RBS™
The Royal Bank of Scotland

Übertragung von Wertpapieren auf die The Royal Bank of Scotland plc nach dem Niederländischen Verfahren

Am 6. Februar 2010 hat die ABN AMRO Bank N.V. (eingetragen bei der niederländischen Handelskammer unter der Nummer 33002587) ihre Firmierung in The Royal Bank of Scotland N.V. („**RBS N.V.**“) geändert, und am 1. April 2010 hat die ABN AMRO Holding N.V. ihre Firmierung in RBS Holdings N.V. geändert.

Am 26. März 2012 haben die Führungsgremien der The Royal Bank of Scotland Group plc, der The Royal Bank of Scotland plc (eingetragener Sitz 36 St Andrew Square, Edinburgh, Schottland) („**RBS plc**“), der RBS Holdings N.V. sowie der RBS N.V. und der RBS II B.V. mitgeteilt, dass (1) die RBS N.V. als abspaltende Gesellschaft und die RBS II B.V. als übernehmende Gesellschaft bei dem niederländischen Handelsregister einen Antrag auf Abspaltung eines wesentlichen Teils der Geschäftsaktivitäten der RBS N.V. in den Niederlanden und in bestimmten EMEA-Niederlassungen der RBS N.V. im Wege einer Abspaltung nach niederländischem Recht (die „**Abspaltung**“) eingereicht haben und (2) die RBS plc und die RBS II B.V. bei dem Companies House im Vereinigten Königreich bzw. dem niederländischen Handelsregister Anträge auf eine grenzüberschreitende Verschmelzung der RBS II B.V. auf die RBS plc im Anschluss an die Abspaltung (die „**Verschmelzung**“ und zusammen mit der Abspaltung das „**Niederländische Verfahren**“) eingereicht haben. Die Abspaltung ist um 00.00 Uhr am 10. September 2012 (Mitteleuropäische Sommerzeit) und die Verschmelzung um 00.01 Uhr (Britische Sommerzeit) am 10. September 2012 wirksam geworden (der „**Zeitpunkt der Wirksamkeit**“).

Zum Zeitpunkt der Wirksamkeit ist die RBS plc als Emittentin an die Stelle der RBS N.V. für ursprünglich von dieser begebene Wertpapiere getreten, die nach dem Niederländischen Verfahren auf die RBS plc übertragen worden sind, soweit diese Wertpapiere vor dem Zeitpunkt der Wirksamkeit weder ausgeübt, noch gekündigt oder zurückgekauft und eingezogen worden sind. Für weitere Informationen zu den Wertpapieren, für die die RBS plc zum Zeitpunkt der Wirksamkeit die Emittentin nach dem Niederländischen Verfahren geworden ist, sollten Anleger (I) für Wertpapiere, die vor dem 23. März 2012 begeben wurden, *www.investors.rbs.com/RBS_NV* und (II) für Wertpapiere, die am oder nach dem 23. März 2012 begeben wurden, die Emissions- oder Angebotsdokumente einsehen. Falls die Emissions- oder Angebotsdokumente den Hinweis enthalten, dass davon ausgegangen wird, dass RBS plc zur Emittentin der betreffenden Wertpapiere nach dem Niederländischen Verfahren wird, so ist die RBS plc wie vorstehend beschrieben zur Emittentin geworden.

Nach dem Niederländischen Verfahren sind zudem bestimmte Verträge der RBS N.V., die sich auf die übertragenen Wertpapiere beziehen, vollständig, oder soweit sie die übertragenen Wertpapiere betreffen, zu den im Abspaltungsantrag genannten Bedingungen und unter Berücksichtigung der darin genannten Ausnahmen auf die RBS plc übertragen worden.

Im Zusammenhang mit der Durchführung des Niederländischen Verfahrens hat die RBS plc den Anlegern der übertragenen Wertpapiere sowie den Parteien der übertragenen Verträge am 25. März 2012 ein unwiderrufliches Angebot (das „**Unwiderrufliche Angebot**“) unterbreitet. Anleger und betroffene Vertragsparteien können das Unwiderrufliche Angebot sowie weitere Informationen zu dem Niederländischen Verfahren, einschließlich der Abspaltungs- und Verschmelzungsanträge, auf *www.investors.rbs.com/RBS_NV* einsehen.

***

Transfers of securities to The Royal Bank of Scotland plc pursuant to the Dutch Scheme

On 6 February 2010, ABN AMRO Bank N.V. (registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 33002587) changed its name to The Royal Bank of Scotland N.V. (“**RBS N.V.**”) and on 1 April 2010 ABN AMRO Holding N.V. changed its name to RBS Holdings N.V.

On 26 March 2012, the Boards of The Royal Bank of Scotland Group plc, The Royal Bank of Scotland plc (with its registered office at 36 St Andrew Square, Edinburgh, Scotland) (“**RBS plc**”), RBS Holdings N.V., RBS N.V. and RBS II B.V. announced that (1) RBS N.V. (as the demerging company) and RBS II B.V. (as the acquiring company) had filed a proposal with the Dutch Trade Register for a legal demerger of a substantial part of the business conducted by RBS N.V. in the Netherlands as well as in certain EMEA branches of RBS N.V. by way of a Dutch statutory demerger (the “**Demerger**”), and (2) RBS plc and RBS II B.V. had made filings with Companies House in the UK and the Dutch Trade Register respectively for, following the Demerger, a proposed cross-border merger of RBS II B.V. into RBS plc (the “**Merger**”, and together with the Demerger, the “**Dutch Scheme**”). The Demerger took effect at 00:00hrs (Central European Summer Time) on 10 September 2012 and the Merger took effect at 00:01hrs (British Summer Time) on 10 September 2012 (the “**Effective Time**”).

From the Effective Time, RBS plc became the issuer of those securities originally issued by RBS N.V. which were transferred to RBS plc pursuant to the Dutch Scheme (unless the securities were exercised, redeemed or repurchased and cancelled prior to the Effective Time). For details of which securities RBS plc has become the issuer of from the Effective Time pursuant to the Dutch Scheme, investors should refer to (I) for securities issued prior to 23 March 2012, *www.investors.rbs.com/RBS_NV*, or (II) for securities issued from on or about 23 March 2012, the issue and/or offer documents (if such issue and/or offer documents indicate that RBS plc was expected to become the issuer of the securities as a result of the Dutch Scheme, then (subject as set out above) RBS plc has become the issuer).

Under the Dutch Scheme, certain agreements relating to the transferring securities to which RBS N.V. was a party were also transferred to RBS plc (in full or to the extent connected with the relevant transferring securities), on the terms and subject to the exceptions described in the Demerger proposal.

In conjunction with the implementation of the Dutch Scheme, RBS plc has offered certain irrevocable undertakings to holders of the transferred securities, and counterparties to the transferring agreements, pursuant to a Deed of Irrevocable Offer executed by it and dated 25 March 2012 (“**Deed of Irrevocable Offer**”). To view a copy of the Deed of Irrevocable Offer, and for further details of the Dutch Scheme generally (including in relation to the Demerger and Merger proposals), investors and counterparties should refer to *www.investors.rbs.com/RBS_NV*.

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

FINAL TERMS NO. 7589
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN NR. 7589

DATED: 11 OCTOBER 2010
DATUM: 11. OKTOBER 2010

INDEX MINI FUTURE CERTIFICATES

MINI FUTURE ZERTIFIKATE AUF INDIZES

SERIES *SERIE*	WKN	ISIN	ISSUE PRICE (INDICATIVE) *AUSGABEPREIS (INDIKATIV)*
40,000 CAC 40 MINI Future Long Certificates *40.000 CAC 40 MINI Future Long Zertifikate*	AA2T9A *AA2T9A*	DE000AA2T9A2 *DE000AA2T9A2*	EUR 1.88 *EUR 1,88*
30,000 FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Certificates *30.000 FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Zertifikate*	AA2T9B *AA2T9B*	DE000AA2T9B0 *DE000AA2T9B0*	EUR 3.49 *EUR 3,49*
100,000 Nasdaq-100® MINI Future Long Certificates *100.000 Nasdaq-100® MINI Future Long Zertifikate*	AA2T9C *AA2T9C*	DE000AA2T9C8 *DE000AA2T9C8*	EUR 1.13 *EUR 1,13*
70,000 Swiss Market Index MINI Future Long Certificates *70.000 Swiss Market Index MINI Future Long Zertifikate*	AA2T9D *AA2T9D*	DE000AA2T9D6 *DE000AA2T9D6*	EUR 2.05 *EUR 2,05*
20,000 STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Certificates *20.000 STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Zertifikate*	AA2T89 *AA2T89*	DE000AA2T898 *DE000AA2T898*	EUR 5.31 *EUR 5,31*

PART A - CONTRACTUAL TERMS

TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

This document constitutes the Final Terms of each series of the MINI Future Certificates (the "**Securities**" or "**Certificates**") issued by The Royal Bank of Scotland N.V. acting through its London branch (the "**Issuer**") described herein for the purposes of Section 6(3) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*; "**WpPG**"). These Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus of the Issuer relating to MINI Future Certificates dated 14 September 2010 as approved by the German Federal Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (the "**Base Prospectus**").

The Final Terms and the Base Prospectus must be read in connection with the registration document of RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V. dated 1 July 2010 and as supplemented from time to time (together the "**Registration Document**") which was approved by the competent authority in the Netherlands (*Autoriteit Financiële Markten*) (the "**AFM**") and which is, in relation to the information about RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V., incorporated into the Base Prospectus by reference pursuant to Section 11(1) WpPG, as well as in connection with any supplements to the Base Prospectus approved by the BaFin pursuant to Section 16(1) WpPG (the "**Supplements**").

The applicable terms and conditions of the Securities consist of the general conditions (the "**General Conditions**") and the securities-specific product conditions (the "**Product Conditions**") as set forth in these Final Terms. If the Securities are represented by a Global Security, the General Conditions and the securities-specific Product Conditions will be attached to any Global Security representing the relevant tranche of Securities. Complete information on the Issuer and the Securities described herein can only be derived from the Base Prospectus, any Supplements and the Registration Document as well as these Final Terms.

As long as the Securities described in these Final Terms are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of the following documents will be available (i) free of charge upon request from the Issuer (The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, United Kingdom, telephone +44 207 672 1758, email investor.relations@rbs.com) and from the office of each Paying Agent as specified in the Final Terms, and (ii) via the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website):

(a) the Registration Document;

(b) the Base Prospectus and any Supplements; and

(c) these Final Terms.

The Issuer is responsible for the information contained in these Final Terms.

*Dieses Dokument enthält die Endgültigen Bedingungen im Sinne des § 6 Abs. 3 des Wertpapierprospektgesetzes ("**WpPG**") für jede der hierin beschriebenen Serien von MINI Future Zertifikaten (die "**Wertpapiere**" oder "**Zertifikate**"), die von der The Royal Bank of Scotland N.V., handelnd über ihre Niederlassung in London (die "**Emittentin**") begeben werden. Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligten Basisprospekt für MINI Future Zertifikate der Emittentin vom 14. September 2010 (der "**Basisprospekt**") zu lesen.*

*Die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt sind zusammen mit dem Registrierungsformular der RBS Holdings N.V. und der The Royal Bank of Scotland N.V. vom 1. Juli 2010 welches im Lauf der Zeit gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt (zusammen das "**Registrierungsformular**"), das von der zuständigen niederländischen Finanzmarktbehörde (Autoriteit Financiële Markten) (die "**AFM**") gebilligt wurde und das im Hinblick auf die Informationen über die RBS Holdings N.V. und die The Royal Bank of Scotland N.V., gemäß § 11 Abs. 1 WpPG durch Verweis in den Basisprospekt einbezogen wird, sowie mit etwaigen von der BaFin gemäß § 16 Abs. 1 WpPG gebilligten Nachträgen (die "**Nachträge**") zu dem Basisprospekt zu lesen.*

*Die anwendbaren Wertpapierbedingungen setzen sich zusammen aus den in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Allgemeinen Bedingungen (die "**Allgemeinen Bedingungen**") und wertpapierspezifischen Produktbedingungen (die "**Produktbedingungen**"). Werden die Wertpapiere durch eine Globalurkunde verbrieft, werden der die betreffende Tranche der Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde die Allgemeinen Bedingungen und die wertpapierspezifischen Produktbedingungen beigefügt. Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den hierin beschriebenen Wertpapieren können ausschließlich dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen, dem Registrierungsformular, sowie diesen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.*

Solange die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere an einer Börse notiert sind oder öffentlich angeboten werden, werden Kopien der folgenden Dokumente (i) auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe bei der Emittentin (The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, Vereinigtes Königreich, Telefon: +44 207 672 1758, E-Mail: investor.relations@rbs.com) und der in diesen Endgültigen Bedingungen benannten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle sowie (ii) auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland und www.markets.rbs.com für alle anderen Investoren (oder einer Nachfolgeseite) bereitgehalten:

(a) das Registrierungsformular;

(b) der Basisprospekt einschließlich jeglicher Nachträge und

(c) diese Endgültigen Bedingungen.

Die Emittentin ist verantwortlich für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

Issuer: *Emittentin:*	The Royal Bank of Scotland N.V., acting through its London branch at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA *The Royal Bank of Scotland N.V., handelnd durch ihre Londoner Niederlassung in 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Clearing Agents: *Clearingstellen:*	Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system, Clearstream Banking, société anonyme *Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems, Clearstream Banking, société anonyme*
Form: *Form:*	Global Security *Globalurkunde*
Issue Date: *Ausgabetag:*	11 October 2010 *11. Oktober 2010*
Principal Paying Agent: *Hauptzahlstelle:*	The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA *The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Paying Agent: *Zahlstelle:*	The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany *The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland*
Calculation Agent: *Berechnungsstelle:*	The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA *The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Language of Conditions: *Sprache der Bedingungen:*	English with a non-binding German translation attached *Englisch mit unverbindlicher deutschsprachiger Übersetzung*

INDEX MINI FUTURE CERTIFICATES

MINI FUTURE ZERTIFIKATE AUF INDIZES

Series: ***Serie:***	**CAC 40 MINI Future Long Certificates** ***CAC 40 MINI Future Long Zertifikate***
Issue Price: *Ausgabepreis:*	EUR 1.88 (indicative) *EUR 1,88 (indikativ)*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Auszahlungsbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Index: *Index:*	CAC 40 (Bloomberg Code: CAC) *CAC 40 (Bloomberg Code: CAC)*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag:*	2.5% *2,5%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Ausgabetag:*	3% *3%*
Emerging Market Disruption Events: *Marktstörungen in Schwellenländern:*	As specified in Product Condition 3 *Gemäß der Produktbedingung 3*
Exercise Time: *Ausübungszeitpunkt:*	5 p.m. CET *17 Uhr MEZ*
Final Reference Price: *Endgültiger Referenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	19.9808 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *19,9808 (Nur indikativ vor dem Ausgabetag. Der Anfängliche Hebel wird am Ausgabetag ermittelt.)*
Issuer Call Commencement Date: *Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:*	The first Business Day from and including the Issue Date *Der erste Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	4% *4%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	5% *5%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	3% *3%*

Multiplier: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Notional Dividend Amount: *Rechnerischer Dividendenbetrag:*	Applicable *Anwendbar*
Notional Dividend Period: *Rechnerischer Dividendenzeitraum:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Prevailing Rate: *Geltender Zinssatz:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Relevant Number of Trading Days: *Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:*	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 *Für Zwecke:* *des Kündigungstags der Emittentin: 5* *des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date *Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin*
Reset Date: *Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Stop Loss Barrier on the Issue Date: *Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag:*	3,680.00 *3.680,00*
Stop Loss Barrier Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Barriere:*	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index *Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Reset Date: *Stop-Loss-Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Strike Currency: *Währung des Basispreises:*	EUR *EUR*
Strike on the Issue Date: *Basispreis am Ausgabetag:*	3,572.00 *3.572,00*

Termination Reference Price: *Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Valuation Date(s): *Bewertungstag(e):*	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date *Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Ausgabetag*
ISIN:	DE000AA2T9A2
WKN:	AA2T9A
Other securities identification code: *Sonstige Wertpapierkennnummer:*	None *Keine*

Series: ***Serie:***	**FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Certificates** ***FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Zertifikate***
Issue Price: *Ausgabepreis:*	EUR 3.49 (indicative) *EUR 3,49 (indikativ)*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Auszahlungsbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Index: *Index:*	FTSE/JSE Top 40 Index (Bloomberg Code: TOP40) *FTSE/JSE Top 40 Index (Bloomberg Code: TOP40)*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag:*	2.5% *2,5%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Ausgabetag:*	10% *10%*
Emerging Market Disruption Events: *Marktstörungen in Schwellenländern:*	As specified in Product Condition 3 *Gemäß der Produktbedingung 3*
Exercise Time: *Ausübungszeitpunkt:*	5 p.m. CET *17 Uhr MEZ*
Final Reference Price: *Endgültiger Referenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	7.9719 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *7,9719 (Nur indikativ vor dem Ausgabetag. Der Anfängliche Hebel wird am Ausgabetag ermittelt.)*
Issuer Call Commencement Date: *Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:*	The first Business Day from and including the Issue Date *Der erste Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	4% *4%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	15% *15%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	6% *6%*
Multiplier: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Notional Dividend Amount: *Rechnerischer Dividendenbetrag:*	Applicable *Anwendbar*

