten' leest u meer over de hoogte van financieringskosten en -opbrengsten.

Het financieringsniveau kan daarnaast wijzigen op het moment dat de onderliggende waarde ex-dividend gaat. Door RBS ontvangen dividenden worden na aftrek van eventuele belastingen in mindering gebracht op het financieringsniveau.

Tenslotte heeft een aantal Turbo's op bepaalde grondstoffen en obligaties als onderliggende waarde een future. Bij deze Turbo's kan het financieringsniveau ook worden aangepast wanneer de onderliggende future verandert.

## Stop loss-niveau

Een Turbo<sup>®</sup> kent geen aflooptdatum, maar elke Turbo<sup>®</sup> kent wel een stop loss-niveau. Als de onderliggende waarde dit niveau bereikt of passeert, wordt de Turbo<sup>®</sup> afgewikkeld en ontvangt u binnen enkele dagen de eventuele restwaarde. De minimale restwaarde bij Turbo's Long (Short) is gebaseerd op de laagste (hoogste) koers van de onderliggende waarde op de dag dat het stop loss-niveau wordt bereikt en de daaropvolgende handelsdag. In het slechtste geval is de restwaarde 0 euro, u kunt dus nooit meer verliezen dan uw inleg. Turbo's waarvan de onderliggende waarde niet wordt verhandeld op Euronext Amsterdam kunnen ook hun stop loss-niveau bereiken buiten de handelsuren van deze beurs.

Eens per maand wordt op basis van het actuele financieringsniveau het stop loss-niveau aangepast. Bij Turbo's op individuele aandelen kan het stop loss-niveau ook op ex-dividend data worden aangepast. Tot slot kan bij Turbo's met als onderliggende waarde een future het stop loss-niveau worden aangepast wanneer de onderliggende future verandert. Meer informatie hierover kunt u vinden op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets). Hier kunt u ook de actuele stop loss-niveau's vinden en uw eigen 'watchlist' aanmaken zodat u e-mails kunt ontvangen wanneer uw Turbo's het stop loss-niveau benaderen en/of bereiken.

### Wat is de waarde van een Turbo®?

Op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) vindt u de vertraagde bied- en laatprijzen van RBS. Ook kunt u via uw eigen bank of broker de koersen opvragen. Daarnaast is het mogelijk zelf de waarde van een Turbo® te berekenen. In de meeste gevallen is de waarde van een Turbo® gelijk aan het verschil tussen de koers<sup>1</sup> van de onderliggende waarde en het financieringsniveau. Als het aandeel Royal Dutch Shell bijvoorbeeld 25 euro waard is, dan is een Royal Dutch Shell Turbo® Long met een financieringsniveau van 20 euro op dat moment 5 euro waard. Er zijn echter ook Turbo's waarvan de koers van de onderliggende waarde in absolute zin groot (zoals de Dow Jones Index) of klein (zoals de euro/dollar wisselkoers) is. Daarom hebben deze Turbo's een ratio. Zo heeft een Dow Jones Turbo® bijvoorbeeld een ratio van 100. Dit betekent dat wanneer u één Dow Jones Turbo® koopt, u in een honderdste van de Dow Jones investeert. De waarde van een Dow Jones Turbo® is hierdoor ook maar een honderdste van het verschil tussen de stand van de Dow Jones en het financieringsniveau. Bij corporate actions zoals een aandelensplitsing of dividenduitkering van het onderliggende aandeel, kan de ratio worden aangepast.

Tot slot moet u bij onderliggende waarden die niet in euro noteren rekening houden met de wisselkoers. Een stijging van de lokale valuta ten opzichte van de euro heeft een positief effect, een daling een negatief effect. Turbo's zijn altijd genoteerd in euro, ook als de koers van de onderliggende waarde in een andere valuta, bijvoorbeeld in US dollar, is uitgedrukt zoals bij de Dow Jones. U kunt op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) een Turbocalculator raadplegen waarmee u de waarde van elke Turbo® bij verschillende koersen van de onderliggende waarde kunt berekenen.

1. Bij sommige onderliggende waarden zoals indices is de term 'stand', 'waarde' of 'prijs' gebruikelijker dan 'koers'. In deze brochure gebruiken we over het algemeen de term 'koers'.

### Voorbeeldberekening

Stel, de stand van de Dow Jones is 8.000 en de euro/dollar wisselkoers is 1,25. Wat is nu de waarde van een Dow Jones Turbo® Long als het financieringsniveau 7.000 is en de ratio 100?

#### Stap 1: Neem het verschil tussen de onderliggende waarde en het financieringsniveau

$$\Rightarrow 8.000 - 7.000 = \text{USD } 1.000$$

#### Stap 2: Deel door de ratio

$$\Rightarrow 1.000 / 100 = \text{USD } 10$$

#### Stap 3: Deel door de wisselkoers

$$\Rightarrow 10 / 1,25 = \text{EUR } 8$$

De waarde van deze Turbo® Long is in dit geval 8 euro.

### Formule Turbo® Long:

$$\text{Waarde Turbo® Long} = \frac{\text{stand onderliggende waarde} - \text{financieringsniveau}}{\text{ratio} \times \text{wisselkoers}}$$

### Formule Turbo® Short:

$$\text{Waarde Turbo® Short} = \frac{\text{financieringsniveau} - \text{stand onderliggende waarde}}{\text{ratio} \times \text{wisselkoers}}$$

Dit voorbeeld is gebaseerd op aannames en is ter illustratie opgenomen. Dit voorbeeld is niet representatief voor toekomstige resultaten of rendementen.

