

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

FINAL TERMS No. 7108
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN Nr. 7108

DATED: 08 SEPTEMBER 2010
DATUM: 08. SEPTEMBER 2010

INDEX MINI FUTURE CERTIFICATES
MINI FUTURE ZERTIFIKATE AUF INDIZES

SERIES <i>SERIE</i>	WKN <i>WKN</i>	ISIN <i>ISIN</i>	ISSUE PRICE (INDICATIVE) <i>EMISSIONSPREIS (INDIKATIV)</i>
30,000 Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Certificates	AA2N5N	NL0009558931	EUR 3.07
<i>30.000 Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Zertifikate</i>	<i>AA2N5N</i>	<i>NL0009558931</i>	<i>EUR 3,07</i>
100,000 IRTS Index Mini Future Long Certificates	AA2N5R	NL0009558964	EUR 1.24
<i>100.000 IRTS Index Mini Future Long Zertifikate</i>	<i>AA2N5R</i>	<i>NL0009558964</i>	<i>EUR 1,24</i>
100,000 Nasdaq-100® Mini Future Long Certificates	AA2N5P	NL0009558949	EUR 0.94
<i>100.000 Nasdaq-100® Mini Future Long Zertifikate</i>	<i>AA2N5P</i>	<i>NL0009558949</i>	<i>EUR 0,94</i>
20,000 AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Certificates	AA2N5Q	NL0009558956	EUR 5.96
<i>20.000 AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Zertifikate</i>	<i>AA2N5Q</i>	<i>NL0009558956</i>	<i>EUR 5,96</i>

PART A - CONTRACTUAL TERMS
TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

These Final Terms give details of the issue of MINI Future Certificates under the base prospectus dated 9 September 2009 (the “**Base Prospectus**”) for the LaunchPAD Programme relating to MINI Future Certificates of The Royal Bank of Scotland N.V. (the “**Programme**”) and are to be read in conjunction with 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 The Royal Bank of Scotland 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 The Royal Bank of Scotland N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands, and copies of the Base Prospectus may be obtained free of charge from The Royal Bank of Scotland 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 The Royal Bank of Scotland N.V. (das "**Programm**") und sind in Verbindung mit der jeweils geltenden Fassung des Basisprospekts vom 9. September 2009 (der "**Basisprospekt**") und mit den im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen und den maßgeblichen 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 The Royal Bank of Scotland 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 The Royal Bank of Scotland N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Niederlande eingesehen werden, und Kopien des Basisprospekts können kostenlos bei der The Royal Bank of Scotland N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Niederlande, bestellt werden. Die für die MINI Future Zertifikate geltenden Emissionsbedingungen (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: The Royal Bank of Scotland N.V., acting through its London branch at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA
Emittentin: *The Royal Bank of Scotland 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: 08 September 2010
Emissionstag: *08. September 2010*

Notices to Holders: All notices under the General Conditions and/or the Product Conditions shall be published via the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.rbsbank.dk/markets for investors in Denmark (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.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Investoren in Österreich und www.rbsbank.dk/markets für Investoren in Dänemark (oder einer Nachfolgesite) 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: The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA
Hauptzahlstelle: *The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*

Paying Agent: The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany
Zahlstelle: *The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland*

Calculation Agent: The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250
Bishopsgate, London EC2M 4AA

Berechnungsstelle: *The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, 250
Bishopsgate, London EC2M 4AA*

Substitution of the Issuer: As specified in General Condition 8(a)
Ersetzung der Emittentin: *Gemäß der Allgemeinen Bedingung 8(a)*

Language of Conditions: English with a non-binding German translation attached
Sprache der Bedingungen: *Englisch mit unverbindlicher deutschsprachiger Übersetzung*

INDEX MINI FUTURE CERTIFICATES
MINI FUTURE ZERTIFIKATE AUF INDIZES

Series:	Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Certificates
Serie:	Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Zertifikate
Issue Price:	EUR 3.07 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 3,07 (indikativ)</i>
Additional Market Disruption Events:	None
<i>Zusätzliche Marktstörungen:</i>	<i>Keine</i>
Business Day:	As specified in Product Condition 1
<i>Geschäftstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Index:	Dow Jones Industrial Average Index (Bloomberg Code: DJI)
<i>Index:</i>	<i>Dow Jones Industrial Average Index (Bloomberg Code: DJI)</i>
Current Financing Level on the Issue Date:	10,053.00
<i>Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:</i>	<i>10.053,00</i>
Current Funding Spread on the Issue Date:	2.5%
<i>Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:</i>	<i>2,5%</i>
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date:	3%
<i>Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:</i>	<i>3%</i>
Emerging Market Disruption Events:	As specified in Product Condition 3
<i>Marktstörungen in Schwellenländern:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 3</i>
Entitlement:	0.01
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>0,01</i>
Exercise Time:	5 p.m. CET
<i>Ausübungszeitpunkt:</i>	<i>17 Uhr MEZ</i>
Final Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Endgültiger Referenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Financing Level Currency:	USD
<i>Währung des Finanzierungslevel:</i>	<i>USD</i>
Initial Leverage:	26.4551 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.)
<i>Anfänglicher Hebel:</i>	<i>26,4551 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag ermittelt.)</i>

