FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

FINAL TERMS NO. 1815
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN NR. 1815

DATED: 07 JANUARY 2009
DATUM: 07. JANUAR 2009

100,000 THE PRICE OF THE SECOND-QUARTERLY-EXPIRY LME COPPER GRADE A FUTURE MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SERIES A

100.000 MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE BEZOGEN AUF DEN PREIS DES LME TERMINKONTRAKTS AUF KUPFER GRAD A SERIE A

100,000 THE PRICE OF THE SECOND-QUARTERLY-EXPIRY LME COPPER GRADE A FUTURE MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SERIES B

100.000 MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE BEZOGEN AUF DEN PREIS DES LME TERMINKONTRAKTS AUF KUPFER GRAD A SERIE B

100,000 THE PRICE OF THE SECOND-QUARTERLY-EXPIRY LME COPPER GRADE A FUTURE MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SERIES C

100.000 MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE BEZOGEN AUF DEN PREIS DES LME TERMINKONTRAKTS AUF KUPFER GRAD A SERIE C

100,000 THE PRICE OF THE SECOND-QUARTERLY-EXPIRY LME COPPER GRADE A FUTURE MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SERIES D

100.000 MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE BEZOGEN AUF DEN PREIS DES LME TERMINKONTRAKTS AUF KUPFER GRAD A SERIE D

PART A - CONTRACTUAL TERMS

TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

These Final Terms give details of the issue of MINI Future Certificates under the base prospectus for the LaunchPAD Programme relating to MINI Future Certificates of ABN AMRO Bank N.V. (the **"Programme"**) and are to be read in conjunction with the base prospectus dated 11 September 2008 (the **"Base Prospectus"**), as amended, and with the General Conditions and the relevant Product Conditions contained in the Base Prospectus. The Base Prospectus constitutes the base prospectus of ABN AMRO Bank N.V. for the purposes of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **"Prospectus Directive"**) in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of Commission Regulation (EC) no. 809/2004 dated 29 April 2004, as amended. For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, these Final Terms contain the final terms of the MINI Future Certificates described herein. Full information on the Issuer and the offer of the MINI Future Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for inspection at ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands, and copies of the Base Prospectus may be obtained free of charge from ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands. The terms and conditions applicable to the MINI Future Certificates (the **"Conditions"**) are attached to, and form part of, these Final Terms and replace in full the General Conditions and the Product Conditions as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von MINI Future Zertifikaten unter dem Basisprospekt des LaunchPAD Programms für MINI Future Zertifikate der ABN AMRO Bank N.V. (das **"Programm"**) und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des Basisprospekts vom 11. September 2008 (der **"Basisprospekt"**) und mit den im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen und den relevanten Produktbedingungen zu lesen. Der Basisprospekt stellt in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 4 der jeweils geltenden Fassung der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der ABN AMRO Bank N.V. im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **"Prospektrichtlinie"**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen MINI Future Zertifikate. Vollständige Informationen über die Emittentin und zum Angebot der MINI Future Zertifikate sind*

nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Basisprospekts erhältlich. Der Basisprospekt kann bei der ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Niederlande eingesehen werden, und Kopien des Basisprospekts können kostenlos bei der ABN AMRO Bank N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Niederlande, bestellt werden. Die für die MINI Future Zertifikate geltenden Wertpapierbedingungen (die ***"Bedingungen"****) sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt und bilden einen Bestandteil hiervon. Die Bedingungen ersetzen vollständig die im Basisprospekt abgedruckten Allgemeinen Bedingungen und Produktbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.*

Issuer:	ABN AMRO Bank N.V., acting through its London branch at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA
Emittentin:	*ABN AMRO Bank N.V., handelnd durch ihre Londoner Niederlassung in 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Clearing Agents:	Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system, Clearstream Banking, société anonyme
Clearingstellen:	*Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems, Clearstream Banking, société anonyme*
Form:	Global Security
Form:	*Globalurkunde*
Holder:	As specified in General Condition 2
Inhaber:	*Gemäß der Allgemeinen Bedingung 2*
Issue Date:	07 January 2009
Emissionstag:	*07. Januar 2009*
Notices to Holders:	All notices under the General Conditions and/or the Product Conditions shall be published on the Issuer's website www.abnamromarkets.com (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.
Mitteilungen an die Inhaber:	*Alle Mitteilungen gemäß den Allgemeinen Bedingungen und/oder den Produktbedingungen werden auf der Internetseite der Emittentin www.abnamromarkets.com (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.*
Principal Paying Agent:	ABN AMRO Bank N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA
Hauptzahlstelle:	*ABN AMRO Bank N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Paying Agent:	ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Theodor-Heuss-Allee 80, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Zahlstelle:	*ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Theodor-Heuss-Allee 80, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland*

Calculation Agent: *Berechnungsstelle:*	ABN AMRO Bank N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA *ABN AMRO Bank N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*
Substitution of the Issuer: *Ersetzung der Emittentin:*	As specified in General Condition 8(a) *Gemäß der Allgemeinen Bedingung 8(a)*
Language of Conditions: *Sprache der Bedingungen:*	English with a non-binding German translation attached *Englisch mit unverbindlicher deutschsprachiger Übersetzung*

COMMODITY FORWARD CONTRACTS AND COMMODITY FUTURES CONTRACTS MINI FUTURE CERTIFICATES

MINI FUTURE ZERTIFIKATE AUF TERMINKONTRAKTE AUF ROHSTOFFE

Series:	**100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series A**
Serie:	***100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie A***
Issue Price: *Emissionspreis:*	EUR 4.89 (indicative) *EUR 4,89 (indikativ)*
Additional Market Disruption Events: *Zusätzliche Marktstörungen:*	None *Keine*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Barbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Reference Asset: *Basiswert:*	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9) *LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)*
Current Financing Level on the Issue Date: *Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:*	USD 2,411.00 *USD 2.411,00*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:*	2% *2%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:*	10% *10%*
Entitlement: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Exchange: *Börse:*	London Metal Exchange *London Metal Exchange*
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*

Financing Level Currency: *Währung des Finanzierungslevel:*	USD *USD*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	4.5300 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *4,5300 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag 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 Emissionstag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	5% *5%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	12% *12%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	8% *8%*
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*
Reset Date: *Anpassungstag:*	17th day *17. Tag*
Rollover Date: *Rollover-Tag:*	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset *Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Settlement Date: *Abrechnungstag:*	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*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Price on the Issue Date: *Stop-Loss-Marke am Emissionstag:*	USD 2,652.10 *USD 2.652,10*
Stop Loss Price Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Marke:*	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards) *Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)*

Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-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 Emissionstag*
Valuation Time: *Bewertungszeitpunkt:*	The close of the afternoon kerb session on the Exchange *Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag*
Changes in the Conditions: *Änderungen der Bedingungen:*	The Definition of Stop Loss Event has been amended to reflect that this can only occur at the Valuation Time. *Die Definition von Stop-Loss Ereignis wurde geändert, um klarzustellen, dass dies nur zum Bewertungszeitpunkt eintreten kann.*
Securities Identification Codes: *Wertpapierkennnummern:*	
ISIN: *ISIN:*	NL0009032119 *NL0009032119*
WKN: *WKN:*	AA1L78 *AA1L78*
Other securities identification code: *Sonstige Wertpapierkennnummer:*	None *Keine*

Series:	**100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series B**
Serie:	***100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie B***
Issue Price: *Emissionspreis:*	EUR 6.46 (indicative) *EUR 6,46 (indikativ)*
Additional Market Disruption Events: *Zusätzliche Marktstörungen:*	None *Keine*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Barbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Reference Asset: *Basiswert:*	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9) *LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)*
Current Financing Level on the Issue Date: *Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:*	USD 2,192.00 *USD 2.192,00*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:*	2% *2%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:*	10% *10%*
Entitlement: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Exchange: *Börse:*	London Metal Exchange *London Metal Exchange*
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*
Financing Level Currency: *Währung des Finanzierungslevel:*	USD *USD*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	3.4302 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *3,4302 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag 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 Emissionstag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	5% *5%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	12% *12%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	8% *8%*
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*
Reset Date: *Anpassungstag:*	17th day *17. Tag*
Rollover Date: *Rollover-Tag:*	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset *Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Settlement Date: *Abrechnungstag:*	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*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Price on the Issue Date: *Stop-Loss-Marke am Emissionstag:*	USD 2,411.20 *USD 2.411,20*
Stop Loss Price Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Marke:*	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards) *Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-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 Emissionstag*
Valuation Time: *Bewertungszeitpunkt:*	The close of the afternoon kerb session on the Exchange *Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag*
Changes in the Conditions: *Änderungen der Bedingungen:*	The Definition of Stop Loss Event has been amended to reflect that this can only occur at the Valuation Time. *Die Definition von Stop-Loss Ereignis wurde geändert, um klarzustellen, dass dies nur zum Bewertungszeitpunkt eintreten kann.*
Securities Identification Codes: *Wertpapierkennnummern:*	
ISIN: *ISIN:*	NL0009032101 *NL0009032101*
WKN: *WKN:*	AA1L77 *AA1L77*
Other securities identification code: *Sonstige Wertpapierkennnummer:*	None *Keine*

Series:	**100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series C**
Serie:	***100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie C***
Issue Price: *Emissionspreis:*	EUR 7.89 (indicative) *EUR 7,89 (indikativ)*
Additional Market Disruption Events: *Zusätzliche Marktstörungen:*	None *Keine*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Barbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Reference Asset: *Basiswert:*	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9) *LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)*
Current Financing Level on the Issue Date: *Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:*	USD 1,993.00 *USD 1.993,00*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:*	2% *2%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:*	10% *10%*
Entitlement: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Exchange: *Börse:*	London Metal Exchange *London Metal Exchange*
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*
Financing Level Currency: *Währung des Finanzierungslevel:*	USD *USD*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	2.8102 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *2,8102 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag 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 Emissionstag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	5% *5%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	12% *12%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	8% *8%*
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*
Reset Date: *Anpassungstag:*	17th day *17. Tag*
Rollover Date: *Rollover-Tag:*	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset *Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Settlement Date: *Abrechnungstag:*	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*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Price on the Issue Date: *Stop-Loss-Marke am Emissionstag:*	USD 2,192.30 *USD 2.192,30*
Stop Loss Price Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Marke:*	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards) *Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-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 Emissionstag*
Valuation Time: *Bewertungszeitpunkt:*	The close of the afternoon kerb session on the Exchange *Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag*
Changes in the Conditions: *Änderungen der Bedingungen:*	The Definition of Stop Loss Event has been amended to reflect that this can only occur at the Valuation Time. *Die Definition von Stop-Loss Ereignis wurde geändert, um klarzustellen, dass dies nur zum Bewertungszeitpunkt eintreten kann.*
Securities Identification Codes: *Wertpapierkennnummern:*	
ISIN: *ISIN:*	NL0009032093 *NL0009032093*
WKN: *WKN:*	AA1L76 *AA1L76*
Other securities identification code: *Sonstige Wertpapierkennnummer:*	None *Keine*

Series:	**100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series D**
Serie:	***100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie D***
Issue Price: *Emissionspreis:*	EUR 9.18 (indicative) *EUR 9,18 (indikativ)*
Additional Market Disruption Events: *Zusätzliche Marktstörungen:*	None *Keine*
Business Day: *Geschäftstag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Cash Amount: *Barbetrag:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Reference Asset: *Basiswert:*	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9) *LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)*
Current Financing Level on the Issue Date: *Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:*	USD 1,812.00 *USD 1.812,00*
Current Funding Spread on the Issue Date: *Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:*	2% *2%*
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date: *Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:*	10% *10%*
Entitlement: *Bezugsverhältnis:*	0.01 *0,01*
Exchange: *Börse:*	London Metal Exchange *London Metal Exchange*
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*
Financing Level Currency: *Währung des Finanzierungslevel:*	USD *USD*
Initial Leverage: *Anfänglicher Hebel:*	2.4134 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.) *2,4134 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag 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 Emissionstag (einschließlich)*
Issuer Call Notice Period: *Kündigungsfrist der Emittentin:*	One year *Ein Jahr*
Maximum Funding Spread: *Höchstfinanzierungsmarge:*	5% *5%*
Maximum Premium: *Höchstaufschlag:*	12% *12%*
Minimum Premium: *Mindestaufschlag:*	8% *8%*
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*
Reset Date: *Anpassungstag:*	17th day *17. Tag*
Rollover Date: *Rollover-Tag:*	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset *Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts*
Settlement Currency: *Abrechnungswährung:*	EUR *EUR*
Settlement Date: *Abrechnungstag:*	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*
Stop Loss Event: *Stop-Loss-Ereignis:*	As specified in Product Condition 1 *Gemäß der Produktbedingung 1*
Stop Loss Price on the Issue Date: *Stop-Loss-Marke am Emissionstag:*	USD 1,993.20 *USD 1.993,20*
Stop Loss Price Rounding: *Rundung der Stop-Loss-Marke:*	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards) *Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)*
Stop Loss Termination Reference Price: *Stop-Loss-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 Emissionstag*
Valuation Time: *Bewertungszeitpunkt:*	The close of the afternoon kerb session on the Exchange *Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag*
Changes in the Conditions: *Änderungen der Bedingungen:*	The Definition of Stop Loss Event has been amended to reflect that this can only occur at the Valuation Time. *Die Definition von Stop-Loss Ereignis wurde geändert, um klarzustellen, dass dies nur zum Bewertungszeitpunkt eintreten kann.*
Securities Identification Codes: *Wertpapierkennnummern:*	
ISIN: *ISIN:*	NL0009032085 *NL0009032085*
WKN: *WKN:*	AA1L75 *AA1L75*
Other securities identification code: *Sonstige Wertpapierkennnummer:*	None *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 Prospectus Directive.
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 der Prospektrichtlinie erstellt wurde.*
Intended Inclusion in an Unregulated Market ***Beabsichtigte Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt***	Frankfurt Stock Exchange, Free Market (Smart Trading), Stuttgart Stock Exchange, EUWAX. With effect from: 07 January 2009. *Frankfurter Wertpapierbörse, Freiverkehr (Smart Trading), Börse Stuttgart, EUWAX. Mit Wirkung zum: 07. Januar 2009.*
Regulated or equivalent markets on which, according to the knowledge of the Issuer, securities of the same category have previously been admitted to trading: *Geregelte oder gleichwertige Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Wertpapiere der gleichen Wertpapierkategorie bereits zum Handel zugelassen worden sind:*	None *Keine*
The Offer ***Das Angebot***	
Public offer: *Öffentliches Angebot:*	Commencement: 07 January 2009 Country/Countries: Austria, Germany *Beginn: 07. Januar 2009* *Land/Länder: Österreich, Deutschland*