Notional Dividend Period: *Rechnerischer Dividendenzeitraum:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Prevailing Rate: *Geltender Zinssatz:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Relevant Number of Trading Days: *Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:*	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 *Für Zwecke:* *des Kündigungstags der Emittentin: 5* *des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date *Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin*
Reset Date: *Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Stop Loss Barrier on the Issue Date: *Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag:*	25,504.00 *25.504,00*
Stop Loss Barrier Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Barriere:*	Upwards to the nearest whole 1 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index *Aufrundung auf den nächsten vollen Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Reset Date: *Stop-Loss-Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Strike Currency: *Währung des Basispreises:*	ZAR *ZAR*
Strike on the Issue Date: *Basispreis am Ausgabetag:*	23,185.00 *23.185,00*
Termination Reference Price: *Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
Bewertungstag(e):	*Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Ausgabetag*
ISIN:	DE000AA2T9B0
WKN:	AA2T9B
Other securities identification code:	None
Sonstige Wertpapierkennnummer:	*Keine*

Series: ***Serie:***	**Nasdaq-100® MINI Future Long Certificates** ***Nasdaq-100® MINI Future Long Zertifikate***
Issue Price: *Ausgabepreis:*	EUR 1.13 (indicative) *EUR 1,13 (indikativ)*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Auszahlungsbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Index: *Index:*	Nasdaq-100® (Bloomberg Code: NDX) *Nasdaq-100® (Bloomberg Code: NDX)*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag:*	2.5% *2,5%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Ausgabetag:*	6% *6%*
Emerging Market Disruption Events: *Marktstörungen in Schwellenländern:*	As specified in Product Condition 3 *Gemäß der Produktbedingung 3*
Exercise Time: *Ausübungszeitpunkt:*	5 p.m. CET *17 Uhr MEZ*
Final Reference Price: *Endgültiger Referenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	12.8196 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *12,8196 (Nur indikativ vor dem Ausgabetag. Der Anfängliche Hebel wird am Ausgabetag ermittelt.)*
Issuer Call Commencement Date: *Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:*	The first Business Day from and including the Issue Date *Der erste Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	4% *4%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	7.5% *7,5%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	4% *4%*
Multiplier: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Notional Dividend Amount: *Rechnerischer Dividendenbetrag:*	Applicable *Anwendbar*

Notional Dividend Period: *Rechnerischer Dividendenzeitraum:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Prevailing Rate: *Geltender Zinssatz:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Relevant Number of Trading Days: *Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:*	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 *Für Zwecke:* *des Kündigungstags der Emittentin: 5* *des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date *Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin*
Reset Date: *Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Stop Loss Barrier on the Issue Date: *Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag:*	1,970.00 *1.970,00*
Stop Loss Barrier Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Barriere:*	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index *Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Reset Date: *Stop-Loss-Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Strike Currency: *Währung des Basispreises:*	USD *USD*
Strike on the Issue Date: *Basispreis am Ausgabetag:*	1,850.00 *1.850,00*
Termination Reference Price: *Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
Bewertungstag(e):	*Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Ausgabetag*
ISIN:	DE000AA2T9C8
WKN:	AA2T9C
Other securities identification code:	None
Sonstige Wertpapierkennnummer:	*Keine*

Series: ***Serie:***	**Swiss Market Index MINI Future Long Certificates** ***Swiss Market Index MINI Future Long Zertifikate***
Issue Price: *Ausgabepreis:*	EUR 2.05 (indicative) *EUR 2,05 (indikativ)*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Auszahlungsbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Index: *Index:*	Swiss Market Index (Bloomberg Code: SMI) *Swiss Market Index (Bloomberg Code: SMI)*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag:*	2.5% *2,5%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Ausgabetag:*	3% *3%*
Emerging Market Disruption Events: *Marktstörungen in Schwellenländern:*	As specified in Product Condition 3 *Gemäß der Produktbedingung 3*
Exercise Time: *Ausübungszeitpunkt:*	5 p.m. CET *17 Uhr MEZ*
Final Reference Price: *Endgültiger Referenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	23.1385 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *23,1385 (Nur indikativ vor dem Ausgabetag. Der Anfängliche Hebel wird am Ausgabetag ermittelt.)*
Issuer Call Commencement Date: *Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:*	The first Business Day from and including the Issue Date *Der erste Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	4% *4%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	5% *5%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	2% *2%*
Multiplier: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Notional Dividend Amount: *Rechnerischer Dividendenbetrag:*	Applicable *Anwendbar*

Notional Dividend Period: *Rechnerischer Dividendenzeitraum:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Prevailing Rate: *Geltender Zinssatz:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Relevant Number of Trading Days: *Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:*	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 *Für Zwecke:* *des Kündigungstags der Emittentin: 5* *des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date *Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin*
Reset Date: *Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Stop Loss Barrier on the Issue Date: *Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag:*	6,270.00 *6.270,00*
Stop Loss Barrier Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Barriere:*	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index *Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Reset Date: *Stop-Loss-Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Strike Currency: *Währung des Basispreises:*	CHF *CHF*
Strike on the Issue Date: *Basispreis am Ausgabetag:*	6,081.00 *6.081,00*
Termination Reference Price: *Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
Bewertungstag(e):	*Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Ausgabetag*
ISIN:	DE000AA2T9D6
WKN:	AA2T9D
Other securities identification code:	None
Sonstige Wertpapierkennnummer:	*Keine*

Series: ***Serie:***	**STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Certificates** ***STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Zertifikate***
Issue Price: *Ausgabepreis:*	EUR 5.31 (indicative) *EUR 5,31 (indikativ)*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Auszahlungsbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Index: *Index:*	STOXX® 600 Basic Resources Index (Bloomberg Code: SXPP) *STOXX® 600 Basic Resources Index (Bloomberg Code: SXPP)*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag:*	3% *3%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Ausgabetag:*	7.5% *7,5%*
Emerging Market Disruption Events: *Marktstörungen in Schwellenländern:*	As specified in Product Condition 3 *Gemäß der Produktbedingung 3*
Exercise Time: *Ausübungszeitpunkt:*	5 p.m. CET *17 Uhr MEZ*
Final Reference Price: *Endgültiger Referenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	10.1343 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *10,1343 (Nur indikativ vor dem Ausgabetag. Der Anfängliche Hebel wird am Ausgabetag ermittelt.)*
Issuer Call Commencement Date: *Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:*	The first Business Day from and including the Issue Date *Der erste Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	10% *10%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	12% *12%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	5% *5%*
Multiplier: *Bezugsverhältnis:*	0.1 *0,1*

Notional Dividend Amount: *Rechnerischer Dividendenbetrag:*	Applicable *Anwendbar*
Notional Dividend Period: *Rechnerischer Dividendenzeitraum:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Prevailing Rate: *Geltender Zinssatz:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Relevant Number of Trading Days: *Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:*	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 *Für Zwecke:* *des Kündigungstags der Emittentin: 5* *des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5*
Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date *Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin*
Reset Date: *Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Stop Loss Barrier on the Issue Date: *Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag:*	521.22 *521,22*
Stop Loss Barrier Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Barriere:*	Upwards to the nearest 0.01 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index *Aufrundung auf den nächsten hundertstel Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Reset Date: *Stop-Loss-Anpassungstag:*	15th day *15. Tag*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Strike Currency: *Währung des Basispreises:*	EUR *EUR*
Strike on the Issue Date: *Basispreis am Ausgabetag:*	484.85 *484,85*
Termination Reference Price: *Kündigungsreferenzpreis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
Bewertungstag(e):	*Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Ausgabetag*
ISIN:	DE000AA2T898
WKN:	AA2T89
Other securities identification code:	None
Sonstige Wertpapierkennnummer:	*Keine*

PART B - OTHER INFORMATION

TEIL B - ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Notification:	The German Federal Financial Supervisory Authority has provided the Austrian Financial Market Authority (FMA), the Danish Financial Supervisory Authority (*Finanstilsynet*) and the Swedish Financial Supervisory Authority (*Finansinspektionen*) with a notification of approval relating to the Base Prospectus and attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).
Notifizierung:	*Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA), der dänischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Finanstilsynet) und der schwedischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Finansinspektionen) eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts übermittelt, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz erstellt wurde.*
Inclusion in an unofficial market:	Frankfurt Stock Exchange (Scoach), Stuttgart Stock Exchange (EUWAX). With effect from: 11 October 2010.
Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt:	*Frankfurter Wertpapierbörse (Scoach), Börse Stuttgart (EUWAX). Mit Wirkung zum: 11. Oktober 2010.*
Market Making:	The Issuer intends but is not obliged to maintain a secondary market throughout the life of the Securities on a daily basis, subject to normal market conditions.
Market-Making:	*Die Emittentin beabsichtigt, ist aber nicht verpflichtet, unter gewöhnlichen Marktbedingungen einen täglichen Sekundärmarkt während der Laufzeit der Wertpapiere zu unterhalten.*
Public offer:	Commencement: 11 October 2010 Country/Countries: Germany, Denmark, Austria
Öffentliches Angebot:	*Beginn: 11. Oktober 2010* *Land/Länder: Deutschland, Dänemark, Österreich*
An indication of the various categories of potential investors to which the Securities are offered:	Retail and institutional investors
Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden:	*Private und institutionelle Investoren*
Total amount of the offer:	As specified in the table starting on page ii
Gesamtsumme des Angebots:	*Gemäß Angabe in der Tabelle ab Seite ii*
Minimum subscription amount/ number:	Not applicable
Mindestzeichnungsbetrag oder-anzahl:	*Nicht anwendbar*

Maximum subscription amount/ number: ***Höchstzeichnungsbetrag oder-anzahl:***	Not applicable *Nicht anwendbar*
Method and time limits for paying up the Securities and for their delivery: ***Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:***	Not applicable *Nicht anwendbar*
Interests of natural and legal persons involved in the issue or the offer: ***Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind:***	Save for the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer. *Nach Kenntnis der Emittentin haben neben ihr selbst keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen ein wesentliches Interesse hieran.*
Details of where information on the underlying can be obtained:	The information included herein with respect to the underlying by reference to which payments or, if applicable, delivery under the Securities are determined (the "**Underlying**") consists of extracts from, or summaries of, publicly available information. Such information can be obtained via the Issuer and on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website). The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from the information published, no facts have been omitted that would lead to the information reproduced herein becoming inaccurate or misleading. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer accepts no responsibility with respect to the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Underlying of the Securities or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.
Angaben darüber, wo Informationen zum Basiswert erhältlich sind:	*Bei den hierin enthaltenen Angaben zum Basiswert, auf dessen Grundlage Zahlungen oder gegebenenfalls Lieferungen aus den Wertpapieren ermittelt werden (der "**Basiswert**"), handelt es sich um Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen oder Auszügen daraus. Diese Angaben sind über die Emittentin sowie auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland und www.markets.rbs.com für alle anderen Investoren (oder einer Nachfolgeseite) erhältlich. Die Emittentin ist verantwortlich für die korrekte Erstellung der Zusammenfassung dieser Informationen oder der Auszüge. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf diese Informationen jedoch keine weitere oder sonstige Verantwortung. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen*

	Angaben über den Basiswert der Wertpapiere oder dafür, dass kein Ereignis eingetreten ist, das die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Angaben beeinträchtigen würde.
Additional Risk Factors: ***Zusätzliche Risikofaktoren:***	None *Keine*
Additional Tax Disclosure: ***Zusätzliche steuerliche Angaben:***	None *Keine*
Additional Selling Restrictions: ***Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:***	None *Keine*
Further Information: ***Weitere Angaben:***	None *Keine*

CONDITIONS: GENERAL CONDITIONS

The General Conditions which follow relate to the Securities specified in the Product Conditions and must be read in conjunction with the Product Conditions relating to such Securities. The General Conditions and the Product Conditions together constitute the Conditions of the Securities and will be attached to the Global Security representing the Securities.

1. DEFINITIONS

Terms in capitals which are not defined in these General Conditions shall have the meanings ascribed to them in the Product Conditions. References to the Conditions shall mean these General Conditions and the Product Conditions applicable to the respective Securities.

2. ISSUER, FORM, SECURITYHOLDER AND STATUS

(a) Issuer. The Securities are issued by The Royal Bank of Scotland N.V., a bank incorporated in The Netherlands with its statutory seat in Amsterdam, as Issuer (as defined in Product Condition 1).

(b) Form. The Securities are represented by a global bearer security (the "**Global Security**") deposited with the Clearing Agent, and will be transferable only in accordance with the laws, rules and procedures applicable to the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred. No definitive securities will be issued.

(c) Securityholder. "**Securityholder**" means each holder of co-ownership interests in the Global Security which will be transferable in accordance with the laws, rules and procedures applicable to the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred. Each person (other than another Clearing Agent) who is for the time being shown in the records of the Clearing Agent as the owner of a particular unit quantity of the Securities (in which regard any certificate or other document issued by the Clearing Agent as to the unit quantity of the Securities standing to the credit of the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and each Paying Agent as the holder of such unit quantity of the Securities for all purposes, other than with respect to any payment and/or delivery obligations, the right to which shall be vested with respect to the Issuer and the Paying Agents, solely in the person directly holding the Global Security in safe custody.

(d) Status. The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer save for those preferred by mandatory provisions of law.

3. Early Termination

The Issuer shall have the right to terminate the Securities if it shall have determined in its reasonable discretion that its performance thereunder shall have become unlawful in whole or in part as a result of compliance in good faith by the Issuer with any applicable present or future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (the "**Applicable Law**"). In such circumstances the Issuer will, however, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder in respect of each Security held by such Securityholder an amount calculated by it as the fair market value of the Security immediately prior to such termination (ignoring such illegality) less the costs to the Issuer for unwinding any related hedging arrangements.

4. Notices

All notices under the General Conditions and/or the Product Conditions shall be published on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website) and shall become effective upon such publication, unless the relevant notice provides a different date for the effectiveness. Additional publication requirements under mandatory provisions of law or under the rules or regulations of any relevant stock exchange shall remain unaffected.

5. Hedging Disruption Event

(a) Notification. If the Issuer determines in accordance with General Condition 5(b) that a Hedging Disruption Event has occurred, the Calculation Agent, acting upon the instructions of the Issuer, shall as soon as reasonably practicable notify the Securityholders in accordance with General Condition 4 of (i) the determination of a Hedging Disruption Event by the Issuer; and (ii) the consequence of such Hedging Disruption Event as determined by the Issuer pursuant to General Condition 5(c).

(b) Hedging Disruption Event. A "**Hedging Disruption Event**" shall occur if the Issuer determines that it is or has become not reasonably practicable or it has otherwise become undesirable, for any reason, for the Issuer wholly or partially to establish, re-establish, substitute or maintain a relevant hedging transaction (a "**Relevant Hedging Transaction**") it deems necessary or desirable to hedge the Issuer's obligations in respect of the Securities. The reasons for such determination by the Issuer may include, but are not limited to, the following:

(i) any material illiquidity in the market for the relevant instruments (the "**Disrupted Instrument**") which are included from time to time in the reference asset to which the Securities relate; or

(ii) a change in the Applicable Law (including, without limitation, any tax law) or the promulgation, or change in the interpretation, of any Applicable Law by any court, judicial institution or regulatory authority with competent jurisdiction under the Applicable Law (including any action taken by a taxing authority); or

(iii) a material decline in the creditworthiness of a party with whom the Issuer has entered into any such Relevant Hedging Transaction; or

(iv) the general unavailability of: (A) market participants willing to enter into a Relevant Hedging Transaction; or (B) market participants willing to enter into a Relevant Hedging Transaction on commercially reasonable terms.

(c) Consequences. In the event of a Hedging Disruption Event, the Issuer, may determine to:

(i) terminate the Securities. In such circumstances the Issuer will, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder in respect of each Security held by such Securityholder an amount calculated by it as the fair market value of the Security immediately prior to such termination, less the costs to the Issuer for unwinding any related hedging arrangements;

(ii) make an adjustment in good faith to the relevant reference asset by removing the Disrupted Instrument at its fair market value (which may be zero). Upon any such removal the Issuer may: (A) hold any notional proceeds (if any) arising as a consequence thereof and adjust the terms of payment and/or delivery in respect of the Securities; or (B) notionally reinvest such proceeds in other reference asset(s) if so permitted under the Conditions, including the reference asset(s) to which the Securities relate;

(iii) make any other adjustment to the Conditions as the Issuer considers appropriate in order to maintain the theoretical value of the Securities after adjusting for the relevant Hedging Disruption Event.