Issuer Call Commencement Date: <i>Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:</i>	The first Business Day from and including the Issue Date <i>Der erste Geschäftstag ab dem Emissionstag (einschließlich)</i>
Issuer Call Notice Period: <i>Kündigungsfrist der Emittentin:</i>	One year <i>Ein Jahr</i>
Maximum Funding Spread: <i>Höchstfinanzierungsmarge:</i>	4% 4%
Maximum Premium: <i>Höchstaufschlag:</i>	5% 5%
Minimum Premium: <i>Mindestaufschlag:</i>	2% 2%
Notional Dividend Amount: <i>Rechnerischer Dividendenbetrag:</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>
Notional Dividend Period: <i>Rechnerischer Dividendenzeitraum:</i>	As specified in Product Condition 1 <i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Prevailing Rate: <i>Geltender Zinssatz:</i>	As specified in Product Condition 1 <i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Relevant Number of Trading Days: <i>Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:</i>	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date(s): 5 <i>Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5</i>
Reset Date: <i>Anpassungstag:</i>	15th day <i>Tag</i>
Settlement Currency: <i>Abrechnungswährung:</i>	EUR <i>EUR</i>
Settlement Date: <i>Abrechnungstag:</i>	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date <i>Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin</i>
Stop Loss Event: <i>Stop-Loss-Ereignis:</i>	As specified in Product Condition 1 <i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Stop Loss Price on the Issue Date: <i>Stop-Loss-Marke am Emissionstag:</i>	10,360.00 <i>10.360,00</i>
Stop Loss Price Rounding: <i>Rundung der Stop-Loss-Marke:</i>	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index <i>Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet)</i>

Stop Loss Reset Date:	15th day
<i>Stop-Loss-Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Stop Loss Termination Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Emissionstag</i>
Changes in the Conditions:	None
<i>Änderungen der Bedingungen:</i>	<i>Keine</i>
Securities Identification Codes:	
<i>Wertpapierkennnummern:</i>	
ISIN:	NL0009558931
<i>ISIN:</i>	<i>NL0009558931</i>
WKN:	AA2N5N
<i>WKN:</i>	<i>AA2N5N</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	IRTS Index Mini Future Long Certificates
Serie:	IRTS Index Mini Future Long Zertifikate
Issue Price:	EUR 1.24 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 1,24 (indikativ)</i>
Additional Market Disruption Events:	None
<i>Zusätzliche Marktstörungen:</i>	<i>Keine</i>
Business Day:	As specified in Product Condition 1
<i>Geschäftstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Index:	IRTS Index (Bloomberg Code: RTSI\$)
<i>Index:</i>	<i>IRTS Index (Bloomberg Code: RTSI\$)</i>
Current Financing Level on the Issue Date:	1,312.54
<i>Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:</i>	<i>1.312,54</i>
Current Funding Spread on the Issue Date:	5%
<i>Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:</i>	<i>5%</i>
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date:	10%
<i>Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:</i>	<i>10%</i>
Emerging Market Disruption Events:	As specified in Product Condition 3
<i>Marktstörungen in Schwellenländern:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 3</i>
Entitlement:	0.01
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>0,01</i>
Exercise Time:	5 p.m. CET
<i>Ausübungszeitpunkt:</i>	<i>17 Uhr MEZ</i>
Final Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Endgültiger Referenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Financing Level Currency:	USD
<i>Währung des Finanzierungslevel:</i>	<i>USD</i>
Initial Leverage:	9.2472 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.)
<i>Anfänglicher Hebel:</i>	<i>9,2472 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag ermittelt.)</i>
Issuer Call Commencement Date:	The first Business Day from and including the Issue Date
<i>Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:</i>	<i>Der erste Geschäftstag ab dem Emissionstag (einschließlich)</i>
Issuer Call Notice Period:	One year
<i>Kündigungsfrist der Emittentin:</i>	<i>Ein Jahr</i>

Maximum Funding Spread:	5%
<i>Höchstfinanzierungsmarge:</i>	<i>5%</i>
Maximum Premium:	12.5%
<i>Höchstaufschlag:</i>	<i>12,5%</i>
Minimum Premium:	5%
<i>Mindestaufschlag:</i>	<i>5%</i>
Notional Dividend Amount:	Applicable
<i>Rechnerischer Dividendenbetrag:</i>	<i>Anwendbar</i>
Notional Dividend Period:	As specified in Product Condition 1
<i>Rechnerischer Dividendenzeitraum:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Prevailing Rate:	As specified in Product Condition 1
<i>Geltender Zinssatz:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the:
	Issuer Call Date: 5
	Valuation Date(s): 5
<i>Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:</i>	<i>Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5</i>
Reset Date:	15th day
<i>Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin</i>
Stop Loss Event:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Ereignis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Stop Loss Price on the Issue Date:	1,443.80
<i>Stop-Loss-Marke am Emissionstag:</i>	<i>1.443,80</i>
Stop Loss Price Rounding:	Upwards to the nearest 0.01 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
<i>Rundung der Stop-Loss-Marke:</i>	<i>Aufrundung auf den nächsten hundertstel Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet</i>
Stop Loss Reset Date:	15th day
<i>Stop-Loss-Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Stop Loss Termination Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Emissionstag</i>
Changes in the Conditions:	None
<i>Änderungen der Bedingungen:</i>	<i>Keine</i>
Securities Identification Codes:	
<i>Wertpapierkennnummern:</i>	
ISIN:	NL0009558964
<i>ISIN:</i>	<i>NL0009558964</i>
WKN:	AA2N5R
<i>WKN:</i>	<i>AA2N5R</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Nasdaq-100® Mini Future Long Certificates
Serie:	Nasdaq-100® Mini Future Long Zertifikate
Issue Price:	EUR 0.94 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 0,94 (indikativ)</i>
Additional Market Disruption Events:	None
<i>Zusätzliche Marktstörungen:</i>	<i>Keine</i>
Business Day:	As specified in Product Condition 1
<i>Geschäftstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Index:	Nasdaq-100® (Bloomberg Code: NDX)
<i>Index:</i>	<i>Nasdaq-100® (Bloomberg Code: NDX)</i>
Current Financing Level on the Issue Date:	1,750.00
<i>Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:</i>	<i>1.750,00</i>
Current Funding Spread on the Issue Date:	2.5%
<i>Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:</i>	<i>2,5%</i>
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date:	6%
<i>Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:</i>	<i>6%</i>
Emerging Market Disruption Events:	As specified in Product Condition 3
<i>Marktstörungen in Schwellenländern:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 3</i>
Entitlement:	0.01
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>0,01</i>
Exercise Time:	5 p.m. CET
<i>Ausübungszeitpunkt:</i>	<i>17 Uhr MEZ</i>
Final Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Endgültiger Referenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Financing Level Currency:	USD
<i>Währung des Finanzierungslevel:</i>	<i>USD</i>
Initial Leverage:	15.5458 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.)
<i>Anfänglicher Hebel:</i>	<i>15,5458 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag ermittelt.)</i>
Issuer Call Commencement Date:	The first Business Day from and including the Issue Date
<i>Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:</i>	<i>Der erste Geschäftstag ab dem Emissionstag (einschließlich)</i>
Issuer Call Notice Period:	One year
<i>Kündigungsfrist der Emittentin:</i>	<i>Ein Jahr</i>