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragsstellung

Conditions to which the offer is subject: *Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:*	None *Keine*
Total amount of the offer: *Gesamtsumme des Angebots:*	As specified on the cover page *Gemäß Angabe auf dem Deckblatt*
Description of the application process: *Beschreibung des Antrags-verfahrens:*	Not applicable *Nicht anwendbar*
Details of the minimum and/or maximum amount of subscription (indicating either the number of MINI Future Certificates or the aggregate investment amount): *Einzelheiten zum Mindest- und/ oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der MINI Future Zertifikate oder der insgesamt zu investierenden Summe):*	Not applicable *Nicht anwendbar*
Method and time limits for paying up the MINI Future Certificates and for their delivery: *Methode und Fristen für die Bedienung der MINI Future Zertifikate und ihre Lieferung:*	Not applicable *Nicht anwendbar*
An indication of the date on which the result of the offer to the public will be announced and description of the manner in which this will take place: *Angabe des Termins, an dem das Ergebnis des öffentlichen Angebots bekanntgemacht wird, und Art und Weise, in der dies geschehen wird:*	Not applicable *Nicht anwendbar*

Plan of Distribution of the MINI Future Certificates and their Allotment
Plan für die Verbreitung der MINI Future Zertifikate und deren Zuteilung

An indication of the various categories of potential investors to which the MINI Future Certificates are offered: *Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die MINI Future Zertifikate angeboten werden:*	Retail and institutional investors *Private und institutionelle Investoren*

Process of notification of the amount allotted to subscribers and indication whether dealing may begin before notification is made: *Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:*	Not applicable *Nicht anwendbar*

Interests of Private Individuals and Legal Entities 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 MINI Future Certificates has a material interest in the issue or the offer.
Mit Ausnahme der Emittentin haben die an der Emission bzw. dem Angebot der MINI Future Zertifikate beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.

Information on the Underlying ***Informationen zum Basiswert***	Information on the Underlying can be obtained via the Issuer and on the website www.abnamromarkets.com *Informationen zum Basiswert sind über die Emittentin sowie auf der Internetseite www.abnamromarkets.com erhältlich*
Additional Risk Factors ***Zusätzliche Risikofaktoren***	None *Keine*
Additional Tax Disclosure ***Zusätzliche Steueroffenlegung***	None *Keine*
Additional Selling Restrictions ***Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen***	None *Keine*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

ABN AMRO Bank N.V.,
London Branch

CONDITIONS: GENERAL CONDITIONS

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, HOLDER AND STATUS

(a) Issuer. The Securities are issued by ABN AMRO Bank 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) Holder. "**Holder**" means each holder of co-ownership interests in the Global Security which will be transferable to a new Holder 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 as regards 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 ("**Applicable Law**"). In such circumstances the Issuer will, however, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Holder in respect of each Security held by such Holder 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.abnamromarkets.com (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 Holders 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 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 Holder in respect of each Security held by such Holder 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 or any Affiliate 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.

In this General Condition 6(a) "**Affiliate**" means any entity controlled, directly or indirectly, by the Issuer, any entity that controls, directly or indirectly, the Issuer, or any entity under the common direct or indirect control with the Issuer. As used herein "**control**" means the ownership of a majority of the voting power of the entity and "**controlled by**" and "**controls**" shall be construed accordingly.

(b) Further Issues. The Issuer shall be at liberty from time to time without the consent of the Holders 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 Holders shall also become void if the Securities are not exercised in accordance with their exercise provisions.

7. Determinations and Modifications

(a) Determinations. Any determination made by the Issuer or the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Holders.

(b) Modifications. The Issuer may, without the consent of the Holders or any of them, modify any provision of the Conditions provided that it is: (i) of a formal, minor or technical nature; (ii) made to correct a manifest typing or calculation error or any other manifest errors; or (iii) in its reasonable discretion, not materially prejudicial to the interests of the Holders. Notice of any such modification will be given to the Holders in accordance with General Condition 4.

8. Substitution

(a) Substitution of Issuer. The Issuer may at any time, without the consent of the Holders substitute for itself as principal obligor under the Securities any company (the "**Substitute**"), being any subsidiary or affiliate of the Issuer, subject to: (i) the obligation of the Substitute under the Securities being guaranteed by ABN AMRO Holding N.V. (the "**Holding**") unless the Holding is the Substitute; (ii) 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; and (iii) the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with General Condition 4. 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 Holders 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 Holder 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 Holder 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 Holder. 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. Currency, Conversions for European Monetary Union

(a) Redenomination. The Issuer may, without the consent of any Holder, on giving notice to the Holders in accordance with General Condition 4 elect that, with effect from the Conversion Date specified in such notice, the currency in which the Securities are denominated as specified in these Final Terms shall be converted to euro in the Conditions. The election will have effect as follows:

(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 Conversion Date, all payments in respect of the Securities will 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 of the Conditions are 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 for or, as the case may be 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 Holders, on giving notice to the Holders in accordance with General Condition 4 make such adjustments to the Conditions as the Issuer may determine 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 Holder 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.