Op het gebied  
van Turbo's is RBS  
marktleider op  
Euronext Amsterdam



## Scenario's

Aan de hand van de vier scenario's wordt de werking van een Turbo® Long geïllustreerd. Hierbij wordt uitgegaan van een fictieve Turbo® Long op het aandeel Akzo Nobel. In de scenario's wordt aangenomen dat het stop loss-niveau niet tussentijds wordt bereikt. Het aandeel Akzo Nobel noteert bij aanvang 25 euro, en de Turbo® Long heeft een financieringsniveau van 20 euro, een stop loss-niveau op 21,50 euro en een ratio van 1. De waarde van deze Turbo® Long is 5 euro (dit is het verschil tussen de koers van het aandeel Akzo Nobel en het financieringsniveau). In dit voorbeeld heeft de Turbo® Long een hefboom van 5. In de scenario's is geen rekening gehouden met de transactiekosten, financieringskosten en het verschil tussen de bied- en laatprijs. Op pagina 7 is een voorbeeld gegeven van de invloed van financieringskosten op de waarde van een Turbo®. Voor meer informatie hierover zie ook de paragraaf 'De markt in Turbo's' en het hoofdstuk 'Kosten'.

De voorbeelden zijn gebaseerd op aannames en zijn ter illustratie opgenomen. Deze voorbeelden zijn niet representatief voor toekomstige resultaten of rendementen<sup>2</sup>.

### Uitgangspunten scenario's

Onderliggende waarde bij aankoop Turbo®	25 euro
Financieringsniveau	20 euro
Waarde Turbo® Long (koers aandeel – financieringsniveau)	5 euro
Stop loss-niveau	21,50 euro
Hefboom Turbo®	5

### Scenario 1: Stijgende koers

Het aandeel Akzo Nobel stijgt met 5 euro (= 20%) van 25 euro naar 30 euro. De waarde van de Turbo® Long stijgt ook met 5 euro en wordt nu 10 euro (30 euro - 20 euro, het verschil tussen de koers van het aandeel en het financieringsniveau). De Turbo® stijgt dus procentueel 100%. Dat is vijf keer zoveel als de stijging van het aandeel Akzo Nobel. Dit wordt veroorzaakt door de hefboom van 5. Aangezien Turbo's geen afloopdatum hebben, kunt u zolang het stop loss-niveau niet wordt bereikt zelf bepalen wanneer u winst (of verlies) neemt, maar u kunt ook uw positie aanhouden in het geval u een verdere stijging verwacht.

### Scenario 2: Gelijkblijvende koers

Het aandeel Akzo Nobel blijft staan op 25 euro. Zolang het financieringsniveau 20 euro is, blijft de waarde van de Turbo® in dat geval 5,00 euro (25 euro – 20 euro).

### Scenario 3: Dalende koers zonder dat het stop loss-niveau bereikt wordt

Het aandeel Akzo Nobel daalt met 2,50 euro (= 10%) naar 22,50 euro. De waarde van de Turbo® daalt in dat geval ook met 2,50 euro tot 2,50 euro (22,50 euro - 20 euro). De Turbo® daalt procentueel 50%. Dat is vijf keer zoveel als de daling van het aandeel Akzo Nobel, door de hefboom van 5. Uw visie is niet uitgekomen, maar het stop loss-niveau is nog niet bereikt. De Turbo® blijft dus gewoon verhandelbaar. U kunt ervoor kiezen om de positie met verlies te sluiten of aan te houden in het geval u alsnog een stijging van het aandeel verwacht.

### Scenario 4: Dalende koers waarbij het stop loss-niveau wordt bereikt

Het aandeel Akzo Nobel daalt met 3,50 euro (= 14%) naar 21,50 euro. Het aandeel Akzo Nobel bereikt in dit geval een niveau op of onder het stop loss-niveau van 21,50 euro en de Turbo® zal dus worden beëindigd. Wanneer de afwikkelkoers van het onderliggende aandeel Akzo 21 euro is, zal de restwaarde per Turbo® 1 Euro (21 euro - 20 euro) bedragen. De afwikkelkoers wordt in principe bepaald op basis van de koers waarop de onderliggende positie in het aandeel Akzo kan worden gesloten (zie paragraaf 'Stop loss-niveau' voor de minimale koers waarop de afwikkelkoers gebaseerd kan worden). Het waardeverlies op de Turbo® is dan 4 euro of 80%. Vindt de afwikkeling plaats op 21,50 euro, dan is de restwaarde 1,50 euro per Turbo®.

In het slechtste geval, als de positie in het aandeel Akzo Nobel wordt afgewikkeld op of onder het financieringsniveau van 20 euro, zal de restwaarde 0 euro zijn (zie ook de paragraaf 'Stop loss-niveau').

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

2. Indicatieve prijzen of analyses in deze brochure zijn te goeder trouw opgesteld, uitgekozen en beoordeeld en derhalve wordt geen garantie gegeven ten aanzien van de juistheid, volledigheid en redelijkheid van deze prijsopgave of analyses.

### Voorbeeld invloed financieringskosten op de waarde van een Turbo®

Stel dat de financieringskosten van een Turbo® Long op Akzo Nobel 3% op jaarbasis bedragen. We nemen weer de fictieve Turbo® Long met een financieringsniveau van 20 euro en gaan uit van een Akzo Nobel koers van 25 euro. De waarde van de Turbo® is dan 5,00 euro. Na 30 dagen zal in dat geval het financieringsniveau zijn opgelopen tot ongeveer  $20 * (1 + 3\%/360)^{30} = 20,05$  euro. De waarde van deze Turbo® is dan 0,05 euro gedaald.