Maximum Funding Spread:	4%
<i>Höchstfinanzierungsmarge:</i>	<i>4%</i>
Maximum Premium:	7.5%
<i>Höchstaufschlag:</i>	<i>7,5%</i>
Minimum Premium:	4%
<i>Mindestaufschlag:</i>	<i>4%</i>
Notional Dividend Amount:	Applicable
<i>Rechnerischer Dividendenbetrag:</i>	<i>Anwendbar</i>
Notional Dividend Period:	As specified in Product Condition 1
<i>Rechnerischer Dividendenzeitraum:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Prevailing Rate:	As specified in Product Condition 1
<i>Geltender Zinssatz:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the:
	Issuer Call Date: 5
	Valuation Date(s): 5
<i>Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:</i>	<i>Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5</i>
Reset Date:	15th day
<i>Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin</i>
Stop Loss Event:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Ereignis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Stop Loss Price on the Issue Date:	1,860.00
<i>Stop-Loss-Marke am Emissionstag:</i>	<i>1.860,00</i>
Stop Loss Price Rounding:	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
<i>Rundung der Stop-Loss-Marke:</i>	<i>Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet)</i>
Stop Loss Reset Date:	15th day
<i>Stop-Loss-Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Stop Loss Termination Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Emissionstag</i>
Changes in the Conditions:	None
<i>Änderungen der Bedingungen:</i>	<i>Keine</i>
Securities Identification Codes:	
<i>Wertpapierkennnummern:</i>	
ISIN:	NL0009558949
<i>ISIN:</i>	<i>NL0009558949</i>
WKN:	AA2N5P
<i>WKN:</i>	<i>AA2N5P</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Certificates
Serie:	AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Zertifikate
Issue Price:	EUR 5.96 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 5,96 (indikativ)</i>
Additional Market Disruption Events:	None
<i>Zusätzliche Marktstörungen:</i>	<i>Keine</i>
Business Day:	As specified in Product Condition 1
<i>Geschäftstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Index:	AMEX Oil Index (XOI) (Bloomberg Code: XOI)
<i>Index:</i>	<i>AMEX Oil Index (XOI) (Bloomberg Code: XOI)</i>
Current Financing Level on the Issue Date:	913.20
<i>Aktueller Finanzierungslevel am Emissionstag:</i>	<i>913,20</i>
Current Funding Spread on the Issue Date:	2.5%
<i>Aktuelle Finanzierungsmarge am Emissionstag:</i>	<i>2,5%</i>
Current Stop Loss Premium Rate on the Issue Date:	6%
<i>Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz am Emissionstag:</i>	<i>6%</i>
Emerging Market Disruption Events:	As specified in Product Condition 3
<i>Marktstörungen in Schwellenländern:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 3</i>
Entitlement:	0.1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>0,1</i>
Exercise Time:	5 p.m. CET
<i>Ausübungszeitpunkt:</i>	<i>17 Uhr MEZ</i>
Final Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Endgültiger Referenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Financing Level Currency:	USD
<i>Währung des Finanzierungslevel:</i>	<i>USD</i>
Initial Leverage:	12.9139 (Indicative only prior to the Issue Date. The Initial Leverage will be determined on the Issue Date.)
<i>Anfänglicher Hebel:</i>	<i>12,9139 (Nur indikativ vor dem Emissionstag. Der Anfängliche Hebel wird am Emissionstag ermittelt.)</i>
Issuer Call Commencement Date:	The first Business Day from and including the Issue Date
<i>Frühester Ausübungstag des Kündigungsrechts der Emittentin:</i>	<i>Der erste Geschäftstag ab dem Emissionstag (einschließlich)</i>
Issuer Call Notice Period:	One year
<i>Kündigungsfrist der Emittentin:</i>	<i>Ein Jahr</i>

Maximum Funding Spread:	4%
<i>Höchstfinanzierungsmarge:</i>	<i>4%</i>
Maximum Premium:	10%
<i>Höchstaufschlag:</i>	<i>10%</i>
Minimum Premium:	5%
<i>Mindestaufschlag:</i>	<i>5%</i>
Notional Dividend Amount:	Applicable
<i>Rechnerischer Dividendenbetrag:</i>	<i>Anwendbar</i>
Notional Dividend Period:	As specified in Product Condition 1
<i>Rechnerischer Dividendenzeitraum:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Prevailing Rate:	As specified in Product Condition 1
<i>Geltender Zinssatz:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Relevant Number of Trading Days:	For purposes of the:
	Issuer Call Date: 5
	Valuation Date(s): 5
<i>Maßgebliche Anzahl von Handelstagen:</i>	<i>Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5</i>
Reset Date:	15th day
<i>Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	No later than the fifth Business Day following the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Spätestens der fünfte Geschäftstag nach dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag bzw. dem Kündigungstag der Emittentin</i>
Stop Loss Event:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Ereignis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Stop Loss Price on the Issue Date:	968.00
<i>Stop-Loss-Marke am Emissionstag:</i>	<i>968,00</i>
Stop Loss Price Rounding:	Upwards to the nearest whole 1 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index
<i>Rundung der Stop-Loss-Marke:</i>	<i>Aufrundung auf den nächsten vollen Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet</i>
Stop Loss Reset Date:	15th day
<i>Stop-Loss-Anpassungstag:</i>	<i>Tag</i>
Stop Loss Termination Reference Price:	As specified in Product Condition 1
<i>Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>