6. Purchases, Further Issues by the Issuer and Prescription

(a) Purchases. The Issuer, any affiliate of the Issuer or any third party may purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held, cancelled or reissued or resold, and Securities so reissued or resold shall for all purposes be deemed to form part of the original series of Securities.

(b) Further Issues. The Issuer shall be at liberty from time to time without the consent of the Securityholders or any of them to create and issue further securities on the same terms (except for their respective Issue Date or issue price) so as to be consolidated with and form a single series with the Securities.

(c) Prescription. The Securities must be presented for redemption within a period of ten years, starting from the day on which the Securities are exercised or terminated. If the Securities are not so presented, the relevant redemption claim shall become void. For the avoidance of doubt, the redemption claims of the Securityholders shall also become void if the Securities are not exercised in accordance with their exercise provisions.

7. Modifications

(a) In the event of manifest typing or calculation errors or similar manifest errors in the Conditions, the Issuer shall be entitled to declare rescission (*Anfechtung*) to the Securityholders. The declaration of rescission shall be made without undue delay upon becoming aware of any such ground for rescission (*Anfechtungsgrund*) and in accordance with General Condition 4.

(b) The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to General Condition 7(a) with an offer to continue the Securities on the basis of corrected Conditions (the "**Offer**"). The Offer and the corrected terms shall be notified to the Securityholders together with the declaration of rescission in accordance with General Condition 4. The Offer shall be deemed to be accepted by a Securityholder (and the rescission will not take effect), provided that the Securityholder does not submit within four weeks following the date on which the Offer has become effective in accordance with General Condition 4 a claim to the Principal Paying Agent for the repayment of the issue price of the Securities. The Issuer will inform the Securityholders about this effect in the notice.

(c) Contradictory or incomplete provisions in the Conditions may be corrected or amended, as the case may be, by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Issuer shall only be entitled to make such corrections or amendments pursuant to this General Condition 7(c) which are reasonably acceptable to the Securityholders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Securityholders. Notice of any such correction or amendment will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 4.

8. Substitution

(a) Substitution of Issuer. The Issuer may at any time without the consent of the Securityholders substitute for itself as issuer of the Securities with regard to any and all rights, obligations and liabilities under and in connection with the Securities:

(i) The Royal Bank of Scotland plc, registered in Scotland under No. 90312, with its registered office at 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" or the "**Substitute**") subject to the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 4; or

(ii) any entity other than RBS (also, the "**Substitute**"), subject to

either (x)

(A) the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 4; and

(B) the Issuer or RBS having issued a legal, valid and binding guarantee of the obligations and liabilities of the Substitute under the Securities for the benefit of each and any of the Securityholders;

or (y)

(A) the Issuer having given at least three months' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 4; and

(B) each Securityholder, as of (and including) the date of such notice until (and including) the date of such substitution, being entitled to terminate the Securities held by such Securityholder without any notice period in which event the Issuer will, if and to the extent permitted by the applicable law, pay to such Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the fair market value of the Security immediately prior to such termination. Payment will be made to the Securityholder in such manner as shall be notified to the Securityholder in accordance with General Condition 4;

and in each case subject to all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Securities represent legal, valid and binding obligations of the Substitute having been taken, fulfilled and done and being in full force and effect. In the event of any substitution of the Issuer, any reference in the Conditions to the Issuer shall from such time be construed as a reference to the Substitute.

(b) Substitution of Office. The Issuer shall have the right upon notice to the Securityholders in accordance with General Condition 4 to change the office through which it is acting and shall specify the date of such change in such notice.

9. Taxation

The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other similar payment which may arise as a result of the ownership, transfer or exercise of any Securities. In relation to each Security the relevant Securityholder shall pay all Expenses as provided in the Product Conditions. All payments or, as the case may be, deliveries in respect of the Securities will be subject in all cases to all applicable fiscal and

other laws and regulations (including, where applicable, laws requiring the deduction or withholding for, or on account of, any tax duty or other charge whatsoever). The Securityholder shall be liable for and/or pay any tax, duty or charge in connection with the ownership of and any transfer, payment or delivery in respect of the Securities held by such Securityholder. The Issuer shall have the right, but shall not be obliged, to withhold or deduct from any amount payable such amount, as shall be necessary to account for or to pay any such tax, duty, charge, withholding or other payment.

10. Adjustments for European Monetary Union

(a) Redenomination. The Issuer may, without the consent of any Securityholder, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 4 elect any or all of the following with effect from the Adjustment Date specified in such notice:

(i) where the Settlement Currency is the National Currency Unit of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of euro converted from the original Settlement Currency into euro at the Established Rate, subject to such provisions (if any) as to rounding as the Issuer may decide and as may be specified in the notice, and after the Adjustment Date, all payments with respect to the Securities shall be made solely in euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to euro;

(ii) where the Conditions contain a rate of exchange or any amount in the Conditions is expressed in a National Currency Unit (the "**Original Currency**") of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such rate of exchange and/or any other terms of the Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a rate of exchange, converted into euro at the Established Rate; and

(iii) such other changes shall be made to the Conditions as the Issuer may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in euro.

(b) Adjustment to the Conditions. The Issuer may, without the consent of the Securityholders, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 4 make such adjustments to the Conditions as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be appropriate to account for the effect of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty on the Conditions.

(c) Euro Conversion Costs. Notwithstanding General Condition 10(a) and / or General Condition 10(b), none of the Issuer, the Calculation Agent nor any Paying Agent shall be liable to any

Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the transfer of euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

(d) Definitions Relating to European Economic and Monetary Union. In this General Condition, the following expressions have the meanings set out below.

"**Adjustment Date**" means a date specified by the Issuer in the notice given to the Securityholders pursuant to this Condition which falls on or after the date on which the country of the Original Currency or, as the case may be, the Settlement Currency first participates in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty;

"**Established Rate**" means the rate for the conversion of the Original Currency or, as the case may be, the Settlement Currency (including compliance with rules relating to rounding in accordance with applicable European community regulations) into euro established by the Council of the European Union pursuant to Article 123 of the Treaty;

"**National Currency Unit**" means the unit of the currency of a country as those units are defined on the day before the country first participates in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty; and

"**Treaty**" means the treaty establishing the European Community, as amended.

11. Agents

(a) Principal Paying Agent and Paying Agents. The Issuer, acting through its address specified in these Final Terms, shall undertake the duties of the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**" which expression shall include any successor principal paying agent). The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any paying agent (the "**Paying Agent**" which expression shall include the Principal Paying Agent as well as any successor paying agent) and to appoint further or additional Paying Agents, provided that no termination of appointment of the Principal Paying Agent shall become effective until a replacement Principal Paying Agent shall have been appointed and provided that, if and to the extent that any of the Securities are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, there shall be a Paying Agent having a specified office in each country required by the rules and regulation of each such stock exchange and each such jurisdiction. Notice of any appointment, or termination of appointment, of any Paying Agent or of any change in the specified office of any Paying Agent as specified in these Final Terms will be given to Securityholders in accordance with General Condition 4. Each Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders or any

of them. Any calculations or determinations in respect of the Securities made by a Paying Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Securityholders.

(b) Calculation Agent. The Issuer, acting through its address specified in these Final Terms, shall undertake the duties of the calculation agent (the "**Calculation Agent**" which expression shall include any successor calculation agent) in respect of the Securities unless the Issuer decides to appoint a successor Calculation Agent in accordance with the provisions below.

The Issuer reserves the right at any time to appoint another institution as the Calculation Agent provided that no termination of appointment of the existing Calculation Agent shall become effective until a replacement Calculation Agent shall have been appointed. Notice of any appointment, or termination or appointment, or of any change in the specified office of the Calculation Agent as specified in these Final Terms will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 4.

The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders. Any calculations or determinations in respect of the Securities made by the Calculation Agent (whether or not the Issuer) shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Securityholders.

In making any such determinations and calculations in respect of the Securities, the Calculation Agent will act at all times in good faith and a commercially reasonable manner.

The Calculation Agent may, with the consent of the Issuer (if it is not the Issuer), delegate any of its obligations and functions to a third party as it deems appropriate.

12. Payments

(a) Payments. Payments in respect of the Securities shall be made in accordance with General Condition 12(b) to, or to the order of, the respective Clearing Agent specified in these Final Terms to be credited to the accounts of the accountholders of the respective Clearing Agent in accordance with the applicable law as well as the rules and procedures of the respective Clearing Agent.

(b) Performance. The Issuer shall be discharged from its payment obligation by making the payment to, or to the order of, the respective Clearing Agent.

(c) Payment Day. If the date for payment of any amount in respect of the Securities is not a Payment Day (as defined in the Product Conditions), the Securityholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Day and shall not be entitled to any interest or other payment in respect of such delay.

(d) The Issuer may deviate from the payment terms specified in General Conditions 12(a) to 12(c) having given prior notice to the Securityholders in accordance with General Condition 4. In this case, payment will be made to the Securityholders in such manner as shall be specified in the notice.

13. Applicable Law, Place of Performance and Place of Jurisdiction

(a) Applicable Law. The terms and conditions of the Securities as well as the rights and obligations of the Securityholders and the Issuer shall in all respects be governed by, and exclusively construed in accordance with, German law.

(b) Place of performance. Place of performance shall be Frankfurt am Main, Germany.

(c) Place of jurisdiction. The regional court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any disputes or other proceedings arising in connection with the Securities.

14. Severability

Should any provision contained in the Conditions be or become legally ineffective in whole or in part, the other provisions shall remain effective. Any such legally ineffective provision shall be deemed replaced by an effective provision coming as close as legally permissible to the economic purpose of the legally ineffective provision.

15. Language

The Conditions shall be binding and relevant in the English language. A non-binding translation in the German language is attached to the Conditions.

CONDITIONS: PRODUCT CONDITIONS
RELATING TO INDEX MINI FUTURE LONG CERTIFICATES

The Product Conditions which follow relate to the Securities and must be read in conjunction with the General Conditions attached to the Product Conditions. The General Conditions and the Product Conditions together constitute the Conditions of the Securities and will be attached to the Global Security representing the Securities.

1. DEFINITIONS

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in London and a day on which each Clearing Agent is open for business;

"**Calculation Period**" means the number of calendar days from (but excluding) a Reset Date to (and including) the next following Reset Date;

"**Cash Amount**" means an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

(a) Upon Exercise by the Securityholder:

(Final Reference Price - Strike) x Multiplier, less Expenses (the "**Exercise Cash Amount**"); or

(b) Upon an Issuer Call:

(Termination Reference Price - Strike) x Multiplier, less Expenses (the "**Issuer Call Cash Amount**"); or

(c) Following a Stop Loss Event:

(Stop Loss Termination Reference Price - Strike) x Multiplier, less Expenses (the "**Stop Loss Cash Amount**")

provided that the Cash Amount shall not be less than zero. The Cash Amount shall be converted into the Settlement Currency at the prevailing Exchange Rate and rounded to the nearest two decimal places in the Settlement Currency, 0.005 being rounded downwards;

"**Clearing Agent**" means Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system and Clearstream Banking, société anonyme, and such further or alternative clearing agent(s) or clearance system(s) as may be approved by the Issuer from time to time and notified to the Securityholders in accordance with General Condition 4 (each a "**Clearing Agent**" and together the "**Clearing Agents**");

"**Current Funding Spread**" means the rate (expressed as a per annum percentage rate) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion having regard to the Strike Currency, prevailing market conditions and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant. The

Current Funding Spread may be reset on each Reset Date, subject to the Maximum Funding Spread per annum (save that if, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, at any time the market rate for procuring the Index and/or hedging the Securities with futures materially exceeds such market rate as of the Issue Date, the Current Funding Spread and/or the Maximum Funding Spread may be increased to reflect this change). The Current Funding Spread on the Issue Date is the spread specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Current Stop Loss Premium**" means an amount in the Strike Currency as determined by the Calculation Agent on each Reset Date, in its reasonable discretion, and subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, having regard to the current market conditions (including, without limitation, market volatility). The Current Stop Loss Premium shall (subject to any rounding) not be less than the Minimum Premium nor greater than the Maximum Premium of the Strike, subject to adjustment in accordance with Product Condition 3. The percentage used for calculating the Current Stop Loss Premium (the "**Current Stop Loss Premium Rate**") on the Issue Date is the rate specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Exchange**" means each exchange or quotation system from which the Index Sponsor takes the prices of the Shares to compute the Index or any successor to such exchange or quotation system;

"**Exchange Rate**" means, if the Strike Currency is different to the Settlement Currency, the rate of exchange between the Strike Currency and the Settlement Currency as determined by the Calculation Agent by reference to such sources as the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion to be appropriate at such time;

"**Exercise**" means a Securityholder's right to exercise the Securities, in accordance with Product Condition 2;

"**Exercise Date**" means, subject to a Stop Loss Event, the third Business Day preceding the scheduled Valuation Date, as provided in Product Condition 2;

"**Exercise Time**" means 5 p.m. CET;

"**Expenses**" means all taxes, duties and/or expenses, including all applicable depository, transaction or exercise charges, stamp duties, stamp duty reserve tax, issue, securities transfer and/or other taxes or duties, arising in connection with (a) the exercise of such Security and/or (b) any payment or delivery due following exercise or otherwise in respect of such Security;

"**Final Reference Price**" means an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) equal to the level of the Index at the Valuation Time on the Valuation Date as determined by or on behalf of the Calculation Agent without regard to any subsequently published correction or (if, in the determination of the Calculation Agent, no such level can be determined and no Market Disruption Event has occurred and is continuing) an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as its good faith estimate of the price of the Index on such date having regard to the then prevailing market conditions,

the last reported trading price of the Shares on the Exchange and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant;

"**Funding Cost**" means, subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, an amount, as determined on a daily basis by the Calculation Agent, equal to:

(a) the Prevailing Rate plus the Current Funding Spread; multiplied by

(b) the Strike on the previous Reset Date; multiplied by

(c) the number of calendar days elapsed in the Calculation Period (including the current day) divided by 360;

"**Index**" means the index specified as such in the definition of the relevant Series, subject to Product Condition 3;

"**Index Sponsor**" means the corporation or other entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of the Index on a regular basis during each Trading Day and references to the Index Sponsor shall include any successor index sponsor pursuant to Product Condition 3;

"**Initial Leverage**" means the number specified as such in the definition of the relevant Series. The Initial Leverage is indicative only prior to the Issue Date and will be determined on the Issue Date;

"**Issue Date**" means the date specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Issuer**" means The Royal Bank of Scotland N.V., a bank incorporated in The Netherlands with its statutory seat in Amsterdam acting through its branch in London at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA;

"**Issuer Call**" means termination of the Securities by the Issuer in accordance with Product Condition 2;

"**Issuer Call Commencement Date**" means the first Business Day from and including the Issue Date;

"**Issuer Call Date**" means the day specified as such in the notice delivered in accordance with Product Condition 2, and if such day is not a Trading Day, means the first succeeding Trading Day unless, in the determination of the Calculation Agent, a Market Disruption Event has occurred on that day in which case the Issuer Call Date shall be the first succeeding Trading Day on which the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that there is no Market Disruption Event, unless the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Market Disruption Event has occurred on each of the Relevant Number of Trading Days immediately following the original date which (but for the Market Disruption Event) would have been the Issuer Call Date. In that case (a) the last day of the Relevant Number of Trading Days shall be deemed to be the Issuer Call Date (regardless of the Market Disruption Event); and (b) the Calculation Agent shall determine the Termination Reference Price having regard to the then prevailing market conditions, the last reported trading price of the Shares and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant;

"**Issuer Call Notice Period**" means one year;

"**Market Disruption Event**" means (i) each market disruption event specified as such in Product Condition 3 and (ii) each emerging market disruption event (an "**Emerging Market Disruption Event**") specified as such in Product Condition 3;

"**Maturity Date**" means the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date, as the case may be;

"**Maximum Funding Spread**" means the rate specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Maximum Premium**" means the rate specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Minimum Premium**" means the rate specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Multiplier**" means the number specified as such in the definition of the relevant Series, subject to any adjustment in accordance with Product Condition 3;

"**Notional Dividend Amount**" means, if "**Notional Dividend Amount**" is specified as being "**Applicable**" in the definition of the relevant Series, an amount as determined by the Calculation Agent, equal to the sum of the cash dividends and/or other cash distributions in respect of the Shares which have an ex-dividend date occurring during the Notional Dividend Period net of applicable withholding taxes at a rate adjusted by application of The Netherlands tax treaty without regard to any tax credits, and less any Expenses;

"**Notional Dividend Period**" means each period from (but excluding) the Issue Date to (and including) the earlier of the next following Reset Date, Issuer Call Date or the Stop Loss Termination Date and thereafter from (but excluding) the Reset Date to (and including) the earlier of the next following Reset Date, Issuer Call Date or the Stop Loss Termination Date;