"**Conversion Date**" means a date specified by the Issuer in the notice given to the Holders 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 Holders 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 Holders 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 Holders.

(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 Holders 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 Holders. 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 Holders.

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 Holder 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 Holders in accordance with General Condition 4. In this case, payment will be made to the Holders 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 Holders 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 COMMODITY FORWARD CONTRACTS AND COMMODITY FUTURES CONTRACTS MINI FUTURE LONG CERTIFICATES

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 Holder:

(Final Reference Price - Current Financing Level) x Entitlement, less Expenses (the "**Exercise Cash Amount**"); or,

(b) Upon an Issuer Call:

(Termination Reference Price - Current Financing Level) x Entitlement, less Expenses (the "**Issuer Call Cash Amount**"); or,

(c) Following a Stop Loss Event:

(Stop Loss Termination Reference Price - Current Financing Level) x Entitlement, 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 Holders in accordance with General Condition 4 (each a "**Clearing Agent**" and together the "**Clearing Agents**");

"**Current Financing Level**" means, subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Financing Level 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 Financing Level Currency, in accordance with the following formula:

(a) the Current Financing Level on the previous Reset Date; plus

(b) Funding Cost; minus

(c) if such determination is to be made on a Rollover Date, the corresponding Rollover Spread.

The Current Financing Level on the Issue Date is the level specified as such in the definition of the relevant Series;

"**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 Financing Level Currency, prevailing market conditions and such other factors as the Calculation Agent determines to be relevant in its reasonable discretion. 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 Reference Asset 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 Financing Level 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 Current Financing Level, 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;

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

"**Exchange**" means the exchange or quotation system specified as such in the definition of the relevant Series or any successor to such exchange or quotation system;

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

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

"**Exercise Date**" means, subject to a Stop Loss Event, the third Trading 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 the 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 Financing Level Currency) equal to the closing Reference Asset Price on the Exchange at the Valuation Time, adjusted for any reasonable market making spreads, 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 price 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 closing Reference Asset Price on such date having regard to the then prevailing market conditions, the last reported Reference Asset Price on the Exchange and such other factors as the Calculation Agent determines relevant in its reasonable discretion;

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

"**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) Current Funding Spread; multiplied by

(b) the Current Financing Level 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;

"**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 ABN AMRO Bank 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 in its reasonable discretion determines that there is no Market Disruption Event, unless the Calculation Agent determines 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 Reference Asset Price on the Exchange and such other factors as the Calculation Agent determines to be relevant in its reasonable discretion;

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

"**Market Disruption Event**" means each event specified as such in Product Condition 3;

"**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;

"**Paying Agent**" means ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Theodor-Heuss-Allee 80, 60486 Frankfurt am Main, Germany, acting through its specified office and together with any other Paying Agents which may be appointed in the future pursuant to the provisions of General Condition 11, the "**Paying Agents**";

"**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 the euro, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) System is open;

"**Reference Asset**" means, as of the Issue Date, the Reference Asset specified as such in the definition of the relevant Series, and thereafter the Issuer shall, during Trading Hours on the Rollover Date, effect substitution of a financially equivalent reference asset (the "**Substitute Asset**") selected by the Issuer. Thereafter the Substitute Asset shall for all purposes be the Reference Asset;

"**Reference Asset Price**" means the current price of the Reference Asset. For the avoidance of any doubt, this shall not be the futures contract value but the futures contract value divided by the applicable contract factor

(the value of 1.0 future's point) specified on the applicable screen page referred to in the definition of the relevant Series, and if no such page reference exists, such other page reference as the Calculation Agent determines;

"**Related Exchange**" means an options or futures exchange or quotation system on which options contracts or futures contracts or other derivatives contracts on the Reference Asset 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 relevant 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 Reset Date will be the next following Business Day or, if a Rollover Date occurs in such month, the Reset Date will be the Business Day following such Rollover Date, or (b) each Business Day, at the determination of the Calculation Agent made in its reasonable discretion;

"**Rollover Date**" means the day or period specified as such in the definition of the relevant Series;

"**Rollover Spread**" means the fair value spread calculated as the price determined by the Issuer for liquidating its related hedging arrangements for the Reference Asset minus the price determined by the Issuer for establishing its related hedging arrangements for the Substitute Asset during the substitution of the Reference Asset for the Substitute Asset by reference to liquidity in the Reference Asset and the Substitute Asset. The Rollover Spread may be a negative number;

"**Securities**" means each Series of commodity forward contracts and commodity future contracts 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:

100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series A ISIN: NL0009032119 WKN: AA1L78

Current Financing Level	USD 2,411.00
Current Funding Spread	2%
Current Stop Loss Premium Rate	10%
Entitlement	0.01
Exchange	London Metal Exchange
Financing Level Currency	USD
Initial Leverage	4.5300 (indicative)
Issue Date	07 January 2009
Maximum Funding Spread	5%
Maximum Premium	12%
Minimum Premium	8%

Reference Asset	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9)
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	17th day
Rollover Date	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	USD 2,652.10
Stop Loss Price Rounding	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards)
Valuation Time	The close of the afternoon kerb session on the Exchange

100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series B ISIN: NL0009032101 WKN: AA1L77

Current Financing Level	USD 2,192.00
Current Funding Spread	2%
Current Stop Loss Premium Rate	10%
Entitlement	0.01
Exchange	London Metal Exchange
Financing Level Currency	USD
Initial Leverage	3.4302 (indicative)
Issue Date	07 January 2009
Maximum Funding Spread	5%
Maximum Premium	12%
Minimum Premium	8%
Reference Asset	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9)
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	17th day
Rollover Date	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	USD 2,411.20
Stop Loss Price Rounding	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards)
Valuation Time	The close of the afternoon kerb session on the Exchange

100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series C ISIN: NL0009032093 WKN: AA1L76

Current Financing Level	USD 1,993.00

Current Funding Spread	2%
Current Stop Loss Premium Rate	10%
Entitlement	0.01
Exchange	London Metal Exchange
Financing Level Currency	USD
Initial Leverage	2.8102 (indicative)
Issue Date	07 January 2009
Maximum Funding Spread	5%
Maximum Premium	12%
Minimum Premium	8%
Reference Asset	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9)
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	17th day
Rollover Date	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	USD 2,192.30
Stop Loss Price Rounding	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards)
Valuation Time	The close of the afternoon kerb session on the Exchange