Valuation Date(s):	The last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>Der letzte Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Jahr nach dem Emissionstag</i>
Changes in the Conditions:	None
<i>Änderungen der Bedingungen:</i>	<i>Keine</i>
Securities Identification Codes:	
<i>Wertpapierkennnummern:</i>	
ISIN:	NL0009558956
<i>ISIN:</i>	<i>NL0009558956</i>
WKN:	AA2N5Q
<i>WKN:</i>	<i>AA2N5Q</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

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:	<i>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.</i>
Intended Inclusion in an Unregulated Market:	Frankfurt Stock Exchange (Scoach), Stuttgart Stock Exchange (EUWAX). With effect from: 08 September 2010.
Beabsichtigte Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt:	<i>Frankfurter Wertpapierbörse (Scoach), Börse Stuttgart (EUWAX). Mit Wirkung zum: 08. September 2010.</i>
Regulated or equivalent markets on which, according to the knowledge of the Issuer, securities of the same category have previously been admitted to trading:	None
<i>Geregelte oder gleichwertige Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Wertpapiere der gleichen Wertpapierkategorie bereits zum Handel zugelassen worden sind:</i>	<i>Keine</i>
The Offer:	
Das Angebot:	
Public Offer:	Commencement: 08 September 2010 Country/Countries: Germany, Denmark, Austria
Öffentliches Angebot:	<i>Beginn: 08. September 2010 Land/Länder: Deutschland, Dänemark, Österreich</i>

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:	None
<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</i>	<i>Keine</i>
Total amount of the offer:	As specified in the table starting on page ii
<i>Gesamtsumme des Angebots:</i>	<i>Gemäß Angabe in der Tabelle ab Seite ii</i>
Description of the application process:	Not applicable
<i>Beschreibung des Antragsverfahrens:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Details of the minimum and/or maximum amount of subscription (indicating either the number of MINI Future Certificates or the aggregate investment amount):	Not applicable
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der MINI Future Zertifikate oder der insgesamt zu investierenden Summe):</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the MINI Future Certificates and for their delivery:	Not applicable
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der MINI Future Zertifikate und ihre Lieferung:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
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:	Not applicable
<i>Angabe des Termins, an dem das Ergebnis des öffentlichen Angebots bekanntgemacht wird, und Art und Weise, in der dies geschehen wird:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

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	Retail and institutional investors
---	------------------------------------

which the MINI Future Certificates are offered:

Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die MINI Future Zertifikate angeboten werden:

Private und institutionelle Investoren

Process of notification of the amount allotted to subscribers and indication whether dealing may begin before notification is made:

Not applicable

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:

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:

The information included herein with respect to the underlying by reference to which payments or, if applicable, delivery under the Securities are determined (the "**Underlying**") consists of extracts from, or summaries of, publicly available information. Such information can be obtained via the Issuer and on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website). The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from the information published, no facts have been omitted that would lead to the information reproduced herein becoming inaccurate or misleading. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer accepts no responsibility with respect to the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Underlying of the Securities or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.

Informationen zum Basiswert:

*Bei den hierin enthaltenen Angaben zum Basiswert, auf dessen Grundlage Zahlungen oder gegebenenfalls Lieferungen aus den Wertpapieren ermittelt werden (der "**Basiswert**"), handelt es sich um Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen oder Auszügen daraus. Diese Angaben sind über die Emittentin sowie auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland und*

www.markets.rbs.com für alle anderen Investoren (oder einer Nachfolgeseite) erhältlich. Die Emittentin ist verantwortlich für die korrekte Erstellung der Zusammenfassung dieser Informationen oder der Auszüge. Die Emittentin übernimmt in Bezug auf diese Informationen jedoch keine weitere oder sonstige Verantwortung. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Angaben über den Basiswert der Wertpapiere oder dafür, dass kein Ereignis eingetreten ist, das die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Angaben beeinträchtigen würde.

Additional Risk Factors:	None
Zusätzliche Risikofaktoren:	Keine
Additional Tax Disclosure:	None
Zusätzliche steuerliche Angaben:	Keine
Additional Selling Restrictions:	None
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:	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.

**The Royal Bank of Scotland 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 The Royal Bank of Scotland N.V., a bank incorporated in The Netherlands with its statutory seat in Amsterdam, as Issuer (as defined in Product Condition 1).
- (b) **Form.** The Securities are represented by a global bearer security (the "**Global Security**") deposited with the Clearing Agent, and will be transferable only in accordance with the laws, rules and procedures applicable to the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred. No definitive securities will be issued.
- (c) **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.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.rbsbank.dk/markets for investors in Denmark (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, any affiliate of the Issuer or any third party may purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held, cancelled or reissued or resold, and Securities so reissued or resold shall for all purposes be deemed to form part of the original series of Securities.
- (b) Further Issues. The Issuer shall be at liberty from time to time without the consent of the 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. MODIFICATIONS

- (a) In the event of manifest typing or calculation errors or similar manifest errors in the Conditions, the Issuer shall be entitled to declare rescission (*Anfechtung*) to the Holders. The declaration of rescission shall be made without undue delay upon becoming aware of any such ground for rescission (*Anfechtungsgrund*) and in accordance with General Condition 4.
- (b) The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to General Condition 7(a) with an offer to continue the Securities on the basis of corrected Conditions (the "**Offer**"). The Offer and the corrected terms shall be notified to the Holders together with the declaration of rescission in accordance with General Condition 4. The Offer shall be deemed to be accepted by a Holder (and the rescission will not take effect), provided that the Holder does not submit within four weeks following the date on which the Offer has become effective in accordance with General Condition 4 a claim to the Principal Paying Agent for the repayment of the issue price of the Securities. The Issuer will inform the Holders about this effect in the notice.
- (c) Contradictory or incomplete provisions in the Conditions may be corrected or amended, as the case may be, by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Issuer shall only be entitled to make such corrections or amendments pursuant to this General Condition 7(c) which are reasonably acceptable to the Holders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Holders. Notice of any such correction or amendment 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 issuer of the Securities with regard to any and all rights, obligations and liabilities under and in connection with the Securities:
 - (i) The Royal Bank of Scotland plc, registered in Scotland under No. 90312, with its registered office at 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" or the "**Substitute**") subject to the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with General Condition 4; or
 - (ii) any entity other than RBS (also, the "**Substitute**"), subject to either (x)
 - (A) the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Holders in accordance with General Condition 4; and