Is de koers van Akzo Nobel bijvoorbeeld onveranderd op 25 euro gebleven dan is de waarde van de Turbo® op dat moment 4,95 euro (25 euro – 20,05 euro).

De hoogte van de financieringskosten hangt dus af van de dagelijks veranderende financieringsrente en het aantal dagen dat u de positie aanhoudt.

Op elke Turbo® productpagina op de website ([www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets)) kunt u de actuele rente en een Turbocalculator vinden waarmee u een inschatting van de verandering van het financieringsniveau kunt maken.

Dit voorbeeld is gebaseerd op aannames en is ter illustratie opgenomen. Dit voorbeeld is niet representatief voor toekomstige resultaten of rendementen. y



# Hoe koopt/verkoopt u een Turbo<sup>®</sup>?

## Waar koopt/verkoopt u een Turbo<sup>®</sup>?

Turbo's zijn in principe verkrijgbaar bij alle banken en/of brokers die toegang hebben tot Euronext Amsterdam. Kijk op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) voor meer uitleg over de wijze waarop u tot koop / verkoop van een Turbo<sup>®</sup> kunt overgaan bij uw eigen bank en/of broker.

## Hoe herkent u de verschillende Turbo's?

Het Turbo<sup>®</sup> element dat gedurende de gehele looptijd niet zal wijzigen, is de ISIN-code. Aan de hand van deze code kunt u uw Turbo<sup>®</sup> terugvinden. Daarnaast speelt het stop loss-niveau een belangrijke rol in de naamgeving van de Turbo<sup>®</sup>.

Een Turbo<sup>®</sup> Long op de BEL 20<sup>®</sup> met een stop loss-niveau van bijvoorbeeld 1900 wordt de 'BEL 20<sup>®</sup> Turbo<sup>®</sup> Long 1900' genoemd. Dit wordt afgekort als 'BEL 20<sup>®</sup> TL 1900'. 'TL' staat voor Turbo<sup>®</sup> Long (Turbo<sup>®</sup> Short wordt afgekort met 'TS'). Wanneer het stop loss-niveau van een Turbo<sup>®</sup> verandert, wordt ook de naam aangepast. Als bij de genoemde Turbo, de BEL 20<sup>®</sup> TL 1900, het stop loss-niveau bijvoorbeeld 1910 wordt, dan zal de naam van de Turbo<sup>®</sup> veranderen in BEL 20<sup>®</sup> TL 1910. Deze afkorting komt u bijvoorbeeld tegen op uw rekeningafschriften.

## De markt in Turbo's

Turbo's worden genoteerd op Euronext Amsterdam met RBS als liquidity provider (market maker). Dat wil zeggen dat RBS onder normale marktomstandigheden tijdens beursuren van Euronext Amsterdam, van 9:05 uur tot 17:30 uur bereid is om Turbo's te kopen en te verkopen. Hierdoor is het mogelijk om onder normale marktomstandigheden tijdens genoemde beursuren een Turbo<sup>®</sup> te kopen of verkopen.

De prijs waarvoor RBS bereid is een Turbo<sup>®</sup> te kopen wordt de 'biedprijs' genoemd en de prijs waarvoor RBS bereid is een Turbo<sup>®</sup> te verkopen wordt de 'laatprijs' genoemd. Het verschil tussen de bied- en laatprijzen wordt de spread genoemd. De bied- en laatprijzen, spread en de hoeveelheid Turbo's die RBS bereid is te kopen of verkopen worden bepaald aan de hand van onder andere de volgende factoren:

- de waarde of koers van de onderliggende waarde;
- vraag en aanbod in de Turbo<sup>®</sup> en de onderliggende waarde;
- onzekerheid en beweeglijkheid van de markt; en
- de openingstijden van de beurs waarop de onderliggende waarde(n) wordt verhandeld.

Door marktomstandigheden kan de spread wijzigen. Wanneer er bijvoorbeeld belangrijke cijfers worden gepubliceerd zoals jaarcijfers of macro-economische cijfers dan kan de spread (tijdelijk) worden vergroot. Bij Turbo's op bijvoorbeeld Amerikaanse aandelen zal de spread over het algemeen groter zijn als de Amerikaanse beurs nog gesloten is. Actuele informatie over de spread treft u aan op de Turbo<sup>®</sup> product pagina van de website ([www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets)).

Als u een transactie in een Turbo<sup>®</sup> doet, kan de tegenpartij ook een andere belegger zijn die op dat moment een betere prijs afgeeft dan RBS. Actuele informatie over de door RBS afgegeven bied- en laatprijzen kunt u vinden op de productpagina van elke Turbo<sup>®</sup> op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets).

Door bijzondere omstandigheden kan het voorkomen dat de handel in Turbo's tijdens beursuren wordt stilgelegd. Dit kan gebeuren als de handel in de onderliggende waarde wordt stilgelegd, een Turbo<sup>®</sup> uitverkocht is, indien in korte tijd een groot aantal orders wordt geplaatst, bij extreme marktomstandigheden of bij storingen in het systeem van RBS, Euronext, een dataleverancier of de beurs waarop de onderliggende waarde wordt verhandeld. Heeft u vragen over de prijsvorming van een Turbo<sup>®</sup> bel dan met RBS via 0800 – 63336, lokaal tarief. Zie ook 'handels-onderbrekingen' in de paragraaf Risico's.