100,000 The price of the Second-Quarterly-Expiry LME Copper Grade A Future Mini Future Long Certificates Series D ISIN: NL0009032085 WKN: AA1L75

Current Financing Level	USD 1,812.00
Current Funding Spread	2%
Current Stop Loss Premium Rate	10%
Entitlement	0.01
Exchange	London Metal Exchange
Financing Level Currency	USD
Initial Leverage	2.4134 (indicative)
Issue Date	07 January 2009
Maximum Funding Spread	5%
Maximum Premium	12%
Minimum Premium	8%
Reference Asset	LME Copper Grade A Future June 2009 (Reuters Page: MCUM9)
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	17th day

Rollover Date	The prompt date of the Reference Asset with an Expiry Month preceding the current existing Reference Asset
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	USD 1,993.20
Stop Loss Price Rounding	To one decimal place (with 0.05 being rounded upwards)
Valuation Time	The close of the afternoon kerb session on the Exchange

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

"**Settlement 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;

"**Stop Loss Event**" occurs if, subject to any adjustment in accordance with Product Condition 3, the Reference Asset Price (which shall be deemed to be a monetary value in the Financing Level Currency) at the Valuation 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, is less than or equal to the Stop Loss Price. If no such price is available the price will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion;

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

(a) the Current Financing Level; plus

(b) the Current Stop Loss Premium.

The Stop Loss Price shall be rounded in the manner specified in the definition of the relevant Series. The Stop Loss Price on the Issue Date shall be the amount specified as such in the definition of the relevant Series;

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

"**Stop Loss Termination Reference Price**" means, subject to adjustment in accordance with Product Condition 3, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Financing Level Currency) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion to be the fair value price for the Reference Asset as determined by the Calculation Agent by reference to the Reference Asset Price on the Exchange 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;

"**Termination Reference Price**" means an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Financing Level Currency) equal to the Reference Asset Price on the Exchange at the Valuation Time, adjusted for any reasonable market-making spreads, 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 that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption, would have been) a trading day on each Exchange or Related Exchange other than a day on which trading on the Exchange or Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time;

"**Trading Hours**" means as regards each Exchange its regular scheduled opening hours on the Rollover Date;

"**Valuation Date**" means the last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date, unless, in the determination of the Calculation Agent made in its reasonable discretion, 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 there is a Market Disruption Event occurring 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 Reference Asset Price on the Exchange and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant; and

"**Valuation Time**" means the time specified as such in the definition of the relevant Series, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion and notify to the Holders 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 exerciseable 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 Holders 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 Holder of a duly completed Notice and to certification as to non-U.S. beneficial ownership, entitles its Holder to receive, from the Issuer on the Settlement 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 Settlement 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 Holder 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 Settlement 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 Holder 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 Holder.

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 Holder 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

Market Disruption. The Calculation Agent shall as soon as reasonably practicable under the circumstances notify the Holders in accordance with General Condition 4 if it determines that a Market Disruption Event has occurred. A "**Market Disruption Event**" means:

(a) Price Source Disruption. The failure by the Exchange to announce or publish the Reference Asset Price (or the information necessary for determining such price), or the temporary or permanent discontinuance or unavailability of such price by the Exchange on the Valuation Date, the Issuer Call Date or during the Stop Loss Termination Valuation Period; or

(b) Trading Suspension. The material suspension of trading on the Exchange or any Related Exchange; or

(c) Disappearance of Price. The failure of trading to commence, or the permanent discontinuation of trading of the Reference Asset on the Exchange; or

(d) Material Change in Formula. The occurrence, since the Issue Date, of a material change in the basis for (including but not limited to the quantity, quality or currency), or method of, calculating the Reference Asset Price; or

(e) Material Change in Content. The occurrence, since the Issue Date, of a material change in the content or composition of the Reference Asset Price; or

(f) De Minimis Trading. The number of contracts traded on the Exchange with respect to the Reference Asset is such that the Issuer declares that its ability to enter into hedging transactions with respect to the Reference Asset has been impaired due to a lack of, or a material reduction in, trading in the Reference Asset on the Exchange; or

(g) Tax Disruption. The imposition of, change in, or removal of, an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the Reference Asset (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Reference Asset Price on the Valuation Date and/or on each of the three Trading Days following the Valuation Date and/or the Issuer Call Date and/or during the Stop Loss Termination Valuation Period from what it would have been without that imposition, change or removal; or

(h) Trading Limitation. The material limitation imposed on trading in the Reference Asset with respect to it or any contract with respect to it on any exchange or principal trading market; or

(i) Moratorium. A general moratorium is declared in respect of banking activities in the country in which the Exchange or Related Exchange is located; or

(j) 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 in relation to the Securities.

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 Holder 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 Holders copies of any such determinations.

BEDINGUNGEN: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

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, INHABER UND STATUS

(a) Emittentin. Die Wertpapiere werden von der ABN AMRO Bank N.V., eine in den Niederlanden errichtete 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) Inhaber. "**Inhaber**" 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, auf einen neuen Inhaber 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 Inhaber, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Inhaber 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.abnamromarkets.com (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 Inhabern 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 Inhaber 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 bzw. ihre Verbundenen Unternehmen 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.

In dieser Allgemeinen Bedingung 6(a) bezeichnet "**Verbundenes Unternehmen**" einen Rechtsträger, der von der Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird, der die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder der von der Emittentin und einem Dritten gemeinsam unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird. Für die Zwecke dieser Allgemeinen Bedingungen bezeichnet "**beherrschen**" das Innehaben einer Stimmrechtsmehrheit an dem Rechtsträger, und "**beherrscht werden**" ist entsprechend zu verstehen.

(b) Weitere Emissionen. Der Emittentin steht es frei, zu gegebener Zeit ohne die Zustimmung aller oder einzelner Inhaber weitere Emissionen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Emissionstags 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 Inhaber auch dann erlöschen, wenn die Wertpapiere nicht gemäß den Ausübungsbestimmungen ausgeübt werden.

7. Bestimmungen und Änderungen

(a) Bestimmungen. Eine von der Emittentin oder der Berechnungsstelle getroffene Bestimmung ist für die Inhaber endgültig, abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offenkundiger Fehler vor.