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

or (y)

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

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

(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 any or all of the following with effect from the Conversion Date specified in such notice:

- (i) where the Settlement Currency is the National Currency Unit of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of euro converted from the original Settlement Currency into euro at the Established Rate, subject to such provisions (if any) as to rounding as the Issuer may decide and as may be specified in the notice, and after the 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 INDEX 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 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) the Notional Dividend Amounts.

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

"Current Stop Loss Premium" means an amount in the 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 an adjustment in accordance with Product Condition 3;

"Exchange" means each exchange or quotation system from which the Index Sponsor takes the prices of the Index Components to compute the Index 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 Business Day preceding the scheduled Valuation Date, as provided in Product Condition 2;

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

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

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

"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 by the Calculation Agent, equal to:

- (a) the Prevailing Rate plus 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;

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

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

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

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

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

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

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

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

"Issuer Call Notice Period" means one year;

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

"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;

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

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

"Paying Agent" means The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany, acting through its specified office and together 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 business (including dealings in foreign exchange and foreign exchange currency deposits) in the principal financial centre for the Settlement Currency or, if the Settlement Currency is Euro, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (TARGET2) is open;

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

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

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

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

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

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

Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Certificates Series A ISIN: NL0009558931 WKN:

AA2N5N

Current Financing Level	10,053.00
Current Funding Spread	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate	3%
Entitlement	0.01
Financing Level Currency	USD
Index	Dow Jones Industrial Average Index (Bloomberg Code DJI)
Initial Leverage	26.4551 (indicative)
Issue Date	08 September 2010
Maximum Funding Spread	4%
Maximum Premium	5%
Minimum Premium	2%
Notional Dividend Amount	Applicable

Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	15th day
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	10,360.00
Stop Loss Reset Date	15th day
Stop Loss Price Rounding	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index

IRTS Index Mini Future Long Certificates Series A ISIN: NL0009558964 WKN: AA2N5R

Current Financing Level	1,312.54
Current Funding Spread	5%
Current Stop Loss Premium Rate	10%
Entitlement	0.01
Financing Level Currency	USD
Index	IRTS Index (Bloomberg Code RTSI\$)
Initial Leverage	9.2472 (indicative)
Issue Date	08 September 2010
Maximum Funding Spread	5%
Maximum Premium	12.5%
Minimum Premium	5%
Notional Dividend Amount	Applicable
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	15th day
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	1,443.80
Stop Loss Reset Date	15th day
Stop Loss Price Rounding	Upwards to the nearest 0.01 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index

Nasdaq-100® Mini Future Long Certificates Series A ISIN: NL0009558949 WKN: AA2N5P

Current Financing Level	1,750.00
Current Funding Spread	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate	6%
Entitlement	0.01
Financing Level Currency	USD
Index	Nasdaq-100® (Bloomberg Code NDX)
Initial Leverage	15.5458 (indicative)
Issue Date	08 September 2010

Maximum Funding Spread	4%
Maximum Premium	7.5%
Minimum Premium	4%
Notional Dividend Amount	Applicable
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	15th day
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	1,860.00
Stop Loss Reset Date	15th day
Stop Loss Price Rounding	Upwards to the nearest whole 10 Index Points where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index

AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Certificates Series A ISIN: NL0009558956 WKN: AA2N5Q

Current Financing Level	913.20
Current Funding Spread	2.5%
Current Stop Loss Premium Rate	6%
Entitlement	0.1
Financing Level Currency	USD
Index	AMEX Oil Index (XOI) (Bloomberg Code XOI)
Initial Leverage	12.9139 (indicative)
Issue Date	08 September 2010
Maximum Funding Spread	4%
Maximum Premium	10%
Minimum Premium	5%
Notional Dividend Amount	Applicable
Relevant Number of Trading Days	For purposes of the: Issuer Call Date: 5 Valuation Date: 5
Reset Date	15th day
Settlement Currency	EUR
Stop Loss Price	968.00
Stop Loss Reset Date	15th day
Stop Loss Price Rounding	Upwards to the nearest whole 1 Index Point where "Index Point" means the standard market quotation basis used by the Index Sponsor with respect to the Index

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

"Stop Loss Price" means an amount calculated on each Stop Loss 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 on the current Stop Loss Reset Date; plus
- (b) the Current Stop Loss Premium on the current Stop Loss Reset Date.

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

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

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

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

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

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

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

"Valuation Date" means the last Trading Day of March in each year, commencing no earlier than one year after the Issue Date, unless, 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 trading price of the Shares and such other factors as the Calculation Agent determines in its reasonable discretion to be relevant; and

"Valuation Time" means the time with reference to which the Index Sponsor calculates the closing level of the Index, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion and notify to the 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 exercisable on any Exercise Date by delivery of a Notice prior to the Exercise Time on an Exercise Date.
- (b) **Stop Loss Event.** Following a Stop Loss Event, the Securities will terminate automatically. A Stop Loss Event will override an Issuer Call and/or due Exercise if the Stop Loss Event occurs prior to or on an Issuer Call Date or Valuation Date, as the case may be.
- (c) **Issuer Call.** The Issuer may terminate, subject to a valid Exercise or a Stop Loss Event, the Securities, in whole but not in part, on any Business Day by giving 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 the 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