### Stop on quote orders

Een aantal brokers biedt de mogelijkheid om stop on quote orders te plaatsen voor Turbo's. Dit type order wordt geactiveerd door de bied- of laatprijs van de liquidity provider en niet door koersen die tot stand zijn gekomen door een transactie. Een stop on quote verkooporder wordt geactiveerd op basis van de biedprijs van de liquidity provider en een stop on quote kooporder op basis van de laatprijs van de liquidity provider. Het voordeel van stop on quote orders is dat ook bij minder liquide Turbo-series uw order zal worden geactiveerd op het door u gewenste niveau. Het risico van een stop on quote order is echter dat wanneer de spread (het verschil tussen de bied- en laatprijs) van een Turbo® tijdelijk wordt vergroot uw order kan worden geactiveerd en worden uitgevoerd tegen een relatief grote spread. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren rondom het tijdstip waarop macro-economische cijfers worden gepubliceerd of wanneer de onderliggende waarde niet verhandelbaar is.

RBS raadt u daarom aan zeer voorzichtig te zijn met het gebruik van dit type orders. Meer informatie over de werking van stop on quote orders en de algemene werking van het marktplatform voor Turbo's en Warrants kunt u vinden op de website [www.euronext.nl](http://www.euronext.nl) onder Effecten > Warrants & Certificaten > Innovation.

### Meer informatie

Op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) vindt u alles wat u wilt weten over Turbo's zoals actuele koersen, een overzicht van het assortiment, top stijgers en dalers en een Turbometer voor het sentiment. Verder vindt u er een Turbocalculator, interactieve grafieken.



RBS biedt ruim 2.500  
Turbo's op meer dan  
250 onderliggende  
waarden



# Risico's

De Turbo<sup>®</sup> is een risicovol product en daarom niet geschikt voor iedere belegger. Het is van belang dat u de kenmerken en risico's van dit product begrijpt voordat u een beleggingsbeslissing neemt.

Tevens dient u zorgvuldig af te wegen of Turbo's geschikt zijn voor u gezien uw ervaring, beleggingshorizon, overige beleggingen, financiële positie, risicobereidheid en andere relevante omstandigheden. In geval van twijfel, dient u professioneel advies in te winnen.

Deze brochure dient slechts ter informatie en is geen aanbieding of een uitnodiging tot het doen van een aanbieding van Turbo's. Het aanbod van Turbo's vindt uitsluitend plaats op basis van het basisprospectus, eventuele bijbehorende supplementen en de definitieve voorwaarden. De beslissing om een Turbo<sup>®</sup> te kopen moet dan ook op basis van deze documenten worden gemaakt. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar via [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets).

Deze paragraaf bevat slechts een overzicht van de belangrijkste risico's. Lees daarom ook de risicofactoren opgenomen in het betreffende basisprospectus, eventuele bijbehorende supplementen en de definitieve voorwaarden.

## **Koersrisico**

De koersontwikkeling van een Turbo<sup>®</sup> is afhankelijk van de koersbewegingen van de onderliggende waarde. Hierdoor kan de waarde van een Turbo<sup>®</sup> fluctueren en kan de koers van een Turbo<sup>®</sup> lager zijn dan de prijs waarvoor de Turbo<sup>®</sup> is aangeschaft. RBS geeft geen enkele garantie over de koersbewegingen van de Turbo's of onderliggende waarden.

## **Stop loss-niveau**

Als de koers van de onderliggende waarde het stop loss-niveau raakt of passeert, wordt de Turbo<sup>®</sup> automatisch beëindigd en de eventuele restwaarde aan u terugbetaald. U kunt in deze gevallen uw gehele belegging verliezen. Turbo's waarvan de onderliggende waarde niet wordt verhandeld op Euronext Amsterdam kunnen ook hun stop loss-niveau bereiken buiten de beursuren van deze beurs.

Het stop loss-niveau kan wijzigen. Door wijziging kan het stop loss-niveau dichterbij de koers van de onderliggende waarde komen te liggen. Hierdoor wordt het risico groter dat het stop loss-niveau wordt bereikt. Bij Turbo's op indices zal het verschil tussen het nieuwe en het oude stop loss-niveau in perioden waarin dividend wordt uitgekeerd groter zijn.

Om te bepalen of het stop loss-niveau wordt bereikt bij Turbo's op valuta en grondstoffen wordt in principe gebruik gemaakt van data van Reuters. Deze kunnen afwijken van koersen van andere dataleveranciers.

## **Hefboom**

Door de hefboom is een belegging in een Turbo<sup>®</sup> risicvoller dan een directe belegging in de onderliggende waarde. Een geringe koersbeweging in de onderliggende waarde kan door de hefboom een significant effect hebben op de waarde van de Turbo<sup>®</sup>. Dit werkt zowel positief als negatief. Daarnaast geldt dat hoe hoger de door u gekozen hefboom, hoe dichterbij het stop loss-niveau bij de koers van de onderliggende waarde zal liggen, waardoor het risico groter is dat het stop loss-niveau wordt bereikt.

## **Wisselkoersrisico**

Als de onderliggende waarde in buitenlandse valuta is genoteerd, zal de koers van de Turbo<sup>®</sup> worden beïnvloed door wisselkoerseffecten. Een waardeinstijging van buitenlandse valuta ten opzichte van de euro heeft een positief effect, terwijl een waardedaling in een negatief effect resulteert.

