

Rabo 7% Steepener, XS0214155458							29 maart 2012		
Coupon beschrijving (NL):	Bij deze steepener ontvangt u de eerste jaren een vaste rente. Daarna is de jaarlijkse rentebetaling gekoppeld aan het verschil tussen de 10 min 2 Jaars interbancaire rente. Dit verschil wordt vermenigvuldigd met 4. Ieder jaar wordt twee werkdagen voor de ingangsdatum van de nieuwe renteperiode de rente herberekend. Is het verschil lager dan 0,50%, dan wordt het rentepercentage vastgesteld op de Minimumrente van 2,0%. In het geval dat het verschil hoger is dan 2,25% ontvangt u slechts de Maximum rente van 9%. De renteconventie is Act/Act (zie voor meer informatie de woordenlijst).								
Coupon description (Eng):	This steepener has a fixed percentage for the first few years. After this period the annual interest is linked to the spread between the 10 minus the 2 years swap rate, multiplied by 4. If the outcome on the day of determination (two working days before the startdate of a new yearly interest period) is less than 2% than the interest rate will however be fixed at the level of the floor. If the the spread between the 10 and 2 years swap rate is higher than 2.25% than you will only receive the level of the cap of 9%.								
Omschrijving in Nederlands	Vaststeldingsdatum rentepercentage	10 Jaars interbancaire rente	2 Jaars interbancaire rente	Verschil tussen 10 en 2 Jaars rente	Minimum rente	Maximum rente	Vastgesteld rente percentage	Uitbetaling per obligatie	Betaal datum
Description in English	Fixing date interest rate	10 Years swaprte	2 Years swaprte	Spread between 10 and 2 years swaprte	Floor	Cap	Fixing interest rate	Payment per bond	Payment date
1	21-Mar-05	3.8240%	2.6930%	1.1310%	2.00%	9.00%	7.000%	€ 70.00	23-Mar-06
2	21-Mar-06	3.8550%	3.4020%	0.4530%	2.00%	9.00%	7.000%	€ 70.00	23-Mar-07
3	21-Mar-07	4.1670%	4.1510%	0.0160%	2.00%	9.00%	7.000%	€ 70.00	24-Mar-08
4	20-Mar-08	4.2990%	4.0870%	0.2120%	2.00%	9.00%	2.000%	€ 20.00	23-Mar-09
5	19-Mar-09	3.4610%	1.9200%	1.5410%	2.00%	9.00%	6.164%	€ 61.64	23-Mar-10
6	19-Mar-10	3.3170%	1.5120%	1.8050%	2.00%	9.00%	7.220%	€ 72.20	23-Mar-11
7	21-Mar-11	3.4960%	2.2440%	1.2520%	2.00%	9.00%	5.008%	€ 50.08	23-Mar-12
8	21-Mar-12	2.4260%	1.1210%	1.3050%	2.00%	9.00%	5.220%	€ 52.20	25-Mar-13
9	21-Mar-13				2.00%	9.00%			24-Mar-14
10	20-Mar-14				2.00%	9.00%			23-Mar-15
11	19-Mar-15				2.00%	9.00%			23-Mar-16
12	21-Mar-16				2.00%	9.00%			23-Mar-17
13	21-Mar-17				2.00%	9.00%			23-Mar-18
14	21-Mar-18				2.00%	9.00%			25-Mar-19
15	21-Mar-19				2.00%	9.00%			23-Mar-20
16	19-Mar-20				2.00%	9.00%			23-Mar-21
17	19-Mar-21				2.00%	9.00%			23-Mar-22
18	21-Mar-22				2.00%	9.00%			23-Mar-23
19	21-Mar-23				2.00%	9.00%			25-Mar-24
20	21-Mar-24				2.00%	9.00%			24-Mar-25
21	20-Mar-25				2.00%	9.00%			23-Mar-26
22	19-Mar-26				2.00%	9.00%			23-Mar-27
23	19-Mar-27				2.00%	9.00%			23-Mar-28
24	21-Mar-28				2.00%	9.00%			23-Mar-29
25	21-Mar-29				2.00%	9.00%			25-Mar-30
26	21-Mar-30				2.00%	9.00%			24-Mar-31
27	20-Mar-31				2.00%	9.00%			23-Mar-32
28	19-Mar-32				2.00%	9.00%			23-Mar-33
29	21-Mar-33				2.00%	9.00%			23-Mar-34
30	21-Mar-34				2.00%	9.00%			23-Mar-35

Op een "rode" datum bestaat de mogelijkheid tot vervroegde aflossing tegen 100%. De aankondiging daartoe wordt tenminste vijf werkdagen voor de coupondatum gedaan.

On a "red" date the possibility of an early redemption exists against 100%. The announcement for this purpose will be done at least five working days before the coupon date.

Het behaalde bruto rendement op jaarbasis vanaf uitgifte bedraagt:	bij een koers van	bij verkoop per	behaald rendement
	87.06%	29-Mar-12	4.334%
	100%	29-Mar-12	5.962%

The realised gross return on an annual basis starting from issue is:	with a price of	if sold on	realised return
	87.06%	29-Mar-12	4.334%
	100%	29-Mar-12	5.962%

Het verwachte bruto rendement op jaarbasis is:

	berekend met een koers van	het huidige 10-2 renteververschil is	verwacht rendement
bij scenario -	87.06%	1.245%	3.095%
bij scenario +	87.06%	1.245%	5.213%

Scenario - gaat ervan uit dat het huidige renteververschil tussen de 10 min de 2 Jaars interbancaire rente met een 0,20% per jaar zal dalen tot aan 0%. De minimumrente-terugbetaling van 2% zal dan na verloop van tijd bereikt worden en er wordt aangenomen dat slechts deze minimumrente zal worden uitbetaald tot aan de aflossingsdatum. Het verwacht rendement (op jaarbasis) is berekend op publicatiedatum tot einde looptijd, maar zal door veranderingen in de toekomstige rentestanden en de koers kunnen wijzigen en houdt geen rekening met kosten ("bruto").

Scenario + gaat ervan uit dat het huidige renteververschil tussen de 10 min de 2 Jaars interbancaire rente vanaf de volgende rentevaststelling tot aan de aflossingsdatum op het langetermijn gemiddelde van 1,04% zal liggen. Het verwacht rendement (op jaarbasis) is berekend op publicatiedatum tot einde looptijd, maar zal door veranderingen in de toekomstige rentestanden en de koers kunnen wijzigen en houdt geen rekening met kosten ("bruto").

Voor informatie over de gebruikte cijfers van het 10-2 Jaars renteververschil, zie het document bij 'Statistieken en grafieken'

The expected gross yield on an annual basis is:		calculated with a price of	the current 10-2 spread is	expected yield
	given scenario -	87.06%	1.245%	3.095%
	given scenario +	87.06%	1.245%	5.213%

Scenario - assumes that the current spread of the 10 minus 2 years swap rate will drop with 0.2% per year to 0%. The floor of 2% will be reached after a while and will be used as interest rate payment for the remainder of time until maturity. The expected return (on an annual basis) is calculated from the date of publication to maturity but might change due to future changes in interest rates or price and does not take costs into account ("gross yield").

Scenario + assumes that the current spread between the 10 minus 2 years swap rate will be constant at the long term average of the spread (1,04%) until maturity. The expected return