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

"Market Disruption Event" means: (i) a general moratorium is declared in respect of banking activities in the country in which any Exchange or any Related Exchange is located or (ii) the occurrence or existence on any Trading Day during the one hour period that ends at the official close of trading on an Exchange or any Related Exchange of any suspension of or limitation imposed on trading or the disruption or impairment in the ability of market participants in general to effect transactions (by reason of movements in price reaching or exceeding limits permitted by the relevant exchange or otherwise), (A) on any Exchange(s) in securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the relevant Index, if in the determination of the Calculation Agent, such suspension or limitation is material. For the purpose of determining whether such suspension or limitation is material, if trading in a security included in the Index is suspended or materially limited at that time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security relative to (y) the overall level of the Index, in each case immediately before that suspension or limitation; or (B) on any Related Exchange in any options contracts or futures contracts or other derivatives contracts relating to the relevant Index. In any event, a limitation on the hours and number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the relevant exchange, but a limitation on trading imposed during the course of the day by reason of movements in price otherwise exceeding levels permitted by the relevant exchange may, if so determined by the Calculation Agent, constitute a Market Disruption Event.

"Emerging Market Disruption Event" means:

- (i) Moratorium. A general moratorium is declared with respect to banking activities in the principal financial centre of the Relevant Currency (as defined below); or
- (ii) Exchange Rate Source Disruption. It becomes impossible to obtain the Relevant Currency Exchange Rate (as defined below), if relevant, on any relevant date in the inter-bank market; or
- (iii) Governmental Default. With respect to any security issued by, any indebtedness for money borrowed by, or any guarantee given by any Governmental Authority (as defined below), there occurs a default, event of default or other similar condition or event (howsoever

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

- (iv) Inconvertibility/Non-transferability. The occurrence of any event which (A) generally makes it impossible to convert the currencies in the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant) through customary legal channels for conducting such conversion in the principal financial centre of the Relevant Currency or (B) generally makes it impossible to deliver the Relevant Currency from accounts in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency to accounts outside such country or the Relevant Currency between accounts in such country or to a party that is a non-resident of such country; or
- (v) Nationalisation. Any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer (or any of its affiliates) of all or substantially all of its assets in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or
- (vi) Illiquidity. It is impossible to obtain a firm quote for the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant) for an amount which the Issuer determines to be necessary to discharge its obligations under the Securities; or
- (vii) Change in Law. A change in law in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency which may affect the ownership in and/or the transferability of the Relevant Currency; or
- (viii) Imposition of Tax/Levy. The imposition of any tax and/or levy with punitive character in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency with respect to (A) any transactions (including derivatives transactions) related to the Relevant Currency, or any transactions denominated in the Relevant Currency related to the Index or any index component (the "**Relevant Transactions**"); or (B) accounts in which the Relevant

- Transactions are held or are permitted to be held; or (C) any interest income received from Relevant Transactions; or (D) any capital gains resulting from Relevant Transactions; or
- (ix) Unavailability of Settlement Currency. The unavailability of the Settlement Currency in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or
 - (x) Other Events. Any other event similar to any of the above, which could make it impracticable or impossible for the Issuer to perform its obligations with respect to the Securities.

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

"Relevant Currency" means the Settlement Currency, the lawful currency in which the Index or any index component is denominated from time to time, or the lawful currency of the country in which an Exchange is located, provided that the Relevant Currency shall not include any lawful currency that is a Standard Currency (as defined below).

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

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

- (b) Adjustments to Index. The Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Holders in accordance with General Condition 4 of any determination made by it pursuant to paragraphs (i), (ii), (iii) or (iv) below.
 - (i) If the Index is: (A) not calculated and announced by the Index sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Sponsor**") acceptable to the Calculation Agent; or (B) replaced by a successor index using in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Index, then (in either case) the Index will be deemed to be the index so calculated and announced by such Successor Sponsor or that successor index, as the case may be.
 - (ii) If: (A) on or prior to the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date, as the case may be, the Index Sponsor or, if applicable, the Successor

Sponsor makes a material change in the formula for or the method of calculating the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent securities and other routine events); or (B) on the Valuation Date, the Stop Loss Termination Valuation Date or the Issuer Call Date the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor fails to calculate and/or publish the Index; then (in either case) the Calculation Agent shall determine the Final Reference Price, the Stop Loss Termination Reference Price or the Termination Reference Price using, in lieu of a published level for the Index on the Valuation Date, the Issuer Call Date or during the Stop Loss Termination Valuation Period as the case may be, the level for the Index as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the change or failure, but using only those securities that comprised the Index immediately prior to the change or failure (other than those securities that have since ceased to be listed on the Exchange or any other exchange on which the Shares are listed) or in the case of a material modification of the Index only, the Calculation Agent shall deem such modified Index to be the Index so calculated and announced or shall terminate the Securities by giving notice in accordance with General Condition 4.

- (iii) If, at any time, any of the events specified in (A) to (H) below occurs and the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor has not in the opinion of the Calculation Agent made an appropriate adjustment to the level of the Index in order to account fully for such event, notwithstanding that the rules published or applied by the Index Sponsor or, if applicable, the Successor Sponsor pertaining to the Index have been applied, the Calculation Agent shall make such adjustment to the level of the Index as it considers appropriate in order to so account. (A) A distribution or dividend to existing holders of the shares comprising the Index (the "**Shares**") of: (i) Shares; or (ii) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the issuer of the Shares equally or proportionately with such payments to holders of Shares or (iii) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price; (B) a free distribution or dividend of any Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue; (C) an extraordinary dividend; (D) any cash dividends declared on the Shares at a time when the relevant issuer has not previously declared or paid dividends on such Shares for the prior four quarterly periods; (E) any non-cash dividends declared on the Shares at a time when the relevant issuer has not previously declared or paid dividends on such Shares

for the prior four quarterly periods; (F) any other extraordinary cash or non-cash dividend on, or distribution with respect to, the Shares which is, by its terms or declared intent, declared and paid outside the normal operations or normal dividend procedures of the relevant issuer, provided that, in all cases, the related ex-dividend date occurs during the period from but including the Issue Date up to and excluding the Valuation Date; (G) a distribution of cash dividends on the Shares equal to or greater than 8 per cent. per annum of the then current market value of the Shares; (H) any other similar event having a dilutive or concentrative effect on the theoretical value of the Shares.