## **Handelonderbrekingen**

RBS onderhoudt onder normale omstandigheden een markt in elke Turbo<sup>®</sup>. Door bijzondere omstandigheden kan het echter voorkomen dat er geen handel mogelijk is gedurende de beursuren van Euronext Amsterdam waardoor het niet mogelijk is om een Turbo<sup>®</sup> te kopen of te verkopen. Na hervatting van de handel kunnen bied- en laatprijzen afwijken van de bied- en laatprijzen die afgegeven werden vóór het moment van handelonderbreking. Lees voor meer informatie de paragraaf 'De markt in Turbo's'.

### **Kredietrisico**

Beleggers in Turbo's lopen kredietrisico op RBS N.V. of The Royal Bank of Scotland plc ('RBS plc') als uitgevende instellingen van Turbo's. Dit betekent dat in geval van insolventie van RBS N.V. of RBS plc beleggers in de Turbo's mogelijk minder terugkrijgen dan de waarde van de Turbo<sup>®</sup> en in het slechtste geval zelfs hun gehele belegging verliezen. Turbo's worden aangehouden via het bewaringsstelsel van Euroclear Nederland en zijn daardoor afgescheiden van het vermogen van de bank waarbij Turbo's worden aangehouden. Het Nederlandse en Britse depositogarantiestelsel zijn niet op Turbo's van toepassing. Beleggers krijgen met een belegging in Turbo's geen eigendom in de onderliggende waarde. Voor meer informatie over de kredietwaardigheid van RBS N.V. en RBS plc, zie de paragraaf 'Over The Royal Bank of Scotland N.V. en The Royal Bank of Scotland plc'.

### **Handel door RBS**

RBS N.V. en RBS plc kunnen als uitgevende instellingen en in andere hoedanigheden long en short posities innemen in de onderliggende waarden van Turbo's. Dit kunnen zij doen om hun risico's met betrekking tot de Turbo's af te dekken of voor andere bankactiviteiten. Deze transacties kunnen de marktwaarde en verhandelbaarheid van de onderliggende waarde en/of de Turbo<sup>®</sup> (negatief als ook positief) beïnvloeden.

### **Berekeningsagent**

De berekeningsagent (de juridische entiteit die de waarde van het product vaststelt) van de Turbo<sup>®</sup> is dezelfde entiteit als de uitgevende instelling. De berekeningsagent mag naar eigen inzicht aanpassingen in de Turbo<sup>®</sup> en/of onderliggende waarde maken indien er wijzigingen optreden in de onderliggende waarde bijvoorbeeld door een fusie of overname. Het uitgangspunt bij wijzigingen is om de waarde van de Turbo<sup>®</sup> op het moment van de wijziging gelijk te houden.

### **Beëindiging Turbo<sup>®</sup>**

In uitzonderlijke omstandigheden is de uitgevende instelling gerechtigd om de Turbo<sup>®</sup> te beëindigen tegen de marktwaarde van de Turbo<sup>®</sup> op dat moment. Deze situatie kan zich voordoen indien het voor de uitgevende instelling niet langer mogelijk is Turbo's uit te geven, posities in de onderliggende waarde in te nemen of omdat zij haar risico niet langer afdoende kan afdekken.

### **Risico's bij Turbo's op opkomende markten**

Beleggen in Turbo's gerelateerd aan aandelenmarkten van opkomende markten gaat gepaard met extra risico's op politiek, economisch, sociaal en juridisch gebied. Daarnaast ontbreekt door gebrekkige beschikbaarheid van financiële verslaggeving en andere data in sommige markten transparantie. Ongunstige ontwikkelingen hebben hierdoor vaak een sterke negatieve invloed op de waarde van de Turbo<sup>®</sup>.

### **Risico's bij Turbo's op grondstoffen**

Bij Turbo's op alle grondstoffen, behalve edelmetalen, is de onderliggende waarde een future. Dit betekent dat de waarde van de Turbo<sup>®</sup> wordt bepaald op basis van de waarde van de future. De koers van een future kan verschillen van de prijs voor directe levering (de spotprijs).

Een Turbo<sup>®</sup> heeft geen vaste looptijd, futures wel. Om deze reden worden de onderliggende futures van Turbo's op grondstoffen voor de aflooptdatum van de onderliggende future doorgerold naar een future met een langere looptijd. Doorrollen wil zeggen dat de korter lopende future wordt verkocht en een langer lopende future wordt gekocht. Het is mogelijk dat er tijdens het doorrollen prijsverschillen tussen de futures van verschillende looptijd optreden. Dit kan een negatief effect hebben op de waarde van de Turbo<sup>®</sup>.

# Kosten

## Financieringskosten

In de waarde van een Turbo® worden dagelijks de financieringskosten verwerkt. Deze aanpassing gebeurt voor opening van Euronext Amsterdam. Dit betekent dat actieve beleggers die gedurende de dag dezelfde Turbo® kopen en verkopen, geen financieringskosten betalen.