(b) Änderungen. Die Emittentin kann ohne die Zustimmung aller oder einzelner Inhaber die in den Bedingungen enthaltenen Bestimmungen ändern, sofern: (i) diese rein formaler, unbedeutender oder technischer Natur sind; (ii) dies der Berichtigung offenkundiger Schreib- oder Rechenfehler oder sonstiger offenkundiger Irrtümer dient; oder (iii) die Interessen der Inhaber nach billigem Ermessen der Emittentin nicht wesentlich beeinträchtigt werden. Änderungen sind den Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitzuteilen.

8. Ersetzung

(a) Ersetzung der Emittentin. Die Emittentin kann in ihrer Eigenschaft als Hauptschuldnerin der Wertpapiere jederzeit ohne die Zustimmung der Inhaber eine andere Gesellschaft an ihre Stelle setzen (die "**Ersatzemittentin**"), bei der es sich um eine Tochtergesellschaft oder ein verbundenes Unternehmen der Emittentin handelt; dies gilt mit der Maßgabe, dass: (i) die Verpflichtung der Ersatzemittentin aus den Wertpapieren durch die ABN AMRO Holding N.V. (die "**Holding**") garantiert wird, es sei denn, die Holding ist die Ersatzemittentin; (ii) 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; und (iii) die Emittentin den Inhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitteilt. 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 Inhaber 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 Inhaber des jeweiligen Wertpapiers 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 Inhaber 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, Umstellungen im Hinblick auf die Europäische Währungsunion

(a) Währungsumstellung. Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Inhaber durch Mitteilung an die Inhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 bestimmen, dass die in diesen Endgültigen Bedingungen angegebene Währung der Wertpapiere in den Bedingungen mit Wirkung von dem in der Mitteilung vorgesehenen Umstellungstag auf Euro umgestellt wird. Die Ausübung dieses Wahlrechts hat folgende Wirkung:

(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 Umstellungstag 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 diesen Endgültigen Bedingungen ein Wechselkurs angegeben, oder sind Beträge in diesen Endgültigen 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 gilt der betreffende Wechselkurs und/oder sonstige in diesen Endgültigen 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 festgesetzten Änderungen der Bedingungen vorzunehmen, um diese an die jeweils für auf Euro lautende Instrumente geltenden Regelungen anzupassen.

(b) Anpassung der Bedingungen. Die Emittentin darf durch Mitteilung an die Inhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 ohne deren Zustimmung diejenigen Anpassungen der Bedingungen vornehmen, die von der Emittentin 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 Inhaber 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) Definitionen hinsichtlich der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. In dieser Allgemeinen Bedingung haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:

"**Umstellungstag**" bezeichnet den von der Emittentin in der Mitteilung an die Inhaber gemäß dieser Allgemeinen 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 geltenden EG-Vorschriften), 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 diesen 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 in diesen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle werden den Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Zahlstelle und den Inhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen begründet. Sämtliche Berechnungen oder Feststellungen, die von einer Zahlstelle in Bezug auf die Wertpapiere vorgenommen werden, sind für die Inhaber 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 Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt.

Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Inhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Inhabern 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 Inhaber 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 gemäß 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 Inhaber 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 Inhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 abweichen. In diesem Fall erfolgt die Zahlung an die Inhaber 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 Inhaber 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.

BEDINGUNGEN: PRODUKTBEDINGUNGEN
FÜR MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE AUF TERMINKONTRAKTE AUF ROHSTOFFE

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

"**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;

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

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

(a) Bei Ausübung durch den Inhaber:

(Endgültiger Referenzpreis - Aktueller Finanzierungslevel) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Ausübungsbarbetrag**"); oder

(b) Bei Ausübung des Kündigungsrechts der Emittentin:

(Kündigungsreferenzpreis - Aktueller Finanzierungslevel) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Kündigungsbarbetrag**"); oder

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

(Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis - Aktueller Finanzierungslevel) x Bezugsverhältnis, abzüglich der Kosten (der "**Stop-Loss-Barbetrag**");

dies gilt mit der Maßgabe, dass der Barbetrag nicht geringer als null ist. Der Barbetrag 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);

"**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 Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt werden (einzeln jeweils als "**Clearingstelle**" und zusammen als "**Clearingstellen**" bezeichnet);

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

(a) der Aktuelle Finanzierungslevel am vorangegangenen Anpassungstag; zuzüglich

(b) der Finanzierungskosten; abzüglich

(c) der Rollover-Marge, falls eine solche an einem Rollover-Tag zu bestimmen ist.

Der Aktuelle Finanzierungslevel am Emissionstag ist der Finanzierungslevel, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Aktuelle Finanzierungsmarge**" bezeichnet den Satz (ausgedrückt als Prozentsatz pro Jahr), der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der Währung des Finanzierungslevel, 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 Basiswerts bzw. für die Absicherung der Wertpapiere mittels Terminkontrakten den Satz wesentlich übersteigt, der am Emissionstag im Markt gegolten hat, kann die Aktuelle Finanzierungsmarge und/oder die Höchstfinanzierungsmarge aufgestockt werden, um dem Rechnung zu tragen. Die Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag ist die Marge, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

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

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

"**Börse**" bezeichnet die Börse bzw. das Kursnotierungssystem, die bzw. das als solche(s) in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, oder jeden Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Kursnotierungssystems;

"**Wechselkurs**" bezeichnet, sofern es sich bei der Währung des Finanzierungslevel nicht um die Abrechnungswährung handelt, den Wechselkurs zwischen der Währung des Finanzierungslevel 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;

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

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

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

"**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;

"**Endgültiger Referenzpreis**" bezeichnet einen Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel) in Höhe des Kurses des Basiswerts bei Handelsschluss an der Börse zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag (abzüglich etwaiger Market-Making-Margen in angemessener Höhe), wie von der bzw. für die Berechnungsstelle festgestellt, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben. Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle kein solcher Kurs 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 Kurses des Basiswerts bei Handelsschluss an dem betreffenden Tag beruht, wobei die jeweils herrschenden Marktbedingungen, der zuletzt veröffentlichte Kurs des Basiswerts an der Börse sowie alle sonstigen Faktoren berücksichtigt werden, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

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

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

(a) Aktuelle Finanzierungsmarge; multipliziert mit

(b) dem Aktuellen Finanzierungslevel am vorangegangenen Anpassungstag; multipliziert mit

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

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

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

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

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

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

"**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 ist der Auffassung, 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 des Basiswerts an der Börse sowie aller sonstigen Faktoren, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

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

"**Marktstörung**" bezeichnet jedes Ereignis, das als solches in der Produktbedingung 3 angegeben ist;