"**Paying Agent**" means The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany, acting through its specified office and together, the "**Paying Agents**" which expression shall include any other Paying Agent appointed pursuant to the provisions of General Condition 11;

"**Payment Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign exchange currency deposits) in the principal financial centre for the Settlement Currency or, if the Settlement Currency is euro, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (TARGET2) is open;

"**Prevailing Rate**" means the rate, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, for deposits in the Strike Currency in the inter-bank market with a maturity of three months, one month, or overnight, as selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

"**Related Exchange**" means each options or futures exchange or quotation system on which options contracts or futures contracts or other derivatives contracts on the Index are traded;

"**Relevant Number of Trading Days**" means the number of Trading Days, if any, specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Reset Date**" means the Issue Date and thereafter (a) each day of each calendar month specified as such in the definition of the relevant Series, provided that if such day is not a Business Day, the Reset Date will be the next following Business Day, or (b) each Business Day, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

"**Securities**" means each Series of Index MINI Future Long Certificates specified herein and each such certificate a "**Security**". References to the terms "**Securities**" and "**Security**" shall be construed severally with respect to each Series specified herein;

"**Series**" means each series of Securities set out below:

CAC 40 MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA2T9A2 WKN: AA2T9A

Current Funding Spread:	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate:	3%
Index:	CAC 40 (Bloomberg Code CAC)
Initial Leverage:	19.9808 (indicative)
Issue Date:	11 October 2010
Maximum Funding Spread:	4%
Maximum Premium:	5%
Minimum Premium:	3%
Multiplier:	0.01
Notional Dividend Amount:	Applicable
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date:	15th day
Settlement Currency:	EUR
Stop Loss Barrier:	3,680.00
Stop Loss Barrier Rounding:	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
Stop Loss Reset Date:	15th day
Strike:	3,572.00
Strike Currency:	EUR

FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA2T9B0 WKN: AA2T9B

Current Funding Spread:	2.5%

Current Stop Loss Premium Rate:	10%
Index:	FTSE/JSE Top 40 Index (Bloomberg Code TOP40)
Initial Leverage:	7.9719 (indicative)
Issue Date:	11 October 2010
Maximum Funding Spread:	4%
Maximum Premium:	15%
Minimum Premium:	6%
Multiplier:	0.01
Notional Dividend Amount:	Applicable
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date:	15th day
Settlement Currency:	EUR
Stop Loss Barrier:	25,504.00
Stop Loss Barrier Rounding:	Upwards to the nearest whole 1 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
Stop Loss Reset Date:	15th day
Strike:	23,185.00
Strike Currency:	ZAR

Nasdaq-100® MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA2T9C8 WKN: AA2T9C

Current Funding Spread:	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate:	6%
Index:	Nasdaq-100® (Bloomberg Code NDX)
Initial Leverage:	12.8196 (indicative)
Issue Date:	11 October 2010
Maximum Funding Spread:	4%
Maximum Premium:	7.5%
Minimum Premium:	4%
Multiplier:	0.01
Notional Dividend Amount:	Applicable
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date:	15th day
Settlement Currency:	EUR
Stop Loss Barrier:	1,970.00
Stop Loss Barrier Rounding:	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
Stop Loss Reset Date:	15th day

Strike:	1,850.00
Strike Currency:	USD

Swiss Market Index MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA2T9D6 WKN: AA2T9D

Current Funding Spread:	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate:	3%
Index:	Swiss Market Index (Bloomberg Code SMI)
Initial Leverage:	23.1385 (indicative)
Issue Date:	11 October 2010
Maximum Funding Spread:	4%
Maximum Premium:	5%
Minimum Premium:	2%
Multiplier:	0.01
Notional Dividend Amount:	Applicable
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date:	15th day
Settlement Currency:	EUR
Stop Loss Barrier:	6,270.00
Stop Loss Barrier Rounding:	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
Stop Loss Reset Date:	15th day
Strike:	6,081.00
Strike Currency:	CHF

STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA2T898 WKN: AA2T89

Current Funding Spread:	3%
Current Stop Loss Premium Rate:	7.5%
Index:	STOXX® 600 Basic Resources Index (Bloomberg Code SXPP)
Initial Leverage:	10.1343 (indicative)
Issue Date:	11 October 2010
Maximum Funding Spread:	10%
Maximum Premium:	12%
Minimum Premium:	5%
Multiplier:	0.1
Notional Dividend Amount:	Applicable
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5

Reset Date:	15th day
Settlement Currency:	EUR
Stop Loss Barrier:	521.22
Stop Loss Barrier Rounding:	Upwards to the nearest 0.01 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
Stop Loss Reset Date:	15th day
Strike:	484.85
Strike Currency:	EUR

"**Settlement Currency**" means the currency specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Shares**" means the shares that comprise the Index;

"**Stop Loss Barrier**" means an amount calculated on each Stop Loss Reset Date (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency), subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, as:

(a) the Strike on the current Stop Loss Reset Date; plus

(b) the Current Stop Loss Premium on the current Stop Loss Reset Date.

The Stop Loss Barrier shall be rounded in the manner specified in the definition of the relevant Series. The applicable Stop Loss Barrier will be published on the Issuer's website (or any successor website). The Stop Loss Barrier on the Issue Date shall be the amount specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Stop Loss Event**" occurs, subject to any adjustment in accordance with Product Condition 3, if the level of the Index (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) is at any time on any Trading Day from and including the Issue Date, and other than at a time at which there is, in the determination of the Calculation Agent, a Market Disruption Event, less than or equal to the Stop Loss Barrier. If no such level is available, the level will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

"**Stop Loss Reset Date**" means (a) each day of each calendar month specified as such in the definition of the relevant Series, or, if such day is not a Business Day, the Stop Loss Reset Date will be the next following Business Day or (b) each Business Day, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

"**Stop Loss Termination Date**" means the first Trading Day on which the Stop Loss Event occurs;

"**Stop Loss Termination Reference Price**" means, subject to any adjustment in accordance with Product Condition 3, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion to be the fair value price for the Index as determined by the Calculation Agent by reference to the levels of the Index during the Stop Loss Termination Valuation Period;

"**Stop Loss Termination Valuation Date**" means the last Trading Day during the Stop Loss Termination Valuation Period;

"**Stop Loss Termination Valuation Period**" means a reasonable period following the Stop Loss Event, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion, which period shall be determined by liquidity in the market of the underlying and shall not be greater than 3 hours (regardless of any period during which a Market Disruption Event is continuing). If the Stop Loss Event occurs less than 3 hours prior to the official close of trading on the Exchange or the Related Exchange (regardless of any period during which a Market Disruption Event is continuing), such period shall continue to such number of sequential next following Trading Days as shall be necessary for the total number of such hours to be not more than 3 as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

"**Strike**" means, subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) determined by the Calculation Agent, on each day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Strike Currency, in accordance with the following formula:

(a) the Strike on the previous Reset Date; plus

(b) Funding Cost; minus

(c) the Notional Dividend Amounts.

The applicable Strike will be published on the Issuer's website (or any successor website). The Strike on the Issue Date is the price specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Strike Currency**" means the currency specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Termination Reference Price**" means an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) equal to the level of the Index at the Valuation Time on the Issuer Call Date as determined by or on behalf of the Calculation Agent without regard to any subsequently published correction;

"**Trading Day**" means any day on which the Index Sponsor should calculate and publish the closing level of the Index according to its rules;

"**Valuation Date**" means the last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date, unless the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Market Disruption Event has occurred on that day in which case the Valuation Date shall be the first succeeding Trading Day on which the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that there is no Market Disruption Event, unless the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that a Market Disruption Event has occurred on each of the Relevant Number of Trading Days immediately following the original date which (but for the Market Disruption Event) would have been a Valuation Date. In that case (a) the last day of the Relevant Number of Trading Days shall be deemed to be the Valuation Date (regardless of the Market Disruption Event); and (b) the Calculation Agent shall determine the Final Reference Price having regard to the then prevailing

market conditions, the last reported trading price of the Shares and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant; and

"**Valuation Time**" means the time with reference to which the Index Sponsor calculates the closing level of the Index, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion and notify to the Securityholders in accordance with General Condition 4.

Terms in capitals which are not defined in these Product Conditions shall have the meanings ascribed to them in the General Conditions.

2. Rights and Procedures

(a) Exercise. Provided no Stop Loss Event has occurred, and notwithstanding notice of an Issuer Call, the Securities are exercisable on any Exercise Date by delivery of a Notice prior to the Exercise Time on an Exercise Date.

(b) Stop Loss Event. Following a Stop Loss Event, the Securities will terminate automatically. A Stop Loss Event will override an Issuer Call and/or due Exercise if the Stop Loss Event occurs prior to or on an Issuer Call Date or Valuation Date, as the case may be.

(c) Issuer Call. The Issuer may terminate, subject to a valid Exercise or a Stop Loss Event, the Securities, in whole but not in part, on any Business Day by giving Securityholders at least the Issuer Call Notice Period notice of its intention to terminate the Securities, such notice to be given at any time from (and including) the Issuer Call Commencement Date. Any such notice shall be given in accordance with the provisions of General Condition 4, and shall specify the Issuer Call Date.

(d) Cash Settlement. Each Security upon due Exercise, termination pursuant to an Issuer Call or following a Stop Loss Event and subject to the delivery by the Securityholder of a duly completed Notice and to certification as to non-U.S. beneficial ownership, entitles its Securityholder to receive, from the Issuer on the Maturity Date either:

    (i) The Exercise Cash Amount, following a valid Exercise; or

    (ii) The Issuer Call Cash Amount, following a valid Issuer Call; or

    (iii) The Stop Loss Cash Amount, following a Stop Loss Event.

(e) General. With respect to the execution or omission of measures of any kind in relation to the Securities, the Issuer, the Calculation Agent and any Paying Agent shall only be liable in case of culpably breaching material duties that arise under or in connection with these Conditions or in case of a wilful or gross negligent breach of other duties.

(f) Notice. All payments shall be subject to the delivery of a duly completed notice (a "**Notice**") to a Clearing Agent with a copy to the Principal Paying Agent. The form of the Notice may be obtained during normal business hours from the specified office of each Paying Agent.

A Notice shall:

(i) specify the number of Securities to which it relates;

(ii) specify the number of the account with the Clearing Agent to be debited with the Securities to which it relates;

(iii) irrevocably instruct and authorise the Clearing Agent to debit on or before the Maturity Date such account with such Securities;

(iv) specify the number of the account with the Clearing Agent to be credited with the Cash Amount (if any) for such Securities;

(v) certify that neither the person delivering the Notice nor any person on whose behalf the Notice is being delivered is a U.S. person or a person within the United States. As used herein, "**U.S. person**" means (A) an individual who is a resident or a citizen of the United States; (B) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (C) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (D) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (E) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (B) above; (F) any entity organised principally for passive investment, 10 per cent. or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (A) to (E) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (G) any other “U.S. person” as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act; and

(vi) consent to the production of such Notice in any applicable administrative or legal proceedings.

(g) Verification. In respect of each Notice, the relevant Securityholder must provide evidence reasonably satisfactory to the Principal Paying Agent of its holding of such Securities.

(h) Settlement. The Issuer shall pay or cause to be paid the Cash Amount (if any) for each Security with respect to which a Notice has been delivered to the account specified in the relevant Notice for value on the Maturity Date.

(i) Determinations. Subject as set out below, failure to properly complete a Notice in the manner set out above and to deliver it in the time specified in this Product Condition 2 shall result in such notice being treated as null and void.

The Principal Paying Agent shall use its best efforts promptly to notify the relevant Securityholder if it has determined that a Notice is incomplete or not in proper form. In the absence of gross negligence or wilful misconduct on its part, neither the Issuer nor the Principal Paying Agent shall be liable to any person with respect to any action taken or omitted to be taken by it in connection with such determination or the notification of such determination to a Securityholder.

If a Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Principal Paying Agent, it shall be deemed to be a new Notice submitted at the time such correction is delivered to such Clearing Agent and copied to the Principal Paying Agent.

(j) Delivery of a Notice. Delivery of a Notice by or on behalf of a Securityholder shall be irrevocable with respect to the Securities specified and no Notice may be withdrawn after receipt by a Clearing Agent as provided above. After the delivery of a Notice, the Securities which are the subject of such notice may not be transferred.

3. Adjustments

(a) Market Disruption. The Calculation Agent shall notify the Securityholders in accordance with General Condition 4 if it determines that a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event has occurred and about the content of the adjustment(s).

"**Market Disruption Event**" means: (i) a general moratorium is declared in respect of banking activities in the country in which any Exchange or any Related Exchange is located or (ii) the occurrence or existence on any Trading Day during the one hour period that ends at the official close of trading on an Exchange or any Related Exchange of any suspension of or limitation imposed on trading or the disruption or impairment in the ability of market participants in general to effect transactions (by reason of movements in price reaching or exceeding limits permitted by the relevant exchange or otherwise), (A) on any Exchange(s) in securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, if in the determination of the Calculation Agent, such suspension or limitation is material. For the purpose of determining whether such suspension

or limitation is material, if trading in a security included in the Index is suspended or materially limited at that time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security relative to (y) the overall level of the Index, in each case immediately before that suspension or limitation; or (B) on any Related Exchange in any options contracts or futures contracts or other derivatives contracts relating to the relevant Index. In any event, a limitation on the hours and number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the relevant exchange, but a limitation on trading imposed during the course of the day by reason of movements in price otherwise exceeding levels permitted by the relevant exchange may, if so determined by the Calculation Agent, constitute a Market Disruption Event.

"**Emerging Market Disruption Event**" means:

(i) Moratorium. A general moratorium is declared with respect to banking activities in the principal financial centre of the Relevant Currency (as defined below); or

(ii) Exchange Rate Source Disruption. It becomes impossible to obtain the Relevant Currency Exchange Rate (as defined below), if relevant, on any relevant date in the inter-bank market; or

(iii) Governmental Default. With respect to any security issued by, any indebtedness for money borrowed by, or any guarantee given by any Governmental Authority (as defined below), there occurs a default, event of default or other similar condition or event (howsoever described) including, but not limited to, (A) the failure of timely payment in full of principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee, (B) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee, or (C) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for money borrowed or guarantee; or

(iv) Inconvertibility/Non-transferability. The occurrence of any event which (A) generally makes it impossible to convert the currencies in the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant)

through customary legal channels for conducting such conversion in the principal financial centre of the Relevant Currency or (B) generally makes it impossible to deliver the Relevant Currency from accounts in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency to accounts outside such country or the Relevant Currency between accounts in such country or to a party that is a non-resident of such country; or

(v) Nationalisation. Any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer (or any of its affiliates) of all or substantially all of its assets in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or

(vi) Illiquidity. It is impossible to obtain a firm quote for the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant) for an amount which the Issuer determines to be necessary to discharge its obligations under the Securities; or

(vii) Change in Law. A change in law in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency which may affect the ownership in and/or the transferability of the Relevant Currency; or

(viii) Imposition of Tax/Levy. The imposition of any tax and/or levy with punitive character in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency with respect to (A) any transactions (including derivatives transactions) related to the Relevant Currency, or any transactions denominated in the Relevant Currency related to the Index or any index component (the **"Relevant Transactions"**); or (B) accounts in which the Relevant Transactions are held or are permitted to be held; or (C) any interest income received from Relevant Transactions; or (D) any capital gains resulting from Relevant Transactions; or

(ix) Unavailability of Settlement Currency. The unavailability of the Settlement Currency in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or

(x) Other Events. Any other event similar to any of the above, which could make it impracticable or impossible for the Issuer to perform its obligations with respect to the Securities.

"**Governmental Authority**" means any *de facto* or *de jure* government (or agency or instrumentality thereof, court, tribunal, administrative or other governmental authority) or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) in the country of the principal financial centre of either of the currencies in the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant).

"**Relevant Currency**" means the Settlement Currency, the lawful currency in which the Index or any index component is denominated from time to time, or the lawful currency of the country in

which an Exchange is located, provided that the Relevant Currency shall not include any lawful currency that is a Standard Currency (as defined below).

"**Relevant Currency Exchange Rate**" means each rate of exchange between the Relevant Currency and the Settlement Currency.

"**Standard Currency**" means the lawful currency of Australia, Austria, Belgium, Canada, Cyprus, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Italy, Japan, Luxembourg, Malta, the Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, the United Kingdom and the United States.

(b) Adjustments to Index. The Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Securityholders in accordance with General Condition 4 of any determination made by it pursuant to paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) below.

(i) If the Index is: (A) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent; or (B) replaced by a successor index using in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Index, then (in either case) the Index will be deemed to be the index so calculated and announced by such Successor Sponsor or that successor index, as the case may be.