De financieringskosten variëren met de korte rente in de markt. Voor een Turbo® Long op de BEL 20® zijn de financieringskosten op jaarbasis per 2 februari 2012 bijvoorbeeld circa 2,7%. De financieringskosten voor een BEL 20® Turbo® Short bedraagt op jaarbasis per genoemde datum circa 1,3%. Bij niet in euro genoteerde onderliggende waarden kan de rente lager zijn (zoals op dit moment bijvoorbeeld in Japan) of hoger (bijvoorbeeld Turkije). Door de karakteristieken van futures zijn de financieringskosten van zowel Turbo's Long als Turbo's Short op grondstoffen 2,0%. Op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets) worden de financieringskosten of -opbrengsten per Turbo® aangegeven. Op pagina 7 vindt u een voorbeeld van de invloed van financieringskosten.

## Spread

Bij het aan- en verkopen dient u ook rekening te houden met de verschillen tussen bied- en laatprijzen (zie ook de paragraaf 'De markt in Turbo's').

## Aan- en verkoopprovisies

Over transacties in Turbo's worden aan- en verkoopprovisies in rekening gebracht. Tarieven hiervoor zijn afhankelijk van uw bank of broker. Een overzicht van toepasselijke vergoedingen en kosten kunt u bij uw bank of broker opvragen.

## Overige kosten bank/broker

Daarnaast kunnen er nog andere kosten en vergoedingen in rekening worden gebracht door uw bank of broker. Deze kosten en vergoedingen variëren per bank of broker, bijvoorbeeld een provisie voor het aanhouden van een beleggingsrekening, bewaarloon voor het effectendepot waar de Turbo® wordt aangehouden en tarieven voor overboekingen van effecten. Een overzicht van toepasselijke vergoedingen en kosten kunt u bij uw bank of broker opvragen.

## Belastingen

Tot slot kunnen over een belegging in Turbo's belastingen verschuldigd zijn die niet via RBS, uw bank of broker worden geïnd. De fiscale behandeling van Turbo's is afhankelijk van de hoogte van uw belegging in Turbo's, uw overige beleggingen en uw persoonlijke situatie. Raadpleeg hiervoor de belastingdienst of uw belastingadviseur.

## Roerende voorheffing bij Turbo's

Transacties in Turbo's als private belegging door natuurlijke personen met verblijf in België zijn vrijgesteld van belastingen op meerwaarden. Minderwaarden en kosten zijn niet aftrekbaar. Roerende voorheffing wordt echter wel geheven indien de emittent Turbo's terugkoopt of inkoop voor een bedrag dat hoger is dan de uitgifteprijs. De roerende voorheffing op interesten bedraagt in België voor particulieren 15%. Daarnaast kunnen natuurlijke personen worden onderworpen aan een belasting van 33% als hun transacties het normale beheer van een privé-vermogen overschrijden. De fiscale behandeling van Turbo's is echter afhankelijk van uw persoonlijke omstandigheden en het belastingstelsel kan in de toekomst wijzigen. Raadpleeg daarom uw belastingadviseur. Een koop en verkoop van Turbo's op de secundaire markt met tussenkomst van een Belgisch financieel tussenpersoon, is onderworpen aan een taks op de beursverrichtingen van 0.07% (met een maximum van EUR 500 per transactie). De taks is verschuldigd op de verkoopverrichting zowel als op de koopverrichting.

### Op welke onderliggende waarden kan ik een Turbo® kopen?

RBS N.V. en RBS plc brengen regelmatig Turbo's uit op nieuwe onderliggende waarden. Momenteel zijn er al meer dan 2.500 Turbo's uitgegeven op meer dan 250 verschillende onderliggende waarden. Onderstaand vindt u een overzicht van een aantal populaire onderliggende waarden in de verschillende categorieën. Let op: dit is slechts een greep uit ons assortiment. Voor een actueel overzicht van alle Turbo's en informatie over de onderliggende waarden kunt u kijken op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets).

### Over The Royal Bank of Scotland N.V. en The Royal Bank of Scotland plc

Turbo's worden uitgegeven door RBS N.V. (A/A/A2, d.d. 2 februari 2012) en RBS plc (A/A/A2, d.d. 2 februari 2012), groepsondernemingen van The Royal Bank of Scotland Group plc.

RBS is onderdeel van een internationale bank met een groot netwerk en specifieke lokale kennis, ervaring en deskundigheid in een groot aantal landen. RBS biedt een ruime keuze uit financiële producten en diensten voor bedrijven, instituten en particulieren. RBS N.V. heeft een credit rating van A afgegeven door Standard & Poor's Ltd. (S&P), van A2 afgegeven door Moody's Investor Services (Moody's) en van A afgegeven door Fitch Inc. (Fitch), d.d. 2 februari 2012. RBS plc heeft een credit rating van A afgegeven door Standard & Poor's Ltd. (S&P), van A2 afgegeven door Moody's Investor Services (Moody's) en van A afgegeven door Fitch Inc. (Fitch), d.d. 2 februari 2012.

### Meer informatie

Wilt u ook slim beleggen in Turbo's? Vraag naar de mogelijkheden bij uw eigen bank en/of broker en laat u uitgebreid informeren over de karakteristieken van Turbo's. U kunt in principe Turbo's kopen bij alle banken die toegang hebben tot Euronext Amsterdam. Voor het actuele Turbo® aanbod kunt u kijken op [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets). Hier vindt u voor elke Turbo® de ISIN-code, het financierings-niveau, stop loss-niveau, koersverloop, basisprospectus, bijbehorende supplementen en de toepasselijke definitieve voorwaarden.

De brochures zijn ook opvraagbaar via [beleggen@rbs.com](mailto:beleggen@rbs.com) of gedurende werkdagen tussen 8:30 uur en 18:00 uur via 0800-63336, lokaal tarief.