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

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

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

"**Zahlstelle**" bezeichnet ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Theodor-Heuss-Allee 80, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland, die über ihre bezeichnete Geschäftsstelle handelt und zusammen mit allen sonstigen Zahlstellen, die gemäß den Bestimmungen der Allgemeinen Bedingung 11 künftig gegebenenfalls bestellt werden, als die "**Zahlstellen**" bezeichnet wird;

"**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 den Euro handelt, einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer (TARGET2) System zur Verfügung steht;

"**Basiswert**" bezeichnet zum Emissionstag den Basiswert, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist; danach wird die Emittentin während der Handelszeiten am Rollover-Tag eine Ersetzung durch einen in finanzieller Hinsicht gleichwertigen Basiswert (der "**Ersatzvermögenswert**") vornehmen, der von der Emittentin ausgewählt wird. Im Anschluss daran gilt der Ersatzvermögenswert in jeder Hinsicht als der Basiswert;

"**Kurs des Basiswerts**" bezeichnet den aktuellen Kurs des Basiswerts. Zur Klarstellung wird darauf hingewiesen, dass es sich hier nicht um den Terminkontraktwert, sondern um den Terminkontraktwert dividiert durch den anwendbaren Kontraktfaktor (entspricht einem (1) Terminkontraktpunkt) handelt, der auf der anwendbaren Bildschirmseite angezeigt wird, die in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist. Existiert die oben angegebene Seite nicht, so gilt eine andere von der Berechnungsstelle festlegte Seite;

"**Zugehörige Börse**" bezeichnet eine Börse oder ein Kursnotierungssystem für Optionen bzw. Terminkontrakte, an der bzw. in dem Optionen oder Terminkontrakte oder sonstige Derivatkontrakte auf den Basiswert gehandelt werden;

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

"**Anpassungstag**" bezeichnet den Emissionstag und danach (a) in jedem Kalendermonat jeden in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Tag, wobei der Anpassungstag, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag oder, falls in den betreffenden Monat ein Rollover-Tag fällt, auf den auf diesen folgenden Geschäftstag fällt, oder (b) jeden Geschäftstag, wie von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen bestimmt;

"**Rollover-Tag**" bezeichnet den Tag oder den Zeitraum, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

"**Rollover-Marge**" bezeichnet die angemessene Marge, die von der Emittentin als der Preis für die Auflösung ihrer Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Basiswerts festgesetzt wird, abzüglich des Preises, der von der Emittentin unter Zugrundelegung der Liquidität im Basiswert und im Ersatzvermögenswert bei Ersetzung des Basiswerts durch den Ersatzvermögenswert als Preis ihrer damit zusammenhängenden Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Ersatzvermögenswerts festgesetzt wird. Bei der Rollover-Marge kann es sich um einen Negativbetrag handeln;

"**Wertpapiere**" bezeichnet jede Serie der Mini Future Long Zertifikate auf Terminkontrakte auf Rohstoffe, 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 jeweils hierin angegeben ist;

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

100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie A ISIN: NL0009032119 WKN: AA1L78

Aktueller Finanzierungslevel	USD 2.411,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	10%
Bezugsverhältnis	0,01
Börse	London Metal Exchange
Währung des Finanzierungslevel	USD
Anfänglicher Hebel	4,5300 (indikativ)
Emissionstag	07. Januar 2009
Höchstfinanzierungsmarge	5%
Höchstaufschlag	12%
Mindestaufschlag	8%
Basiswert	LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstag bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	17. Tag
Rollover-Tag	Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	USD 2.652,10
Rundung der Stop-Loss-Marke	Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)
Bewertungszeitpunkt	Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag

100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie B ISIN: NL0009032101 WKN: AA1L77

Aktueller Finanzierungslevel	USD 2.192,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	10%
Bezugsverhältnis	0,01
Börse	London Metal Exchange
Währung des Finanzierungslevel	USD
Anfänglicher Hebel	3,4302 (indikativ)
Emissionstag	07. Januar 2009
Höchstfinanzierungsmarge	5%
Höchstaufschlag	12%
Mindestaufschlag	8%
Basiswert	LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstag bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	17. Tag
Rollover-Tag	Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	USD 2.411,20
Rundung der Stop-Loss-Marke	Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)
Bewertungszeitpunkt	Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag

100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie C ISIN: NL0009032093 WKN: AA1L76

Aktueller Finanzierungslevel	USD 1.993,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	10%
Bezugsverhältnis	0,01
Börse	London Metal Exchange
Währung des Finanzierungslevel	USD
Anfänglicher Hebel	2,8102 (indikativ)
Emissionstag	07. Januar 2009
Höchstfinanzierungsmarge	5%
Höchstaufschlag	12%
Mindestaufschlag	8%

Basiswert	LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstag bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	17. Tag
Rollover-Tag	Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	USD 2.192,30
Rundung der Stop-Loss-Marke	Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)
Bewertungszeitpunkt	Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag

100.000 Mini Future Long Zertifikate bezogen auf den Preis des LME Terminkontrakts auf Kupfer Grad A Serie D ISIN: NL0009032085 WKN: AA1L75

Aktueller Finanzierungslevel	USD 1.812,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	10%
Bezugsverhältnis	0,01
Börse	London Metal Exchange
Währung des Finanzierungslevel	USD
Anfänglicher Hebel	2,4134 (indikativ)
Emissionstag	07. Januar 2009
Höchstfinanzierungsmarge	5%
Höchstaufschlag	12%
Mindestaufschlag	8%
Basiswert	LME Terminkontrakt auf Kupfer Grad A Juni 2009 (Reuters Seite: MCUM9)
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstag bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	17. Tag
Rollover-Tag	Der Liefertermin des Basiswerts mit einem Verfallmonat vor dem des bisherigen Basiswerts
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	USD 1.993,20
Rundung der Stop-Loss-Marke	Rundung auf die erste Dezimalstelle (wobei 0,05 aufgerundet wird)
Bewertungszeitpunkt	Der Schluss des nachbörslichen Handels (kerb session) an der Börse am Nachmittag

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

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

"**Stop-Loss-Ereignis**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, den Fall, dass der Kurs des Basiswerts (als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel) an der Börse zum Bewertungszeitpunkt an einem Handelstag (ab dem Emissionstag (einschließlich)), an dem nach Auffassung der Berechnungsstelle keine Marktstörung eingetreten ist, der Stop-Loss-Marke entspricht oder diese unterschreitet. Ist ein solcher Preis nicht verfügbar, so wird dieser von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ermittelt;

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

(a) der Aktuelle Finanzierungslevel; zuzüglich

(b) des Aktuellen Stop-Loss-Aufschlags.