(ii) If: (A) on or prior to the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date, as the case may be, the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor makes a material change in the formula for or the method of calculating the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent securities and other routine events); or (B) on the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor fails to calculate and/or publish the Index; then (in either case) the Calculation Agent shall determine the Final Reference Price, the Stop Loss Termination Reference Price or the Termination Reference Price using, in lieu of a published level for the Index on the Valuation Date, the Issuer Call Date or during the Stop Loss Termination Valuation Period, as the case may be, the level for the Index as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the change or failure, but using only those securities that comprised the Index immediately prior to the change or failure (other than those securities that have since ceased to be listed on the Exchange or any other exchange on which the Shares are listed) or in the case of a material

modification of the Index only, the Calculation Agent shall deem such modified Index to be the Index so calculated and announced or shall terminate the Securities by giving notice in accordance with General Condition 4.

(iii) If, at any time, any of the events specified in (A) to (H) below occurs and the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor has not in the opinion of the Calculation Agent made an appropriate adjustment to the level of the Index in order to account fully for such event, notwithstanding that the rules published or applied by the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor pertaining to the Index have been applied, the Calculation Agent shall make such adjustment to the level of the Index as it considers appropriate in order to so account. (A) a distribution or dividend to existing holders of the Shares of: (i) Shares; or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the issuer of the Shares equally or proportionately with such payments to holders of Shares or (iii) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price; (B) a free distribution or dividend of any Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue; (C) an extraordinary dividend; (D) any cash dividends declared on the Shares at a time when the relevant issuer has not previously declared or paid dividends on such Shares for the prior four quarterly periods; (E) any non-cash dividends declared on the Shares at a time when the relevant issuer has not previously declared or paid dividends on such Shares for the prior four quarterly periods; (F) any other extraordinary cash or non-cash dividend on, or distribution with respect to, the Shares which is, by its terms or declared intent, declared and paid outside the normal operations or normal dividend procedures of the relevant issuer, provided that, in all cases, the related ex-dividend date occurs during the period from but including the Issue Date up to and excluding the Valuation Date; (G) a distribution of cash dividends on the Shares equal to or greater than 8 per cent. per annum of the then current market value of the Shares; (H) any other similar event having a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Shares.

(iv) The Issuer reserves the right to issue further Securities, make adjustments or to distribute to the Securityholders any rights in connection with the Securities as it reasonably believes are appropriate in circumstances where an event or events occur which the Issuer (in its reasonable discretion and notwithstanding any adjustments previously made to the Securities) believes should in the context of the issue of Securities and its obligations hereunder, give rise to such adjustment or distribution, provided that such adjustment is

considered by the Calculation Agent to be appropriate generally (without considering the individual circumstances of any Securityholder or the tax or other consequences of such adjustment in any particular jurisdiction) or is required to take account of provisions of the laws of the relevant jurisdiction or the practices of the Exchange.

(c) The Issuer may (i) terminate the Securities or (ii) make adjustments to the Conditions in order to account for any such event if the Calculation Agent considers it appropriate to do so. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after receipt of any written request to do so, advise a Securityholder of any determination made by it pursuant to this Product Condition 3 on or before the date of receipt of such request. The Calculation Agent shall make available for inspection by Securityholders copies of any such determinations.

NON-BINDING TRANSLATION IN THE GERMAN LANGUAGE:
UNVERBINDLICHE ÜBERSETZUNG IN DEUTSCHER SPRACHE:

BEDINGUNGEN: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

Die nachstehenden Allgemeinen Bedingungen beziehen sich auf die in den Produktbedingungen angegebenen Wertpapiere und sind in Verbindung mit den Produktbedingungen für diese Wertpapiere zu lesen. Die Allgemeinen Bedingungen und die Produktbedingungen bilden zusammen die Bedingungen der Wertpapiere und werden der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde beigefügt.

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

Definierte Begriffe, die nicht in diesen Allgemeinen Bedingungen definiert werden, haben die ihnen in den Produktbedingungen zugewiesene Bedeutung. Bezugnahmen auf die Bedingungen beziehen sich auf diese Allgemeinen Bedingungen und die für die betreffenden Wertpapiere geltenden Produktbedingungen.

2. EMITTENTIN, FORM, WERTPAPIERINHABER UND STATUS

(a) Emittentin. Die Wertpapiere werden von der The Royal Bank of Scotland N.V., einer in den Niederlanden errichteten Bank mit Sitz in Amsterdam, als Emittentin (wie in Produktbedingung 1 definiert) begeben.

(b) Form. Die Wertpapiere werden durch eine Inhaber-Sammelurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft, die bei der Clearingstelle hinterlegt wird, und werden nur gemäß den Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle anwendbar sind, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen. Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben.

(c) Wertpapierinhaber. "**Wertpapierinhaber**" bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen an der Globalurkunde, die gemäß den Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle anwendbar sind, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen werden können. Jede Person (mit Ausnahme einer anderen Clearingstelle), die zu dem jeweiligen Zeitpunkt in den Unterlagen der Clearingstelle als Eigentümer einer bestimmten Anzahl der Wertpapiere ausgewiesen ist (wobei in diesem Zusammenhang sämtliche Bescheinigungen oder sonstige Dokumente, die von der Clearingstelle über die einer Person zustehende Anzahl der Wertpapiere ausgestellt wurden, in jeder Hinsicht endgültig und verbindlich sind, es sei denn, es liegt ein offenkundiger Fehler vor), wird von der Emittentin und jeder Zahlstelle in jeder Hinsicht als Inhaber der betreffenden Anzahl der Wertpapiere behandelt, ausgenommen im Hinblick auf solche Zahlungs- und/oder Lieferpflichten, bei denen das Recht auf solche

Zahlungen bzw. Lieferungen gegenüber der Emittentin und den Zahlstellen allein derjenigen Person zusteht, die die Globalurkunde unmittelbar verwahrt.

(d) Status. Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme der Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3. Vorzeitige Kündigung

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere zu kündigen, wenn sie nach ihrem billigen Ermessen festgestellt hat, dass die Erfüllung der Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren für die Emittentin vollständig oder teilweise rechtswidrig geworden ist, wenn sie nach Treu und Glauben die von einer staatlichen, verwaltungsbehördlichen, gesetzgebenden oder rechtsprechenden Stelle oder Gewalt erlassenen gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetze, Verordnungen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse oder Richtlinien einhält (das "**Anwendbare Recht**"). In diesem Fall wird die Emittentin jedoch jedem Wertpapierinhaber, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag zahlen, den die Emittentin als angemessenen Marktwert des Wertpapiers zu dem Zeitpunkt unmittelbar vor einer solchen Kündigung (ohne Berücksichtigung der Rechtswidrigkeit) ermittelt, wobei diejenigen Kosten in Abzug gebracht werden, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung von mit den Wertpapieren zusammenhängenden Absicherungsgeschäften entstanden sind.

4. Mitteilungen

Alle Mitteilungen gemäß den Allgemeinen Bedingungen und/oder den Produktbedingungen werden auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland und www.markets.rbs.com für alle anderen Investoren (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht und gelten mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt, es sei denn, die betreffende Mitteilung sieht ein anderes Datum für die Wirksamkeit vor. Zusätzliche Veröffentlichungsvorschriften im Rahmen zwingender gesetzlicher Vorschriften oder im Rahmen der Regeln oder Vorschriften maßgeblicher Börsen bleiben hiervon unberührt.

5. Absicherungsstörung

(a) Benachrichtigung. Falls die Emittentin gemäß der Allgemeinen Bedingung 5(b) feststellt, dass eine Absicherungsstörung eingetreten ist, teilt die Berechnungsstelle auf Anweisung der Emittentin, so bald wie dies den Umständen entsprechend angemessen möglich ist, den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 (i) die Feststellung der Absicherungsstörung durch die Emittentin und (ii) die von der Emittentin gemäß der Allgemeinen Bedingung 5(c) bestimmte Folge einer solchen Absicherungsstörung mit.

(b) Absicherungsstörung. Eine "**Absicherungsstörung**" liegt vor, wenn die Emittentin feststellt, dass die Tätigung, Verlängerung, Ersetzung oder Aufrechterhaltung eines maßgeblichen Absicherungsgeschäfts (ein "**Maßgebliches Absicherungsgeschäft**"), das die Emittentin zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren für notwendig oder ratsam hält, für die Emittentin aus irgendeinem Grund nach billigem Ermessen ganz oder teilweise nicht bzw. nicht mehr durchführbar ist oder aus anderen Gründen nicht mehr ratsam ist. Die Gründe für eine solche Feststellung durch die Emittentin können insbesondere sein (ohne jedoch darauf beschränkt zu sein):

(i) ein wesentlicher Liquiditätsmangel im Markt für die betreffenden Instrumente (die "**von einer Störung betroffenen Instrumente**"), die von Zeit zu Zeit im Basiswert, auf den sich die Wertpapiere beziehen, enthalten sind; oder

(ii) Änderungen des Anwendbaren Rechts (u. a. einschließlich des Steuerrechts) oder die Verkündung bzw. Änderung in der Auslegung des Anwendbaren Rechts durch ein Gericht, ein Rechtsprechungsorgan oder eine Aufsichtsbehörde, das bzw. die nach dem Anwendbaren Recht zuständig ist (einschließlich steuerbehördlicher Maßnahmen); oder

(iii) eine wesentliche Verschlechterung der Kreditwürdigkeit einer Partei, mit der die Emittentin ein solches Maßgebliches Absicherungsgeschäft abgeschlossen hat; oder

(iv) das allgemeine Fehlen von: (A) Marktteilnehmern, die bereit sind, ein Maßgebliches Absicherungsgeschäft zu tätigen; oder (B) Marktteilnehmern, die ein Maßgebliches Absicherungsgeschäft zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen tätigen.

(c) Folgen. Die Emittentin ist im Fall einer Absicherungsstörung berechtigt:

(i) die Wertpapiere zu kündigen. In diesem Fall wird die Emittentin jedem Wertpapierinhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, einen Betrag zahlen, der von der Emittentin als angemessener Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung ermittelt wird, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind.

(ii) eine Anpassung des betreffenden Basiswerts nach Treu und Glauben durch Herausnahme des von einer Störung betroffenen Instruments zu seinem angemessenen Marktwert (der Null sein kann) vorzunehmen. Im Falle einer solchen Herausnahme darf die Emittentin: (A) alle rechnerischen Erlöse einbehalten, die sich aus einer Herausnahme ergeben, und die Zahlungs- und/oder Lieferbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere anpassen; oder (B) solche Erlöse fiktiv in (einen) andere(n) Basiswert(e) investieren, einschließlich des/der

Basiswert(e)(s), auf den/die sich die Wertpapiere beziehen, sofern dies gemäß den Bedingungen zulässig ist;

(iii) sonstige Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, die die Emittentin für zweckmäßig hält, um den rechnerischen Wert der Wertpapiere nach der Vornahme der durch die betreffende Absicherungsstörung bedingten Anpassungen zu erhalten.

6. Käufe, weitere Emissionen durch die Emittentin und Verjährung

(a) Käufe. Die Emittentin, mit der Emittentin verbundene Unternehmen und Dritte sind berechtigt, Wertpapiere zu einem beliebigen Preis im offenen Markt, im Tenderverfahren oder freihändig zu kaufen. Die solchermaßen erworbenen Wertpapiere können gehalten, entwertet oder erneut begeben bzw. erneut verkauft werden, wobei Wertpapiere, die auf die vorstehend beschriebene Art und Weise erneut begeben bzw. erneut verkauft werden, in jeder Hinsicht als Bestandteil der ursprünglichen Serie der Wertpapiere gelten.

(b) Weitere Emissionen. Der Emittentin steht es frei, zu gegebener Zeit ohne die Zustimmung aller oder einzelner Wertpapierinhaber weitere Emissionen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Ausgabetags oder des Ausgabepreises) in der Weise aufzulegen und durchzuführen, dass sie mit den Wertpapieren zu einer einheitlichen Serie zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

(c) Verjährung. Die Vorlegungsfrist für die Wertpapiere beträgt hinsichtlich der Rückzahlung der Wertpapiere zehn Jahre und beginnt mit dem Tag, an dem die Wertpapiere ausgeübt oder gekündigt werden. Werden die Wertpapiere nicht vorgelegt, erlischt der maßgebliche Zahlungsanspruch. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass die Rückzahlungsansprüche der Wertpapierinhaber auch dann erlöschen, wenn die Wertpapiere nicht gemäß den Ausübungsbestimmungen ausgeübt werden.

7. Änderungen

(a) Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Bedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 zu erklären.

(b) Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 7(a) ein Angebot auf Fortführung der Wertpapiere zu berichtigten Bedingungen verbinden (das "**Angebot**"). Das Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen werden den Wertpapierinhabern zusammen mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt. Es gilt als von einem Wertpapierinhaber angenommen (mit der Folge, dass die

Anfechtung nicht wirksam wird), wenn der Wertpapierinhaber nicht innerhalb von vier Wochen nach Wirksamwerden des Angebots gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 bei der Hauptzahlstelle die Rückzahlung des Ausgabepreises der Wertpapiere verlangt. Die Emittentin wird die Wertpapierinhaber in der Mitteilung auf diese Wirkung hinweisen.

(c) Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Bedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind gemäß dieser Allgemeinen Bedingung 7(c) nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Situation der Wertpapierinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Solche Berichtigungen oder Änderungen werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt.

8. Ersetzung

(a) Ersetzung der Emittentin. Die Emittentin kann jederzeit ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber sich selbst als Emittentin der Wertpapiere im Hinblick auf sämtliche Rechte, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ersetzen durch:

(i) The Royal Bank of Scotland plc, eingetragen in Schottland unter Nr. 90312, mit ihrem eingetragenen Firmensitz in 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" oder die "**Ersatzemittentin**"), sofern die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; oder

(ii) eine andere Gesellschaft als RBS (ebenfalls die "**Ersatzemittentin**"),

sofern (x)

(A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; und

(B) die Emittentin oder RBS zugunsten aller Wertpapierinhaber eine rechtmäßige, wirksame und verbindliche Garantie hinsichtlich der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin unter den Wertpapieren abgegeben hat;

oder (y)

(A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens drei Monaten gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; und

(B) jeder Wertpapierinhaber berechtigt ist, die von ihm gehaltenen Wertpapiere ab dem Tag einer solchen Mitteilung (einschließlich) bis zu dem Tag einer solchen Ersetzung (einschließlich) fristlos zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber, sofern und soweit nach anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt. Zahlungen an den Wertpapierinhaber erfolgen in der Weise, die den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt wird;

und sofern (in jedem Fall) sämtliche Handlungen, Bedingungen und Maßnahmen, die vorgenommen, erfüllt bzw. ergriffen werden müssen (einschließlich der Einholung der erforderlichen Genehmigungen), um sicherzustellen, dass die Wertpapiere rechtmäßige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin begründen, vorgenommen, erfüllt bzw. ergriffen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind. Im Falle einer Ersetzung der Emittentin gelten in den Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

(b) Ersetzung der Geschäftsstelle. Die Emittentin hat das Recht, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 eine Änderung der Geschäftsstelle vorzunehmen, durch die sie als Emittentin handelt, wobei der Tag einer solchen Änderung in der betreffenden Mitteilung anzugeben ist.

9. Besteuerung

Die Emittentin übernimmt weder die Haftung noch eine sonstige Verpflichtung im Hinblick auf die Entrichtung von Steuern oder Abgaben, den Einbehalt von Quellenabzügen oder ähnlichen Zahlungen, die im Zusammenhang mit dem Eigentum, der Übertragung oder der Ausübung von Wertpapieren anfallen können. Alle Kosten sind, wie in den Produktbedingungen vorgesehen, von dem jeweiligen Wertpapierinhaber zu tragen. Sämtliche Zahlungen bzw. Lieferungen in Bezug auf die Wertpapiere unterliegen in jedem Fall allen geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften (einschließlich - sofern zutreffend - Gesetzen, die Abzüge von bzw. Einbehalte für Steuern, Abgaben oder sonstige(n) Lasten jedweder Art vorschreiben). Der Wertpapierinhaber haftet für und/oder trägt sämtliche Steuern, Abgaben oder Lasten im Zusammenhang mit dem Eigentum und der Übertragung, Zahlung oder Lieferung in Bezug auf die von ihm gehaltenen

Wertpapiere. Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von zahlbaren Beträgen solche Beträge einzubehalten bzw. abzuziehen, die jeweils zur Berücksichtigung bzw. Zahlung solcher Steuern, Abgaben oder Lasten oder zur Vornahme von Einbehalten oder sonstigen Zahlungen erforderlich sind.