---

#### Aandelen

Aegon  
Agfa-Gevaert  
ArcelorMittal  
Delhaize Group  
Dexia  
ING  
Nyrstar  
Royal Dutch Shell  
Umicore

---

#### Grondstoffen

Brent Crude Olie Future  
Goud  
Mais Future  
Palladium  
Zilver

---

#### Indices

BEL 20-Index®  
Dow Jones Industrial Average® Index  
Hang Seng (Hong Kong)  
Nikkei 225  
RICI® Commodity Index

---

#### Obligaties

Bund Future  
JGB Future  
T-Bond Future

---

#### Valuta

EUR/USD  
EUR/CHF  
EUR/JPY

Dit document is opgesteld door The Royal Bank of Scotland N.V. en The Royal Bank of Scotland plc of hun dochter-vennootschappen of groepsondernemingen ("RBS"). Dit document dient uitsluitend voor informatiedoeleinden en strekt ter informering over de voornaamste karakteristieken van de effecten beschreven in dit document. Het is niet bedoeld om een uitputtende opsomming te bevatten van alle mogelijke risico's verbonden aan, of de karakteristieken van de hierin beschreven effecten. Dit document is niet opgesteld of bedoeld en maakt geen onderdeel uit van een aanbieding of een uitnodiging tot het doen van een aanbieding. Ook is het geen uitnodiging of aanbeveling tot het aangaan van een transactie of een officiële of informele bevestiging van voorwaarden. Dit document dient niet als vervanging van advies gegeven door een bank of financiële adviseur voorafgaand aan het aangaan van een derivatentransactie en vormt geen aanbiedingsdocument of prospectus. Het is ook niet bedoeld om als basis te dienen voor een evaluatie van transacties in effecten of financiële belangen beschreven in dit document. Potentiële beleggers wordt daarom aangeraden voorafgaand aan het aangaan van een belegging in de effecten adequate informatie over de aard van deze producten en de daaraan verbonden risico's in te winnen. Een aanbieding of een uitnodiging tot het doen van een aanbieding, uitnodiging of aanbeveling tot het aangaan van een transactie zal uitsluitend worden gedaan op basis van een aanbiedingsdocument of, indien toepasselijk, een prospectus welke kosteloos verkrijgbaar is via [www.rbs.nl/markets](http://www.rbs.nl/markets) en/of [www.rbs.be/markets](http://www.rbs.be/markets). U kunt ook bellen op 0900-MARKETS (0900-6275387, lokaal tarief) of 0800-63336 (lokaal tarief), een e-mail sturen naar [beleggen@rbs.com](mailto:beleggen@rbs.com) of per post aanvragen via RBS Markets NL, Gustav Mahlerlaan 350, 1082 ME Amsterdam. De aanschaf van effecten brengt bepaalde risico's met zich mee, zoals marktrisico's, kredietrisico's en liquiditeitsrisico's. Beleggers dienen zich ervan te vergewissen dat zij de aard van al deze risico's begrijpen voordat zij een beleggingsbeslissing met betrekking tot de effecten nemen. Beleggers dienen zorgvuldig af te wegen of de effecten geschikt voor hen zijn gezien hun ervaring, doelstellingen, financiële positie en andere relevante omstandigheden. In geval van twijfel, dienen beleggers voorafgaand aan het maken van een beleggingsbeslissing professioneel advies in te winnen dat relevant en specifiek is voor de beoogde beleggingsbeslissing. In de structurering, uitgifte en verkoop van de effecten treedt RBS niet op in een fiduciaire of adviserende rol. RBS accepteert geen enkele verplichting om enige informatie opgenomen in dit document te herzien of te corrigeren. Geen handelen of nalaten van RBS of haar directeuren, werknemers, agenten of andere vertegenwoordigers met betrekking tot de informatie opgenomen in dit document vormt, of wordt geacht te vormen, een verplichting of garantie van RBS of enig ander persoon. Dit document bevat voorbeelden welke gebaseerd zijn op scenario-analyse en backtesting. Dit betekent dat de gegeven voorbeelden gebaseerd zijn op veronderstellingen en niet indicatief zijn voor toekomstige resultaten van het product. Een ieder die een effect of een ander financieel belang genoemd in dit document verkrijgt wordt uitsluitend gebonden aan de voorwaarden opgenomen in het definitieve aanbiedingsdocument of, indien toepasselijk, prospectus dat in verband hiermee wordt uitgegeven en uitsluitend op basis daarvan worden inschrijvingen voor effecten of andere financiële belangen gedaan. Onverminderd de juridische verantwoordelijkheid voor informatievoorziening, accepteert RBS geen enkele vorm van aansprakelijkheid voor kosten, schade en claims ontstaan uit, of in verband met, een belegging in effecten beschreven in dit document. RBS en/of haar dochtervennootschappen of groepsvennootschappen, verbonden vennootschappen, werknemers of klanten kunnen een belang in financiële instrumenten hebben zoals de effecten beschreven in dit document of daaraan gerelateerde financiële instrumenten. Een dergelijk belang kan omvatten het handelen, aanhouden, onderhouden van een markt in zulke instrumenten als ook het verschaffen van bank-, krediet- en andere financiële diensten aan een vennootschap of de uitvoerende instelling van de effecten en financiële instrumenten beschreven in dit document. RBS treedt met betrekking tot een transactie, de effecten of andere verplichtingen beschreven in dit document, niet op als financiële adviseur of in een fiduciaire rol. RBS geeft met betrekking tot geen enkele jurisdictie een garantie of advies over fiscale, juridische en boekhoudkundige zaken. Dit document is niet bedoeld voor de distributie of het gebruik door enig persoon of entiteit in een jurisdictie of land waarin een dergelijke distributie of gebruik in strijd is met lokale wet- en regelgeving. De informatie opgenomen in dit document is eigendom van RBS en is verstrekt op verzoek van een geselecteerd aantal ontvangers en mag niet (geheel of gedeeltelijk) worden verstrekt of anderszins gedistribueerd aan een andere derde partij zonder de schriftelijke toestemming van RBS. Verenigde Staten van Amerika: Dit document is uitsluitend bestemd voor verstrekking aan "major institutional investors" zoals gedefinieerd in "Rule 15a-6" van de Amerikaanse Exchange Act van 1934, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Exchange Act") en mag niet worden verstrekt aan andere Amerikaanse ingezetenen. Elke Amerikaanse "major institutional investor" die deze informatie ontvangt en komt door het ontvangst ervan overeen dat hij de informatie in dit document niet zal verstrekken of anderszins distribueren aan anderen. Amerikaanse ingezetenen die deze informatie hebben ontvangen en meer informatie willen ontvangen of een transactie in de effecten beschreven in dit document willen aangaan, kunnen contact opnemen met een vertegenwoordiger van RBS Securities Inc. via 600 Washington Boulevard, Stamford, CT, USA of bellen met +1 203 897 2700. RBS Securities Inc. is geregistreerd als broker-dealer bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission op grond van de Exchange Act en aangesloten bij de Amerikaanse "Securities Investor Protection Corporation (SIPC)" en de Amerikaanse "Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)". De effecten zoals hierin beschreven zijn en zullen niet worden geregistreerd zoals bedoeld in de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Securities Act") en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika, tenzij aan "qualified institutional buyers" (gekwalificeerde institutionele beleggers) in lijn met "Rule 144A" of op grond van een andere vrijstelling van of het niet van toepassing zijn van de registratieverplichting van de Securities Act. De aanbieding of verkoop van de effecten of transacties in de effecten kunnen verder beperkt worden door toepasselijke wet- en regelgeving van de Verenigde Staten of van haar afzonderlijke staten. Potentiële beleggers dienen zichzelf daarom op de hoogte te stellen van juridische beperkingen bij het aangaan van transacties en deze naleven. The Royal Bank of Scotland N.V. staat in Nederland onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Stichting Autoriteit Financiële Markten. The Royal Bank of Scotland plc staat in het Verenigd Koninkrijk onder toezicht van Financial Services Authority. Behalve in landen waarin dit wettelijk is vereist is de inhoud van dit document niet beoordeeld door toezichthouders in de landen waarin dit document wordt verstrekt.