- (iv) The Issuer reserves the right to issue further Securities, make adjustments or to distribute to the Holders any rights in connection with the Securities as it reasonably believes are appropriate in circumstances where an event or events occur which the Issuer (in its reasonable discretion and notwithstanding any adjustments previously made to the Securities) believes should in the context of the issue of Securities and its obligations hereunder, give rise to such adjustment or distribution, provided that such adjustment is considered by the Calculation Agent to be appropriate generally (without considering the individual circumstances of any Holder or the tax or other consequences of such adjustment in any particular jurisdiction) or is required to take account of provisions of the laws of the relevant jurisdiction or the practices of the Exchange.
- (c) The Issuer may (i) terminate the Securities or (ii) make adjustments to the Conditions in order to account for any such event if the Calculation Agent considers it appropriate to do so. The Calculation Agent shall, as soon as practicable after receipt of any written request to do so, advise a 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 The Royal Bank of Scotland 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.rbs.de/markets für Investoren in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Investoren in Österreich und www.rbsbank.dk/markets für Investoren in Dänemark (oder einer Nachfolgesite) 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 Tötigung, 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.
- (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. ÄNDERUNGEN

- (a) Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Bedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Inhabern. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 zu erklären.
- (b) Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 7(a) ein Angebot auf Fortführung der Wertpapiere zu berichtigten Bedingungen verbinden (das "**Angebot**"). Das Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen werden den Inhabern zusammen mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt. Es gilt als von einem Inhaber angenommen (mit der Folge, dass die Anfechtung nicht wirksam wird), wenn der Inhaber nicht innerhalb von vier Wochen nach Wirksamwerden des Angebots gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 bei der Hauptzahlstelle die Rückzahlung des Emissionspreises der

Wertpapiere verlangt. Die Emittentin wird die Inhaber in der Mitteilung auf diese Wirkung hinweisen.

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

8. ERSETZUNG

- (a) Ersetzung der Emittentin. Die Emittentin kann jederzeit ohne die Zustimmung der Inhaber sich selbst als Emittentin der Wertpapiere im Hinblick auf sämtliche Rechte, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ersetzen durch:
 - (i) The Royal Bank of Scotland plc, eingetragen in Schottland unter Nr. 90312, mit ihrem eingetragenen Firmensitz in 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" oder die "**Ersatzemittentin**"), sofern die Emittentin den Inhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; oder
 - (ii) eine andere Gesellschaft als RBS (ebenfalls die "**Ersatzemittentin**"),
sofern (x)
 - (A) die Emittentin den Inhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; und
 - (B) die Emittentin oder RBS zugunsten aller Inhaber eine rechtmäßige, wirksame und verbindliche Garantie hinsichtlich der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin unter den Wertpapieren abgegeben hat;oder (y)
 - (A) die Emittentin den Inhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens drei Monaten gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt hat; und
 - (B) jeder Inhaber berechtigt ist, die von ihm gehaltenen Wertpapiere ab dem Tag einer solchen Mitteilung (einschließlich) bis zu dem Tag einer solchen Ersetzung (einschließlich) fristlos zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Inhaber, sofern und soweit nach anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Inhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem

billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt. Zahlungen an den Inhaber erfolgen in der Weise, die den Inhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitgeteilt wird;

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

- (b) Ersetzung der Geschäftsstelle. Die Emittentin hat das Recht, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 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 sich ohne Zustimmung der Inhaber durch Mitteilung an die Inhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 für eine oder alle der nachstehend aufgeführten Möglichkeiten mit Wirkung zum in der Mitteilung genannten Umstellungstag entscheiden:
 - (i) Handelt es sich bei der Abrechnungswährung um die Nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach

Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gilt die betreffende Abrechnungswährung als Euro-Betrag, der zum Festgestellten Umrechnungskurs von der ursprünglichen Abrechnungswährung in Euro umgerechnet wurde, vorbehaltlich der Rundungsregelungen (sofern zutreffend), die gegebenenfalls von der Emittentin festgelegt und in der Mitteilung angegeben werden. Nach dem 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 behält sich das Recht vor, die Bestellung einer Zahlstelle (die "**Zahlstelle**") jederzeit zu ändern oder aufzuheben und weitere oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Aufhebung der Bestellung der Hauptzahlstelle (die "**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 geben muss, wo dies nach den Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse und der betreffenden Rechtsordnung vorgeschrieben ist. Die Bestellung bzw. die Aufhebung einer Bestellung oder etwaige Änderungen der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Zahlstelle und den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen begründet.
- (b) Berechnungsstelle. 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 einer Bestellung wird den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

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, ERFÜLLUNGORT 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 beigelegt.

BEDINGUNGEN: PRODUKTBEDINGUNGEN
FÜR MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE AUF INDIZES

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in London abwickeln und 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 Wertpapierinhabern 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 Rechnerischen Dividendenbeträge.