10. Währung, Anpassungen im Hinblick auf die Europäische Währungsunion

(a) Währungsumstellung. Die Emittentin kann sich ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 für eine oder alle der nachstehend aufgeführten Möglichkeiten mit Wirkung zum in der betreffenden Mitteilung genannten Anpassungstag entscheiden:

(i) handelt es sich bei der Abrechnungswährung um die Nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gilt die betreffende Abrechnungswährung als Euro-Betrag, der zum Festgestellten Umrechnungskurs von der ursprünglichen Abrechnungswährung in Euro umgerechnet wurde, vorbehaltlich der Rundungsregelungen (sofern zutreffend), die gegebenenfalls von der Emittentin festgelegt und in der Mitteilung angegeben werden. Nach dem Anpassungstag werden sämtliche Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren ausschließlich in Euro geleistet, als seien sämtliche in den Wertpapieren enthaltenen Bezugnahmen auf die Abrechnungswährung Bezugnahmen auf den Euro;

(ii) ist in den Bedingungen ein Wechselkurs angegeben, oder sind Beträge in den Bedingungen in einer Nationalen Währungseinheit (die "**Ursprüngliche Währung**") eines Landes ausgewiesen, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gelten der betreffende Wechselkurs und/oder sonstige in den Bedingungen enthaltene Beträge als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro ausgedrückt bzw. (bei Wechselkursen) als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro umgerechnet; und

(iii) es sind alle sonstigen gegebenenfalls von der Emittentin festgelegten Änderungen der Bedingungen vorzunehmen, um diese an die jeweils für auf Euro lautende Instrumente geltenden Regelungen anzupassen.

(b) Anpassung der Bedingungen. Die Emittentin ist berechtigt, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 ohne deren Zustimmung diejenigen Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, die von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als zweckmäßig erachtet werden, um den Folgen der dritten Stufe der Europäischen

Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags für die Bedingungen Rechnung zu tragen.

(c) Euro-Umrechnungskosten. Ungeachtet der Allgemeinen Bedingung(en) 10(a) und/oder 10(b) haften weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle gegenüber einem Wertpapierinhaber oder einer sonstigen Person für etwaige Gebühren, Kosten, Verluste oder Auslagen aus oder im Zusammenhang mit Überweisungen von Euro-Beträgen oder diesbezüglich vorgenommenen Währungsumrechnungen oder Rundungen.

(d) Begriffsbestimmungen hinsichtlich der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. In dieser Allgemeinen Bedingung haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"**Anpassungstag**" bezeichnet den von der Emittentin in der Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß dieser Bedingung vorgesehenen Tag, der frühestens auf den Tag fällt, an dem das Land der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung erstmals an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt;

"**Festgestellter Umrechnungskurs**" bezeichnet den Kurs für die Umrechnung der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung in Euro (einschließlich der Einhaltung der Rundungsregelungen nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften des Europarechts), der gemäß Artikel 123 des Vertrags von dem Rat der Europäischen Union festgestellt wird;

"**Nationale Währungseinheit**" bezeichnet die Einheit der Währung eines Landes, wie an dem Tag vor der erstmaligen Teilnahme des Landes an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags bestimmt; und

"**Vertrag**" bezeichnet den Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils geltenden Fassung.

11. Beauftragte

(a) Hauptzahlstelle und Zahlstellen. Die Emittentin, handelnd durch ihre Geschäftsstelle unter der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Anschrift, übernimmt die Aufgaben der Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", wobei dieser Begriff sämtliche Nachfolge-Hauptzahlstellen umfasst). Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung einer Zahlstelle (die "**Zahlstelle**", wobei dieser Begriff sowohl die Hauptzahlstelle als auch sämtliche Nachfolge-Zahlstellen umfasst) jederzeit zu ändern oder aufzuheben und weitere oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Aufhebung der Bestellung als Hauptzahlstelle erst mit der Bestellung einer Ersatz-Hauptzahlstelle wirksam wird, und dass es, wenn und solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind oder die Wertpapiere in einer Rechtsordnung öffentlich angeboten werden, in jedem Land eine Zahlstelle mit einer Geschäftsstelle gibt, wo dies nach den

Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse und der betreffenden Rechtsordnung vorgeschrieben ist. Die Bestellung bzw. die Aufhebung einer Bestellung oder etwaige Änderungen der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Zahlstelle und den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen begründet. Sämtliche Berechnungen oder Feststellungen, die von einer Zahlstelle in Bezug auf die Wertpapiere vorgenommen werden, sind für die Wertpapierinhaber endgültig, abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offenkundiger Fehler vor.

(b) Berechnungsstelle. Die Emittentin, handelnd durch ihre Geschäftsstelle unter der in diesen Endgültigen Bedingungen angegebenen Anschrift, übernimmt die Aufgaben der Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**", wobei dieser Begriff sämtliche Nachfolge-Berechnungsstellen umfasst) in Bezug auf die Wertpapiere, es sei denn, die Emittentin beschließt die Bestellung einer Nachfolge-Berechnungsstelle nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit eine andere Institution als Berechnungsstelle zu bestellen, wobei die Aufhebung der Bestellung der bisherigen Berechnungsstelle erst mit der Bestellung einer Ersatz-Berechnungsstelle wirksam wird. Die Bestellung bzw. die Aufhebung der Bestellung oder eine Änderung der in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle wird den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt.

Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Wertpapierinhabern begründet. Sämtliche Berechnungen oder Feststellungen der Berechnungsstelle (unabhängig davon, ob es sich dabei um die Emittentin handelt) in Bezug auf die Wertpapiere sind für die Wertpapierinhaber endgültig, abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offenkundiger Fehler vor.

Bei der Vornahme sämtlicher Feststellungen und Berechnungen in Bezug auf die Wertpapiere wird die Berechnungsstelle stets nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise handeln.

Die Berechnungsstelle kann ihre Pflichten und Aufgaben mit Zustimmung der Emittentin (sofern die Emittentin nicht selbst als Berechnungsstelle fungiert) auf einen Dritten übertragen, sofern sie dies für zweckmäßig hält.

12. Zahlungen

(a) Zahlungen. Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere erfolgen gemäß der Allgemeinen Bedingung 12(b) an die jeweilige in diesen Endgültigen Bedingungen angeführte Clearingstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der betreffenden Clearingstelle in Anwendung der anwendbaren Gesetze sowie der Regeln und Verfahren der betreffenden Clearingstelle.

(b) Erfüllung. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die jeweilige Clearingstelle oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(c) Zahlungstag. Ist der Tag einer Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier kein Zahlungstag (wie in den Produktbedingungen definiert), so hat der Wertpapierinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahlungstag. Ein Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung besteht nicht.

(d) Von den in der Allgemeinen Bedingung 12(a) bis 12(c) aufgeführten Zahlungsbestimmungen kann die Emittentin nach vorhergehender Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 abweichen. In diesem Fall erfolgt die Zahlung an die Wertpapierinhaber in der in der Mitteilung aufgeführten Art und Weise.

13. Anwendbares Recht, Erfüllungsort und Gerichtsstand

(a) Anwendbares Recht. Die Wertpapierbedingungen sowie die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(b) Erfüllungsort. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.

(c) Gerichtsstand. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland.

14. Salvatorische Klausel

Sollte eine Bestimmung der Bedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit rechtlich möglich Rechnung trägt.

15. Sprache

Die Bedingungen sind bindend und maßgeblich in englischer Sprache. Eine unverbindliche Übersetzung in deutscher Sprache ist den Bedingungen beigefügt.

NON-BINDING TRANSLATION IN THE GERMAN LANGUAGE:
UNVERBINDLICHE ÜBERSETZUNG IN DEUTSCHER SPRACHE:

BEDINGUNGEN: PRODUKTBEDINGUNGEN
FÜR MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE AUF INDIZES

Die nachstehenden Produktbedingungen beziehen sich auf die Wertpapiere und sind in Verbindung mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen, die den Produktbedingungen beigefügt sind. Die Allgemeinen Bedingungen und die Produktbedingungen bilden zusammen die Bedingungen der Wertpapiere und werden der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde beigefügt.

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

"**Abrechnungswährung**" bezeichnet die Währung, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Aktien**" bezeichnet die Aktien, aus denen sich der Index zusammensetzt;

"**Aktuelle Finanzierungsmarge**" bezeichnet den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der Währung des Basispreises, der herrschenden Marktbedingungen und sonstiger anderer Faktoren ermittelt wird, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen als maßgeblich erachtet werden. Die Aktuelle Finanzierungsmarge kann an jedem Anpassungstag angepasst werden, unter Vorbehalt der Höchstfinanzierungsmarge pro Jahr. Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass der jeweils im Markt geltende Satz für das Beschaffen des Index bzw. für die Absicherung der Wertpapiere mittels Terminkontrakten den Satz wesentlich übersteigt, der am Ausgabetag im Markt gegolten hat, kann die Aktuelle Finanzierungsmarge und/oder die Höchstfinanzierungsmarge aufgestockt werden, um dem Rechnung zu tragen. Die Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag ist die Marge, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Aktueller Stop-Loss-Aufschlag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, einen Betrag in der Währung des Basispreises, der von der Berechnungsstelle an jedem Anpassungstag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen (u.a. einschließlich der Marktvolatilität) ermittelt wird. Der Aktuelle Stop-Loss-Aufschlag darf, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, in Bezug auf den Basispreis (vorbehaltlich etwaiger Rundungen) weder den Mindestaufschlag unterschreiten noch den Höchstaufschlag überschreiten. Der zur Berechnung des Aktuellen Stop-Loss-Aufschlags am Ausgabetag herangezogene Prozentsatz (der "**Aktuelle Stop-Loss-Aufschlagsatz**") ist als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben;

"**Anfänglicher Hebel**" bezeichnet die Zahl, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist. Der Anfängliche Hebel ist nur indikativ vor dem Ausgabetag und wird am Ausgabetag ermittelt;

"**Anpassungstag**" bezeichnet den Ausgabetag und danach (a) in jedem Kalendermonat jeden als solchen in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Tag, wobei der Anpassungstag, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag fällt, oder (b) jeden Geschäftstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt;

"**Ausgabetag**" bezeichnet den Tag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Ausübung**" bezeichnet das Recht eines Wertpapierinhabers, die Wertpapiere gemäß der Produktbedingung 2 auszuüben;

"**Ausübungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich eines Stop-Loss-Ereignisses, den dritten Geschäftstag vor dem vorgesehenen Bewertungstag, wie in der Produktbedingung 2 bestimmt;

"**Ausübungszeitpunkt**" bezeichnet 17 Uhr MEZ;

"**Auszahlungsbetrag**" bezeichnet einen von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel ermittelten Betrag:

(a) Bei Ausübung durch den Wertpapierinhaber:

(Endgültiger Referenzpreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Ausübungsauszahlungsbetrag**"); oder

(b) Bei Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin:

(Kündigungsreferenzpreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Kündigungsauszahlungsbetrag**"); oder

(c) Bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses:

(Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis - Basispreis) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Stop-Loss-Auszahlungsbetrag**");

dies gilt mit der Maßgabe, dass der Auszahlungsbetrag nicht geringer als Null ist. Der Auszahlungsbetrag ist zu dem geltenden Wechselkurs in die Abrechnungswährung umzurechnen und auf die nächsten zwei Dezimalstellen zu runden (bei einem Wert von 0,005 wird abgerundet);

"**Basispreis**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, einen Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Basispreises), der von der Berechnungsstelle an jedem Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in der Währung des Basispreises abwickeln, nach folgender Formel ermittelt wird:

(a) der Basispreis am vorangegangenen Anpassungstag; zuzüglich

(b) der Finanzierungskosten; abzüglich

(c) der Rechnerischen Dividendenbeträge.

Der jeweils gültige Basispreis wird auf der Internetseite der Emittentin (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht. Der Basispreis am Ausgabetag ist der Preis, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Berechnungszeitraum**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage zwischen einem Anpassungstag (ausschließlich) und dem nächstfolgenden Anpassungstag (einschließlich);

"**Bewertungstag**" bezeichnet den letzten Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Kalenderjahr nach dem Ausgabetag, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt nach ihrem billigen Ermessen fest, dass an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten ist. In diesem Fall gilt der nächstfolgende Handelstag, an dem die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass keine Marktstörung vorliegt, als Bewertungstag, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt nach ihrem billigen Ermessen fest, dass an jedem Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen, die unmittelbar auf den Tag folgen, der ursprünglich ein Bewertungstag gewesen wäre (wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), eine Marktstörung vorgelegen hat. In diesem Fall (a) gilt der letzte Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen als der Bewertungstag (unabhängig von einer Marktstörung); und (b) ermittelt die Berechnungsstelle den Endgültigen Referenzpreis unter Berücksichtigung der jeweils herrschenden Marktbedingungen, des zuletzt veröffentlichten Kurses der Aktien sowie aller sonstigen Faktoren, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet den Zeitpunkt, zu dem der Index-Sponsor den Schlussstand des Index berechnet, oder einen anderen Zeitpunkt, der von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgelegt und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt wird;

"**Bezugsverhältnis**" bezeichnet die Zahl, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3;

"**Börse**" bezeichnet jede Börse bzw. jedes Kursnotierungssystem, der bzw. dem der Index-Sponsor die Kurse der Aktien zur Berechnung des Index entnimmt oder jeden Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Kursnotierungssystems;

"**Clearingstelle**" bezeichnet Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems und Clearstream Banking, société anonyme, sowie alle weiteren oder alternativen Clearingstellen bzw. Clearingsysteme, die von Zeit zu Zeit von der Emittentin zugelassen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt werden (einzeln jeweils als "**Clearingstelle**" und zusammen als "**Clearingstellen**" bezeichnet);

"**Emittentin**" bezeichnet The Royal Bank of Scotland N.V., eine in den Niederlanden errichtete Bank mit Sitz in Amsterdam, die über ihre Londoner Niederlassung in 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, handelt;

"**Endgültiger Referenzpreis**" bezeichnet einen Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Basispreises) in Höhe des Indexstandes zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wie von der bzw. für die Berechnungsstelle festgestellt, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben. Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle kein solcher Stand festgestellt werden kann und keine Marktstörung eingetreten ist und andauert, bezeichnet "**Endgültiger Referenzpreis**" einen von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen ermittelten Betrag, der auf einer nach Treu und Glauben von der Berechnungsstelle vorgenommenen Schätzung des Indexstandes an dem betreffenden Tag beruht, wobei die jeweils herrschenden Marktbedingungen, der zuletzt veröffentlichte Kurs der Aktien an der Börse sowie alle sonstigen Faktoren berücksichtigt werden, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

"**Fälligkeitstag**" bezeichnet den fünften Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin;

"**Finanzierungskosten**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, einen Betrag, der von der Berechnungsstelle für jeden Tag wie folgt ermittelt wird:

(a) der Geltende Zinssatz zuzüglich der Aktuellen Finanzierungsmarge; multipliziert mit

(b) dem Basispreis am vorangegangenen Anpassungstag; multipliziert mit

(c) der Anzahl der im Berechnungszeitraum verstrichenen Kalendertage (einschließlich des aktuellen Tages) dividiert durch 360;

"**Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin**" bezeichnet den ersten Geschäftstag ab dem Ausgabetag (einschließlich);

"**Geltender Zinssatz**" bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Satz für Einlagen mit einer Laufzeit von drei Monaten, einem Monat oder für Tagesgeldeinlagen, die im Interbankenmarkt in der Währung des Basispreises getätigt werden (wie jeweils von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt);

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in London abwickeln, sowie einen Tag, an dem jede Clearingstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet ist;

"**Handelstag**" bezeichnet einen Tag, an dem der Index-Sponsor den Schlussstand des Index gemäß seinen Regeln berechnen und veröffentlichen sollte;

"**Höchstaufschlag**" bezeichnet den Satz, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Höchstfinanzierungsmarge**" bezeichnet den Satz, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Index**" bezeichnet den Index, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich der Produktbedingung 3;

"**Index-Sponsor**" bezeichnet die Gesellschaft oder den sonstigen Rechtsträger, die bzw. der (a) für die Festlegung und Überprüfung der Indexregeln und -verfahren sowie der Berechnungsmethoden und etwaiger Anpassungen hinsichtlich des Index verantwortlich ist und (b) (selbst oder durch einen Beauftragten) den Indexstand regelmäßig an jedem Handelstag veröffentlicht, wobei Bezugnahmen auf den Index-Sponsor auch als Bezugnahmen auf sämtliche Nachfolger des Index-Sponsor gemäß der Produktbedingung 3 gelten;

"**Kosten**" bezeichnet sämtliche Steuern, Abgaben und/oder Auslagen, einschließlich aller anfallenden Verwahrungs-, Transaktions- oder Ausübungskosten, Stempel- oder ähnlicher Steuern, Steuern oder Abgaben im Zusammenhang mit der Emission oder Übertragung von Wertpapieren und/oder sonstige Steuern oder Abgaben, die im Zusammenhang mit (a) der Ausübung des betreffenden Wertpapiers und/oder (b) einer nach der Ausübung oder anderweitig in Bezug auf das betreffende Wertpapier fälligen Zahlung bzw. Lieferung anfallen;

"**Kündigungsfrist der Emittentin**" bezeichnet ein Jahr;