© The Royal Bank of Scotland plc. Alle rechten, behalve indien expliciet toegekend, worden voorbehouden. Reproductie in welke vorm dan ook van de inhoud van dit document is zonder voorafgaande schriftelijke toestemming verboden tenzij voor persoonlijk gebruik. Dit document bevat merken van The Royal Bank of Scotland Group plc en andere vennootschappen binnen de RBS groep. De merken omvatten onder andere het logo van The Royal Bank of Scotland en de merknamen The Royal Bank of Scotland en RBS. Voor informatie over de merken van The Royal Bank of Scotland Group plc of een van haar groepsvennootschappen kunt u contact opnemen met The Royal Bank of Scotland plc, via haar hoofdkantoor op 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB geregistreerd in Scotland onder nummer 90312. Dit document is herzien op 2 februari 2012.

BEL20® is een geregistreerde merknaam van Euronext N.V. of haar dochterondernemingen en wordt gebruikt met toestemming van Euronext Brussels NV/SA. BOVESPA Index is een merknaam van Bolsa de Valores de Sao Paulo S.A. en wordt met toestemming gebruikt. Dow Jones Industrial AverageSM Index and Dow Jones zijn merknamen van Dow Jones & Company Inc. en American International Group Inc. Nikkei 225 is intellectueel eigendom van Nikkei Inc. Nikkei Inc. behoudt zich alle rechten voor met betrekking tot Nikkei 225. Nikkei Digital Media, Inc. een dochteronderneming van Nikkei Inc., berekent en verwerkt data met betrekking tot Nikkei 225 op grond van een exclusieve overeenkomst met Nikkei Inc. Jim Rogers, James Beeland Roger Jr, Rogers, Rogers International Commodity Index®, RIC1®, RIC1® Enhanced IndexSM zijn merknamen van Beeland Interests Inc. Beeland Interest Inc is eigendom van James Beeland Rogers Jr. De namen Jim Rogers en James Beeland Rogers Jr. zijn intellectueel eigendom van James Beeland Rogers Jr. The Rogers International Commodity Index (RIC1) wordt onder licentie van Diapason Commodities Management gebruikt. Euronext N.V., Euronext Brussels NV/SA, Bolsa de Valores de Sao Paulo S.A., Dow Jones & Company Inc., American International Group Inc, Nikkei Inc, Nikkei Digital Media Inc, Diapason Commodities Management, Beeland Interests Inc., James Beeland Rogers, Jr. en Jim Rogers zijn op generlei wijze betrokken bij de totstandkoming of verkoop van Turbo's, noch wordt door hen enig advise tot aankoop van Turbo's gegeven. In België is uitsluitend giraal effectenverkeer mogelijk.