Die Stop-Loss-Marke ist in der in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Weise zu runden. Die Stop-Loss-Marke am Emissionstag ist der Betrag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

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

"**Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel), der einem angemessenen Marktpreis des Basiswerts entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kurse des Basiswerts an der Börse während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums festgestellt;

"**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 genau drei Stunden nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle erreicht sind;

"**Kündigungsreferenzpreis**" bezeichnet den Betrag (als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel) in Höhe des Kurses des Basiswerts an der Börse zum Bewertungszeitpunkt am Kündigungstag der Emittentin (abzüglich etwaiger Market-Making-Margen in angemessener Höhe), wie von der bzw. für die Berechnungsstelle festgestellt, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben;

"**Handelstag**" bezeichnet einen Tag, der an jeder Börse bzw. Zugehörigen Börse ein Handelstag ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), mit Ausnahme eines Tages, an dem der Handel an der Börse bzw. der Zugehörigen Börse planmäßig vor dem regulären Handelsschluss an Wochentagen endet;

"**Handelszeiten**" bezeichnet in Bezug auf jede Börse ihre regulären planmäßigen Öffnungszeiten an jedem Rollover-Tag;

"**Bewertungstag**" bezeichnet den letzten Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Kalenderjahr nach dem Emissionstag, es sei denn, nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle ist an diesem Tag eine Marktstörung eingetreten. In diesem Fall gilt der nächstfolgende Handelstag, an dem die Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen feststellt, dass keine Marktstörung vorliegt, als Bewertungstag, es sei denn, es lag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle 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 vor. 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 des Basiswerts an der Börse sowie aller sonstigen Faktoren, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden; und

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet den Zeitpunkt, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, oder einen anderen Zeitpunkt, der von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgelegt und den Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt wird.

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 Inhabern 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 Termins des Kündigungsrechts der Emittentin zu erfolgen.

(d) Barausgleich. Jedes Wertpapier verbrieft das Recht des Inhabers, nach ordnungsgemäßer Ausübung, Kündigung aufgrund des Kündigungsrechts der Emittentin oder im Anschluss an ein Stop-Loss-Ereignis am Abrechnungstag jeweils die folgenden Beträge von der Emittentin zu erhalten, vorausgesetzt, der Inhaber 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 Ausübungsbarbetrag; oder

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

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

(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 Produktbedingungen 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 Abrechnungstag abzubuchen;

(iv) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, dem der Barbetrag (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 Inhaber seinen Bestand an solchen Wertpapieren in einer für die Hauptzahlstelle hinreichend zufriedenstellenden Weise nachzuweisen.

(h) Abrechnung. Die Emittentin hat die Zahlung des Barbetrags (sofern zutreffend) für jedes Wertpapier, für das eine Erklärung eingereicht wurde, mit Wertstellung am Abrechnungstag 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 Inhaber 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 Inhaber.

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 Inhaber 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

Marktstörung. Die Berechnungsstelle hat den Inhabern, sobald dies nach billigem Ermessen unter den gegebenen Umständen durchführbar ist, gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitzuteilen, wenn die Berechnungsstelle den Eintritt einer Marktstörung festgestellt hat. Eine "**Marktstörung**" bezeichnet die folgenden Umstände:

(a) Preisquellenstörung. Es erfolgt keine Bekanntgabe bzw. Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts (oder der zur Ermittlung dieses Kurses benötigten Informationen) durch die Börse, oder der vorgenannte Kurs wird an dem Bewertungstag, dem Kündigungstag der Emittentin oder während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums vorübergehend oder dauerhaft nicht mehr von der Börse bereitgestellt bzw. ist von dort nicht mehr abrufbar; oder

(b) Aussetzung des Handels. Es erfolgt eine wesentliche Aussetzung des Handels an der Börse oder an einer Zugehörigen Börse; oder

(c) Wegfall des Preises. An der Börse wird der Handel in dem Basiswert nicht aufgenommen bzw. dauerhaft eingestellt; oder

(d) Wesentliche Änderung der Formel. Seit dem Emissionstag ist eine wesentliche Änderung bei der zur Berechnung des Kurses des Basiswerts verwendeten Grundlage (u. a. einschließlich der Menge, Qualität oder Währung) bzw. Methodik eingetreten; oder

(e) Wesentliche Änderung der Beschaffenheit. Seit dem Emissionstag ist eine wesentliche Änderung der Beschaffenheit bzw. Zusammensetzung des Basiswerts eingetreten; oder

(f) Mindesthandelsvolumen. Aufgrund der Anzahl der an der Börse gehandelten Kontrakte auf den Basiswert erklärt die Emittentin die Beeinträchtigung ihrer Fähigkeit zur Tätigung von Absicherungsgeschäften auf den Basiswert, da das Handelsvolumen in dem Basiswert an der Börse auf Null oder wesentlich gesunken ist; oder

(g) Steuerbezogene Störung. Die Erhebung, Änderung oder Abschaffung von Aufwand-, Förder-, Umsatz-, Verbrauch-, Mehrwert-, Verkehrs-, Stempel- bzw. Urkundenstempel-, Eintragungs- oder ähnlicher Steuern, die auf den Basiswert erhoben bzw. auf dessen Grundlage berechnet werden (mit Ausnahme von Steuern, die auf die Brutto- oder Nettogesamterträge erhoben bzw. auf deren Grundlage berechnet werden), durch eine staatliche oder Steuerbehörde nach dem Emissionstag, sofern eine solche Erhebung, Änderung oder Abschaffung unmittelbare Steigerungen bzw. Verluste bei dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag und/oder an jedem der drei auf den Bewertungstag und/oder den Kündigungstag der Emittentin folgenden Handelstage und/oder während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums gegenüber dem Stand zur Folge hat, den

der Basiswert ohne die vorgenannte Steuererhebung, Steueränderung oder Steuerabschaffung gehabt hätte; oder

(h) Handelsbeschränkung. Die wesentliche Beschränkung des Handels in dem Basiswert an einer Börse oder in einem Haupthandelsmarkt in Bezug auf den Basiswert oder die darauf bestehenden Kontrakte; oder

(i) Moratorium. In dem Land, in dem sich die Börse oder die Zugehörige Börse befindet, wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder

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

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. So bald wie dies nach Erhalt einer entsprechenden schriftlichen Anfrage durchführbar ist, wird die Berechnungsstelle einem Inhaber 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 Inhabern Kopien der vorgenannten Feststellungsunterlagen zur Verfügung zu stellen.