"**Kündigungsrecht der Emittentin**" bezeichnet die Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß der Produktbedingung 2;

"**Kündigungsreferenzpreis**" bezeichnet den Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Basispreises) in Höhe des Indexstandes zum Bewertungszeitpunkt am Kündigungstag der Emittentin, wie von der bzw. für die Berechnungsstelle festgestellt, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben;

"**Kündigungstag der Emittentin**" bezeichnet den gemäß der Produktbedingung 2 mitgeteilten Tag. Ist dieser Tag kein Handelstag, so bezeichnet dieser Begriff den nächstfolgenden Handelstag, es sei denn, an diesem Tag liegt nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Marktstörung vor. In diesem Fall ist der Kündigungstag der Emittentin der nächstfolgende Handelstag, an dem die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen feststellt, dass keine Marktstörung vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt in ihrem billigen Ermessen fest, dass eine Marktstörung an jedem Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen unmittelbar nach dem Tag, der der ursprüngliche Kündigungstag der Emittentin gewesen wäre (wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), vorliegt. In diesem Fall (a) gilt der letzte Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen als Kündigungstag der Emittentin (unabhängig von einer Marktstörung); und (b) ermittelt die Berechnungsstelle

den Kündigungsreferenzpreis unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktbedingungen, des zuletzt veröffentlichten Kurses der Aktien sowie aller sonstigen Faktoren, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

"**Marktstörung**" bezeichnet (i) jede Marktstörung, die als solche in der Produktbedingung 3 angegeben ist und (ii) jede Marktstörung in Schwellenländern (die "**Marktstörung in Schwellenländern**"), die als solche in der Produktbedingung 3 angegeben ist;

"**Maßgebliche Anzahl von Handelstagen**" bezeichnet gegebenenfalls die Anzahl von Handelstagen, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Mindestaufschlag**" bezeichnet den Satz, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Rechnerischer Dividendenbetrag**" bezeichnet, sofern "**Rechnerischer Dividendenbetrag**" in der Definition der betreffenden Serie als "**Anwendbar**" bezeichnet wird, einen von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag in Höhe der auf die Aktien gezahlten Bardividenden und/oder sonstigen Barausschüttungen, deren Ex-Dividendentag in den Rechnerischen Dividendenzeitraum fällt, abzüglich aller geltenden Quellensteuern zu einem Steuersatz, der unter Zugrundelegung des Steuerabkommens mit den Niederlanden ohne Berücksichtigung etwaiger Steuergutschriften angepasst wird, sowie abzüglich sämtlicher Kosten;

"**Rechnerischer Dividendenzeitraum**" bezeichnet jeden Zeitraum, der am Ausgabetag (ausschließlich) beginnt und (je nachdem, welches der frühere Termin ist) am nächstfolgenden Anpassungstag, Kündigungstag der Emittentin oder Stop-Loss-Kündigungstag (einschließlich) endet, und danach jeden Zeitraum, der am Anpassungstag (ausschließlich) beginnt und (je nachdem, welches der frühere Termin ist) am nächstfolgenden Anpassungstag, Kündigungstag der Emittentin bzw. Stop-Loss-Kündigungstag (einschließlich) endet;

"**Serie**" bezeichnet jede nachfolgend genannte Serie von Wertpapieren:

CAC 40 MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA2T9A2 WKN: AA2T9A

Abrechnungswährung:	EUR
Aktuelle Finanzierungsmarge:	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz:	3%
Anfänglicher Hebel:	19,9808 (indikativ)
Anpassungstag:	15. Tag
Ausgabetag:	11. Oktober 2010
Basispreis:	3.572,00
Bezugsverhältnis:	0,01
Index:	CAC 40 (Bloomberg Code CAC)
Höchstfinanzierungsmarge:	4%
Höchstaufschlag:	5%
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:	Für Zwecke:

	des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Mindestaufschlag:	3%
Rechnerischer Dividendenbetrag:	Anwendbar
Rundung der Stop-Loss-Barriere:	Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei “Indexpunkt” die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet
Stop-Loss-Anpassungstag:	15. Tag
Stop-Loss-Barriere:	3.680,00
Währung des Basispreises:	EUR

FTSE/JSE Top 40 Index MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA2T9B0 WKN: AA2T9B

Abrechnungswährung:	EUR
Aktuelle Finanzierungsmarge:	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz:	10%
Anfänglicher Hebel:	7,9719 (indikativ)
Anpassungstag:	15. Tag
Ausgabetag:	11. Oktober 2010
Basispreis:	23.185,00
Bezugsverhältnis:	0,01
Index:	FTSE/JSE Top 40 Index (Bloomberg Code TOP40)
Höchstfinanzierungsmarge:	4%
Höchstaufschlag:	15%
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Mindestaufschlag:	6%
Rechnerischer Dividendenbetrag:	Anwendbar
Rundung der Stop-Loss-Barriere:	Aufrundung auf den nächsten vollen Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet
Stop-Loss-Anpassungstag:	15. Tag
Stop-Loss-Barriere:	25.504,00
Währung des Basispreises:	ZAR

Nasdaq-100® MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA2T9C8 WKN: AA2T9C

Abrechnungswährung:	EUR
Aktuelle Finanzierungsmarge:	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz:	6%
Anfänglicher Hebel:	12,8196 (indikativ)
Anpassungstag:	15. Tag
Ausgabetag:	11. Oktober 2010
Basispreis:	1.850,00
Bezugsverhältnis:	0,01

Index:	Nasdaq-100® (Bloomberg Code NDX)
Höchstfinanzierungsmarge:	4%
Höchstaufschlag:	7,5%
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Mindestaufschlag:	4%
Rechnerischer Dividendenbetrag:	Anwendbar
Rundung der Stop-Loss-Barriere:	Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei “Indexpunkt” die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet
Stop-Loss-Anpassungstag:	15. Tag
Stop-Loss-Barriere:	1.970,00
Währung des Basispreises:	USD

Swiss Market Index MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA2T9D6 WKN: AA2T9D

Abrechnungswährung:	EUR
Aktuelle Finanzierungsmarge:	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz:	3%
Anfänglicher Hebel:	23,1385 (indikativ)
Anpassungstag:	15. Tag
Ausgabetag:	11. Oktober 2010
Basispreis:	6.081,00
Bezugsverhältnis:	0,01
Index:	Swiss Market Index (Bloomberg Code SMI)
Höchstfinanzierungsmarge:	4%
Höchstaufschlag:	5%
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Mindestaufschlag:	2%
Rechnerischer Dividendenbetrag:	Anwendbar
Rundung der Stop-Loss-Barriere:	Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei “Indexpunkt” die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet
Stop-Loss-Anpassungstag:	15. Tag
Stop-Loss-Barriere:	6.270,00
Währung des Basispreises:	CHF

STOXX® 600 Basic Resources Index MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA2T898 WKN: AA2T89

Abrechnungswährung:	EUR
Aktuelle Finanzierungsmarge:	3%

Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz:	7,5%
Anfänglicher Hebel:	10,1343 (indikativ)
Anpassungstag:	15. Tag
Ausgabetag:	11. Oktober 2010
Basispreis:	484,85
Bezugsverhältnis:	0,1
Index:	STOXX® 600 Basic Resources Index (Bloomberg Code SXPP)
Höchstfinanzierungsmarge:	10%
Höchstaufschlag:	12%
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Mindestaufschlag:	5%
Rechnerischer Dividendenbetrag:	Anwendbar
Rundung der Stop-Loss-Barriere:	Aufrundung auf den nächsten hundertstel Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet
Stop-Loss-Anpassungstag:	15. Tag
Stop-Loss-Barriere:	521,22
Währung des Basispreises:	EUR

"**Stop-Loss-Anpassungstag**" bezeichnet (a) in jedem Kalendermonat jeden als solchen in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Tag, wobei der Stop-Loss-Anpassungstag, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag fällt, oder (b) jeden Geschäftstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt;

"**Stop-Loss-Barriere**" bezeichnet einen Betrag, der an jedem Stop-Loss-Anpassungstag berechnet wird (und als Geldbetrag in der Währung des Basispreises gilt), vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3. Dieser Betrag wird von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ermittelt als:

(a) der Basispreis am aktuellen Stop-Loss-Anpassungstag; zuzüglich

(b) des Aktuellen Stop-Loss-Aufschlags am aktuellen Stop-Loss-Anpassungstag.

Die Stop-Loss-Barriere ist in der in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Weise zu runden. Die jeweils gültige Stop-Loss-Barriere wird auf der Internetseite der Emittentin (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht. Die Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag ist der Betrag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Stop-Loss-Ereignis**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, den Fall, dass der Indexstand (als Geldbetrag in der Währung des Basispreises) zu einem beliebigen Zeitpunkt an einem Handelstag (ab dem Ausgabetag (einschließlich)), an dem nach Auffassung der Berechnungsstelle keine

Marktstörung eingetreten ist, der Stop-Loss-Barriere entspricht oder diese unterschreitet. Ist ein solcher Indexstand nicht verfügbar, so wird dieser von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ermittelt;

"**Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag**" bezeichnet den letzten Handelstag im Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraum;

"**Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraum**" bezeichnet einen angemessenen Zeitraum nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses, der von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt wird, wobei dieser Zeitraum von der Liquidität im Markt des Basiswerts abhängt und höchstens drei Stunden andauern darf (ohne Berücksichtigung eines Zeitraums, in dem eine Marktstörung vorliegt). Tritt das Stop-Loss-Ereignis weniger als drei Stunden vor dem offiziellen Handelsschluss an der Börse bzw. der Zugehörigen Börse ein (ohne Berücksichtigung eines Zeitraums, in dem eine Marktstörung vorliegt), so erstreckt sich dieser Zeitraum gegebenenfalls auf die darauffolgenden Handelstage, bis nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle genau drei Stunden erreicht sind;

"**Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis**" bezeichnet, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der Produktbedingung 3, einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag, der als Geldbetrag in der Währung des Basispreises gilt und einem angemessenen Marktpreis des Index entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Indexstände während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums festgestellt;

"**Stop-Loss-Kündigungstag**" bezeichnet den ersten Handelstag, an dem das Stop-Loss-Ereignis eintritt;

"**Währung des Basispreises**" bezeichnet die Währung, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Wechselkurs**" bezeichnet, sofern es sich bei der Währung des Basispreises nicht um die Abrechnungswährung handelt, den Wechselkurs zwischen der Währung des Basispreises und der Abrechnungswährung, der jeweils von der Berechnungsstelle unter Heranziehung der Quellen festgestellt wird, die von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen in dem jeweiligen Zeitpunkt als zweckmäßig erachtet werden;

"**Wertpapiere**" bezeichnet jede Serie der MINI Future Long Zertifikate auf Indizes, die hierin angegeben ist, wobei jedes dieser Zertifikate als "**Wertpapier**" bezeichnet wird. Bezugnahmen auf die Begriffe "**Wertpapiere**" und "**Wertpapier**" gelten als separate Bezugnahme auf die jeweilige Serie, wie sie hierin angegeben ist;

"**Zahlstelle**" bezeichnet The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, die über ihre bezeichnete Geschäftsstelle handelt, und zusammen als die "**Zahlstellen**" bezeichnet werden, wobei dieser Begriff auch alle sonstigen Zahlstellen umfasst, die gemäß den Bestimmungen der Allgemeinen Bedingung 11 bestellt werden;

"**Zahlungstag**" bezeichnet einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der Abrechnungswährung allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäfte in Fremdwährungen) geöffnet sind, oder, wenn es sich bei der Abrechnungswährung um Euro handelt, einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer-System (TARGET2) zur Verfügung steht; und

"**Zugehörige Börse**" bezeichnet jede Börse bzw. jedes Kursnotierungssystem für Optionen bzw. Terminkontrakte, an der bzw. in dem Optionen oder Terminkontrakte oder sonstige Derivatkontrakte auf den Index gehandelt werden.

Definierte Begriffe, die nicht in diesen Produktbedingungen definiert werden, haben die ihnen in den Allgemeinen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

2. Rechte und Verfahren

(a) Ausübung. Sofern kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist und ungeachtet einer Mitteilung über das Kündigungsrecht der Emittentin, können die Wertpapiere an einem Ausübungstag durch Einreichung einer Erklärung vor dem Ausübungszeitpunkt ausgeübt werden.

(b) Stop-Loss-Ereignis. Bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Ein Stop-Loss-Ereignis setzt das Kündigungsrecht der Emittentin und/oder die ordnungsgemäße Ausübung außer Kraft, wenn das Stop-Loss-Ereignis vor oder an einem Kündigungstag der Emittentin bzw. einem Bewertungstag eingetreten ist.

(c) Kündigungsrecht der Emittentin. Die Emittentin kann die Wertpapiere vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung oder des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses insgesamt (aber nicht teilweise) an einem Geschäftstag kündigen, indem die Emittentin den Wertpapierinhabern ihre Kündigungsabsicht mit einer Frist mitteilt, die mindestens der Kündigungsfrist der Emittentin entsprechen muss. Eine solche Mitteilung kann zu einem beliebigen Zeitpunkt ab dem Frühesten Kündigungstag der Emittentin (einschließlich) abgegeben werden. Sie hat gemäß den Bestimmungen in der Allgemeinen Bedingung 4 unter Angabe des Kündigungstags der Emittentin zu erfolgen.

(d) Barausgleich. Jedes Wertpapier verbrieft das Recht des Wertpapierinhabers, nach ordnungsgemäßer Ausübung, Kündigung aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin oder im Anschluss an ein Stop-Loss-Ereignis am Fälligkeitstag jeweils die folgenden Beträge von der Emittentin zu erhalten, vorausgesetzt, der Wertpapierinhaber hat eine ordnungsgemäß ausgefüllte Erklärung sowie eine Bescheinigung, dass es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer nicht um eine US-Person handelt, eingereicht:

(i) nach einer wirksamen Ausübung den Ausübungsauszahlungsbetrag; oder

(ii) nach einer wirksamen Kündigung aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin den Kündigungsauszahlungsbetrag; oder

(iii) nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses den Stop-Loss-Auszahlungsbetrag.

(e) Allgemeines. Für die Vornahme oder Unterlassung von Maßnahmen jedweder Art im Zusammenhang mit den Wertpapieren haften die Emittentin, die Berechnungsstelle und eine Zahlstelle nur bei schuldhafter Verletzung wesentlicher Pflichten aus oder im Zusammenhang mit diesen Bedingungen oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung sonstiger Pflichten.

(f) Erklärungen. Sämtliche Zahlungen erfolgen vorbehaltlich der Einreichung einer ordnungsgemäß ausgefüllten Erklärung (eine "**Erklärung**") bei einer Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle. Der Erklärungsvordruck ist während der üblichen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.

In der Erklärung ist:

(i) die Anzahl der Wertpapiere anzugeben, auf die sie sich bezieht;

(ii) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, von dem die Wertpapiere abzubuchen sind, auf die sich die Erklärung bezieht;

(iii) die Clearingstelle unwiderruflich anzuweisen und zu ermächtigen, diese Wertpapiere von dem vorgenannten Konto an bzw. vor dem Fälligkeitstag abzubuchen;

(iv) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, dem der Auszahlungsbetrag (sofern zutreffend) für diese Wertpapiere gutzuschreiben ist;

(v) zu bestätigen, dass es sich weder bei der die Erklärung abgebenden Person noch bei einer anderen Person, in deren Auftrag die Erklärung abgegeben wird, um eine US-Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten handelt. Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "**US-Person**" (A) eine natürliche Person, die ein Einwohner oder Staatsangehöriger der Vereinigten Staaten ist; (B) eine Kapital- oder Personengesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, der nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder einer ihrer Gebietskörperschaften gegründet oder errichtet wurde oder der seinen Hauptgeschäftssitz in den Vereinigten Staaten hat; (C) ein Sonder- oder Treuhandvermögen, das unabhängig von der Quelle seiner Einkünfte der US-Bundeseinkommensteuer unterliegt; (D) jedes Treuhandvermögen, soweit ein Gericht in den Vereinigten Staaten in der Lage ist, die unmittelbare Aufsicht über dessen Verwaltung auszuüben, und soweit ein oder mehrere US-Treuhänder zur Überwachung aller wesentlichen Entscheidungen des Treuhandvermögens befugt sind; (E) einen

Pensionsplan für Mitarbeiter, leitende Angestellte oder Vorstandsorgane einer Kapital- oder Personengesellschaft oder eines anderen in (B) angegebenen Rechtsträgers; (F) jeden hauptsächlich für Zwecke der passiven Beteiligung errichteten Rechtsträger, dessen Anteile zu mindestens 10 % im wirtschaftlichen Eigentum von Personen im Sinne von (A) bis (E) gehalten werden, wenn der betreffende Rechtsträger hauptsächlich zum Zweck der Tätigung von Anlagen durch diese Personen in einen Rohstoffpool errichtet wurde, dessen Betreiber von bestimmten Anforderungen gemäß Teil 4 der Vorschriften der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*United States Commodity Futures Trading Commission*) befreit ist, dadurch dass es sich bei den daran beteiligten Personen nicht um US-Personen handelt; oder (G) jede andere "US-Person" im Sinne der Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 in seiner geltenden Fassung oder im Sinne anderer Verordnungen, welche auf der Grundlage des US-Warenbörsengesetzes (*United States Commodity Exchange Act*) erlassen wurden; und

(vi) der Vorlage dieser Erklärung in etwaigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren zuzustimmen.

(g) Nachweis. Bei jeder Erklärung hat der betreffende Wertpapierinhaber seinen Bestand an solchen Wertpapieren in einer für die Hauptzahlstelle hinreichend zufriedenstellender Weise nachzuweisen.

(h) Abrechnung. Die Emittentin hat die Zahlung des Auszahlungsbetrags (sofern zutreffend) für jedes Wertpapier, für das eine Erklärung eingereicht wurde, mit Wertstellung am Fälligkeitstag auf das Konto zu leisten bzw. zu veranlassen, das in der betreffenden Erklärung angegeben ist.

(i) Feststellungen. Wird eine Erklärung nicht auf die vorstehend beschriebene Art und Weise ausgefüllt und bis zu dem in dieser Produktbedingung 2 angegebenen Zeitpunkt eingereicht, so wird sie, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, als ungültig behandelt.

Sollte die Hauptzahlstelle feststellen, dass eine Erklärung unvollständig ist oder nicht den Formvorschriften entspricht, so hat sie sich nach besten Kräften zu bemühen, dies dem betreffenden Wertpapierinhaber unverzüglich mitzuteilen. Sofern keine grobe Fahrlässigkeit bzw. kein vorsätzliches Fehlverhalten seitens der Emittentin oder der Hauptzahlstelle vorliegt, haften diese nicht für ihre Handlungen oder Unterlassungen im Zusammenhang mit einer solchen Feststellung oder der Mitteilung einer solchen Feststellung an einen Wertpapierinhaber.

Wird eine Erklärung zur Zufriedenheit der Hauptzahlstelle nachträglich berichtigt, so gilt sie als neue Erklärung, die erst im Zeitpunkt der Einreichung der berichtigten Erklärung bei der betreffenden Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle erfolgt ist.

(j) Einreichung einer Erklärung. Die Einreichung einer Erklärung durch oder für einen Wertpapierinhaber gilt im Hinblick auf die darin angegebenen Wertpapiere als unwiderruflich, und eine Erklärung kann nach ihrem Eingang bei einer Clearingstelle nicht mehr zurückgenommen werden. Nach Einreichung einer Erklärung dürfen die Wertpapiere, die Gegenstand der betreffenden Erklärung sind, nicht mehr übertragen werden.

3. ANPASSUNGEN

(a) Marktstörung. Die Berechnungsstelle hat den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 die Feststellung des Eintritts einer Marktstörung bzw. einer Marktstörung in Schwellenländern und den Inhalt der Anpassung(en) mitzuteilen.

Eine **"Marktstörung"** bezeichnet die folgenden Umstände: (i) in dem Land, in dem sich die Börse oder eine Zugehörige Börse befindet, wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder (ii) an einem Handelstag wird oder ist der Handel in der letzten Stunde vor dem offiziellen Handelsschluss an einer Börse oder einer Zugehörigen Börse ausgesetzt oder beschränkt oder sind die Marktteilnehmer allgemein (aufgrund von Kursbewegungen, durch die die von der betreffenden Börse oder anderweitig gesetzten Obergrenzen erreicht oder überschritten werden) nicht mehr oder nur noch eingeschränkt in der Lage, Geschäfte in den folgenden Werten vorzunehmen: (A) an einer oder mehreren Börse(n) in Wertpapieren, aus denen sich der betreffende Index zu mindestens 20 Prozent zusammensetzt, wenn es sich nach Feststellung durch die Berechnungsstelle um eine wesentliche Aussetzung oder Beschränkung handelt. Für die Feststellung, ob eine solche Aussetzung oder Beschränkung wesentlich ist, wenn der Handel in einem im Index enthaltenen Wertpapier zu dem betreffenden Zeitpunkt ausgesetzt oder wesentlich beschränkt ist, wird der jeweilige prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Indexstand durch Vergleich des (x) Anteils des Indexstandes, der diesem Wertpapier zuzurechnen ist, im Verhältnis zum (y) Gesamtstand des Index, und zwar jeweils unmittelbar vor einer solchen Aussetzung oder Beschränkung, ermittelt; oder (B) an einer Zugehörigen Börse in Options- oder Terminkontrakten oder sonstigen Derivatkontrakten auf den betreffenden Index. Eine Beschränkung der Handelszeiten und der Anzahl der Handelstage stellt keine Marktstörung dar, wenn sie Folge einer angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse ist, wohingegen eine Beschränkung des Handels, die im Laufe des Tages aufgrund von Kursbewegungen auferlegt wird, die anderenfalls dazu geführt hätten, dass die von der betreffenden Börse gesetzten Obergrenzen überschritten worden wären, nach Feststellung durch die Berechnungsstelle eine Marktstörung darstellen kann.

"**Marktstörung in Schwellenländern**" bezeichnet die folgenden Umstände:

(i) Moratorium. Im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert) wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder

(ii) Quellenstörung des Wechselkurses. Die Einholung des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert), sofern relevant, ist im Interbankenmarkt zu einem relevanten Tag unmöglich; oder

(iii) Verzug staatlicher Stellen. In Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch eine Staatliche Stelle (wie nachstehend definiert) begeben, eingegangen bzw. abgegeben wurden, tritt ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis (gleich welcher Art) ein, u. a. (A) eine nicht fristgerecht geleistete Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (B) ein verhängtes bzw. erklärtes Moratorium, ein Stillhalteabkommen, ein Verzicht oder eine Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, oder (C) die Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Festlegung, dass ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ohne Rücksicht auf eine fehlende bzw. angeblich fehlende Befugnis oder Fähigkeit der betreffenden Staatlichen Stelle zu treffen, solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu übernehmen; oder

(iv) Fehlende Konvertierbarkeit/Übertragbarkeit. Es tritt ein Ereignis ein, das es (A) allgemein unmöglich werden lässt, die Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) auf eine übliche gesetzlich zulässige Weise der Konvertierung im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung umzutauschen, oder (B) allgemein unmöglich werden lässt, Beträge in der Maßgeblichen Währung von Konten in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, auf Konten zu überweisen, die außerhalb dieses Landes geführt werden, zwischen Konten innerhalb dieses Landes oder an eine Partei zu überweisen, die in diesem Land nicht ansässig ist; oder

(v) Verstaatlichung. Eine Staatliche Stelle nimmt eine Enteignung, Einziehung, Beschlagnahme oder Verstaatlichung vor oder ergreift eine sonstige Maßnahme, infolge

derer der Emittentin (oder einem ihrer verbundenen Unternehmen) in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, sämtliche Vermögenswerte oder ein wesentlicher Teil davon entzogen werden; oder

(vi) Illiquidität. Es ist nicht möglich, einen festen Kurs für den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) für einen Betrag einzuholen, den die Emittentin zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren für erforderlich hält; oder

(vii) Änderung des Rechts. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Änderung des Rechts, die geeignet ist, die Eigentumsverhältnisse und/oder die Übertragbarkeit von Beträgen in der Maßgeblichen Währung zu beeinflussen; oder

(viii) Auferlegung von Steuern/Abgaben. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Auferlegung von Steuern und/oder Abgaben mit Strafcharakter in Bezug auf (A) Geschäfte (einschließlich derivativer Geschäfte) bezogen auf die Maßgebliche Währung oder Geschäfte, die auf die Maßgebliche Währung lauten und sich auf den Index oder einen Indexbestandteil beziehen (die "**Maßgeblichen Geschäfte**"); oder (B) Konten, auf denen die Maßgeblichen Geschäfte verbucht werden oder auf denen eine Verbuchung erlaubt ist; oder (C) Zinseinkünfte aus Maßgeblichen Geschäften; oder (D) Kapitalgewinne aus Maßgeblichen Geschäften; oder

(ix) Nichtverfügbarkeit der Abrechnungswährung. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, ist die Abrechnungswährung nicht verfügbar; oder

(x) Sonstige Ereignisse. Sonstige den vorstehend beschriebenen Umständen ähnliche Ereignisse, die es für die Emittentin unzumutbar bzw. unmöglich machen könnten, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen.

"**Maßgebliche Währung**" bezeichnet die Abrechnungswährung, die gesetzliche Währung, in der der Index oder ein Indexbestandteil jeweils notiert ist, bzw. die gesetzliche Währung des Landes, in dem eine Börse gelegen ist, wobei die Maßgebliche Währung keine gesetzliche Währung umfasst, bei der es sich um eine Standardwährung (wie nachstehend definiert) handelt.

"**Staatliche Stelle**" bezeichnet jede *de facto* oder *de jur*e staatliche Regierung (oder Behörde oder Organ hiervon, Gericht, Tribunal, verwaltungsbehördliche oder sonstige staatliche Stelle) oder eine sonstige (privatrechtliche oder öffentlich-rechtliche) Person, die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in dem Land betraut ist (einschließlich der Zentralbank), in dem sich das

Hauptfinanzzentrum einer der Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung befindet, sofern relevant.

"**Standardwährung**" bezeichnet die gesetzlichen Währungen von Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Großbritannien, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Kanada, Luxemburg, Malta, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Slowenien, Spanien, Taiwan, Vereinigte Staaten von Amerika, Zypern.

"**Wechselkurs der Maßgeblichen Währung**" bezeichnet jeden Wechselkurs zwischen der Maßgeblichen Währung und der Abrechnungswährung.

(b) Anpassungen des Index. Die Berechnungsstelle hat den Wertpapierinhabern so bald wie durchführbar gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitzuteilen, welche Feststellungen sie gegebenenfalls gemäß der folgenden Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) getroffen hat.

(i) Wird der Index (A) nicht mehr von dem Index-Sponsor sondern von einem für die Berechnungsstelle annehmbaren Nachfolger des Index-Sponsor (der "**Nachfolgesponsor**") berechnet und veröffentlicht oder (B) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die gleiche oder eine im wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Indexberechnung verwendet, so gilt jeweils der von dem betreffenden Nachfolgesponsor berechnete und veröffentlichte Index bzw. der betreffende Nachfolgeindex als Index.

(ii) Wenn der Index-Sponsor oder gegebenenfalls der Nachfolgesponsor (A) an oder vor dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag oder dem Kündigungstag der Emittentin eine wesentliche Änderung an der Formel oder der Methode zur Berechnung des Index vornimmt oder den Index anderweitig wesentlich ändert (mit Ausnahme von Änderungen, die nach dieser Formel oder Methode zur Fortführung des Index bei Änderungen der Indexwertpapiere und bei sonstigen routinemäßigen Ereignissen vorgeschrieben sind), oder (B) den Index an dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag oder dem Kündigungstag der Emittentin nicht berechnet und/ oder nicht veröffentlicht, hat die Berechnungsstelle jeweils den Endgültigen Referenzpreis, Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis bzw. Kündigungsreferenzpreis festzustellen, wobei sie anstelle eines veröffentlichten Indexstands an dem Bewertungstag, dem Kündigungstag der Emittentin bzw. während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums den Indexstand zugrunde legt, der von der Berechnungsstelle anhand der Formel und der Methode zur Indexberechnung festgesetzt wird, die unmittelbar vor der Änderung oder der versäumten Indexberechnung bzw. -veröffentlichung galt; in diesem Zusammenhang sind

jedoch nur die Wertpapiere zu berücksichtigen, die unmittelbar vor der Änderung oder dem Versäumnis in dem Index enthalten waren (mit Ausnahme der Wertpapiere, deren Notierung an der Börse oder einer anderen Börse, an der die Aktien notiert sind, inzwischen eingestellt wurde). Bei einer wesentlichen Änderung des Index kann die Berechnungsstelle stattdessen den geänderten Index als den auf die vorstehend beschriebene Art und Weise berechneten und veröffentlichten Index ansehen oder die Wertpapiere durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 kündigen.

(iii) Wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt eines der nachstehend unter (A) bis (H) aufgeführten Ereignisse eintritt und der Index-Sponsor (oder gegebenenfalls der Nachfolgesponsor), obwohl die von dem Index-Sponsor (oder gegebenenfalls dem Nachfolgesponsor) veröffentlichten oder angewandten Regeln für den Index zur Anwendung kamen, nach Auffassung der Berechnungsstelle keine angemessene Anpassung des Indexstands vorgenommen hat, um einem solchen Ereignis in vollem Umfang Rechnung zu tragen, hat die Berechnungsstelle die von ihr als angemessen erachteten Anpassungen des Indexstands vorzunehmen, um einem solchen Ereignis Rechnung zu tragen: (A) eine Ausschüttung oder Dividende an die bestehenden Inhaber der Aktien in Form: (i) der Aktien; oder (ii) von sonstigem Aktienkapital oder sonstigen Wertpapieren, die das Recht auf Zahlung von Dividenden und/oder Erlösen aus der Liquidation des Emittenten der Aktien gewähren und solchen Zahlungen an die Inhaber der Aktien entsprechen oder anteilig dazu geleistet werden, oder (iii) von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder Optionen bzw. sonstigen Vermögenswerten, und zwar jeweils gegen die Leistung einer Zahlung (in bar oder in sonstiger Weise) in einer Höhe, die unter dem geltenden Marktpreis liegt; (B) eine freie Ausschüttung oder Dividende in Form von Aktien an die bestehenden Aktionäre durch die Ausgabe von Gratisaktien, im Zusammenhang mit einer Kapitalisierung oder einer ähnlichen Emission; (C) eine außerordentliche Dividende; (D) eine Bekanntgabe von Bardividenden auf die Aktien zu einem Zeitpunkt, zu dem der betreffende Emittent für die vier vorausgegangenen Quartale keine Dividenden auf diese Aktien bekanntgegeben oder gezahlt hat; (E) eine Bekanntgabe von Sachdividenden auf die Aktien zu einem Zeitpunkt, zu dem der betreffende Emittent für die vier vorausgegangenen Quartale keine Dividenden auf diese Aktien bekanntgegeben oder gezahlt hat; (F) eine sonstige außerordentliche Bar- oder Sachdividende oder eine Ausschüttung auf die Aktien, die aufgrund ihrer Bedingungen oder ihrer Zweckbestimmung außerhalb der üblichen Geschäftstätigkeit oder Dividendenpraxis des betreffenden Emittenten bekanntgegeben und gezahlt wird, vorausgesetzt der betreffende Ex-Dividendentag der Aktien fällt jeweils in den Zeitraum

zwischen dem Ausgabetag (einschließlich) und dem Bewertungstag (ausschließlich); (G) eine Ausschüttung von Bardividenden auf die Aktien entsprechend mindestens 8 Prozent p. a. des jeweiligen Marktwerts der Aktien; (H) ein vergleichbares sonstiges Ereignis, das eine Verwässerung oder Konzentration des rechnerischen Werts der Aktien zur Folge hat.

(iv) Die Emittentin behält sich das Recht vor, weitere Wertpapiere zu begeben, diejenigen Anpassungen vorzunehmen oder diejenigen Rechte im Zusammenhang mit den Wertpapieren an die Wertpapierinhaber zu gewähren, die die Emittentin nach billigem Ermessen als zweckmäßig erachtet, wenn ein oder mehrere Ereignisse eintreten, die nach Auffassung der Emittentin (nach ihrem billigen Ermessen und ungeachtet etwaiger vorhergehender Anpassungen der Wertpapiere) im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere und ihrer Verpflichtungen hieraus Anlass zu solchen Anpassungen oder der Gewährung von Rechten geben, sofern eine solche Anpassung von der Berechnungsstelle als allgemein zweckmäßig erachtet wird (ohne Berücksichtigung der persönlichen Situation eines Wertpapierinhabers oder der steuerlichen oder sonstigen Folgen einer solchen Anpassung in bestimmten Rechtsordnungen) oder erforderlich ist, um den gesetzlichen Vorschriften der betreffenden Rechtsordnung oder der Praxis der Börse Rechnung zu tragen.

(c) Die Emittentin kann (i) die Wertpapiere kündigen oder (ii), sofern die Berechnungsstelle dies als angemessen erachtet, die Bedingungen anpassen, um den vorgenannten Ereignissen Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle wird einem Wertpapierinhaber, sobald dies nach Erhalt einer entsprechenden schriftlichen Anfrage durchführbar ist, sämtliche Feststellungen mitteilen, die sie gemäß dieser Produktbedingung 3 an bzw. vor dem Tag des Eingangs einer solchen Anfrage getroffen hat. Die Berechnungsstelle hat den Wertpapierinhabern Kopien der vorgenannten Feststellungsunterlagen zur Verfügung zu stellen.