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 Index 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, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, einen Betrag in der Währung des Finanzierungslevel, der von der Berechnungsstelle an jedem Anpassungstag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen (u.a. einschließlich der Marktvolatilität) ermittelt wird. Der Aktuelle Stop-Loss-Aufschlag darf, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 3, in Bezug auf den Aktuellen Finanzierungslevel (vorbehaltlich etwaiger Rundungen) weder den Mindestaufschlag unterschreiten noch den Höchstaufschlag überschreiten. 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 jede Börse bzw. jedes Kursnotierungssystem, der bzw. dem der Index-Sponsor zur Berechnung des Index die Kurse der Indexbestandteile entnimmt, 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 Geschäftstag 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 Indexstandes zum Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wie von der bzw. für die Berechnungsstelle festgestellt, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben. Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle kein solcher Stand festgestellt werden kann und keine Marktstörung eingetreten ist und andauert, bezeichnet **"Endgültiger Referenzpreis"** einen von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen ermittelten Betrag, der auf einer nach Treu und Glauben von der Berechnungsstelle vorgenommenen Schätzung des Indexstandes an dem betreffenden Tag beruht, wobei die jeweils herrschenden Marktbedingungen, der zuletzt veröffentlichte Kurs der Aktien an der Börse sowie alle sonstigen Faktoren berücksichtigt werden, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

"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 für jeden Tag wie folgt ermittelt wird:

- (a) der Geltende Zinssatz zuzüglich der Aktuellen 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;

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

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

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

"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 stellt in ihrem billigen Ermessen fest, dass eine Marktstörung an jedem Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen unmittelbar nach dem Tag, der der ursprüngliche Kündigungstag der Emittentin gewesen wäre (wenn keine Marktstörung eingetreten wäre), vorliegt. In diesem Fall (a) gilt der letzte Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen als Kündigungstag der Emittentin (unabhängig von einer Marktstörung); und (b) ermittelt die Berechnungsstelle den Kündigungsreferenzpreis unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktbedingungen, des zuletzt veröffentlichten Kurses der Aktien sowie aller sonstigen Faktoren, die von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen jeweils als maßgeblich erachtet werden;

"Kündigungsfrist der Emittentin" bezeichnet ein Jahr;

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

"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;

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

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

"Zahlstelle" bezeichnet The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, die über ihre bezeichnete Geschäftsstelle handelt, und zusammen 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 für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäfte in Fremdwährungen) geöffnet sind, oder, wenn es sich bei der Abrechnungswährung um Euro handelt, einen Tag, an dem das *Trans-European Automated Real-time Gross-settlement Express Transfer-System (TARGET2)* zur Verfügung steht;

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

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

"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 als solchen in der Definition der betreffenden Serie angegebenen Tag, wobei der Anpassungstag falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, auf nächstfolgenden Geschäftstag fällt, oder (b) jeden Geschäftstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt;

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

"Serie" bezeichnet jede nachfolgend genannte Serie von Wertpapieren:

Dow Jones Industrial Average Index Mini Future Long Zertifikate Serie A ISIN: NL0009558931 WKN: AA2N5N

Aktueller Finanzierungslevel	10.053,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	3%
Bezugsverhältnis	0,01
Währung des Finanzierungslevel	USD
Index	Dow Jones Industrial Average Index (Bloomberg Code DJI)
Anfänglicher Hebel	26,4551 (indikativ)
Emissionstag	08. September 2010
Höchstfinanzierungsmarge	4%
Höchstaufschlag	5%
Mindestaufschlag	2%
Rechnerischer Dividendenbetrag	Anwendbar
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	Tag
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	10.360,00
Stop-Loss-Anpassungstag	Tag
Rundung der Stop-Loss-Marke	Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet)

IRTS Index Mini Future Long Zertifikate Serie A ISIN: NL0009558964 WKN: AA2N5R

Aktueller Finanzierungslevel	1.312,54
Aktuelle Finanzierungsmarge	5%

Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	10%
Bezugsverhältnis	0,01
Währung des Finanzierungslevel	USD
Index	IRTS Index (Bloomberg Code RTSI\$)
Anfänglicher Hebel	9,2472 (indikativ)
Emissionstag	08. September 2010
Höchstfinanzierungsmarge	5%
Höchstaufschlag	12,5%
Mindestaufschlag	5%
Rechnerischer Dividendenbetrag	Anwendbar
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	Tag
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	1.443,80
Stop-Loss-Anpassungstag	Tag
Rundung der Stop-Loss-Marke	Aufrundung auf den nächsten hundertstel Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet

Nasdaq-100® Mini Future Long Zertifikate Serie A ISIN: NL0009558949 WKN: AA2N5P

Aktueller Finanzierungslevel	1.750,00
Aktuelle Finanzierungsmarge	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	6%
Bezugsverhältnis	0,01
Währung des Finanzierungslevel	USD
Index	Nasdaq-100® (Bloomberg Code NDX)
Anfänglicher Hebel	15,5458 (indikativ)
Emissionstag	08. September 2010
Höchstfinanzierungsmarge	4%
Höchstaufschlag	7,5%
Mindestaufschlag	4%
Rechnerischer Dividendenbetrag	Anwendbar
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	Tag
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	1.860,00
Stop-Loss-Anpassungstag	Tag

Rundung der Stop-Loss-Marke Aufrundung auf die nächsten vollen 10 Indexpunkte, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet)

AMEX Oil Index (XOI) Mini Future Long Zertifikate Serie A ISIN: NL0009558956 WKN: AA2N5Q

Aktueller Finanzierungslevel	913,20
Aktuelle Finanzierungsmarge	2,5%
Aktueller Stop-Loss-Aufschlagsatz	6%
Bezugsverhältnis	0,1
Währung des Finanzierungslevel	USD
Index	AMEX Oil Index (XOI) (Bloomberg Code XOI)
Anfänglicher Hebel	12,9139 (indikativ)
Emissionstag	08. September 2010
Höchstfinanzierungsmarge	4%
Höchstaufschlag	10%
Mindestaufschlag	5%
Rechnerischer Dividendenbetrag	Anwendbar
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	Für Zwecke: des Kündigungstags der Emittentin: 5 des Bewertungstags bzw. der Bewertungstage: 5
Anpassungstag	Tag
Abrechnungswährung	EUR
Stop-Loss-Marke	968,00
Stop-Loss-Anpassungstag	Tag
Rundung der Stop-Loss-Marke	Aufrundung auf den nächsten vollen Indexpunkt, wobei "Indexpunkt" die vom Index-Sponsor verwendete übliche Basis für die Kursnotierung des Index bezeichnet

"**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 Indexstand (als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel) zu einem beliebigen Zeitpunkt 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 Indexstand nicht verfügbar, so wird dieser von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen ermittelt;

"**Stop-Loss-Marke**" bezeichnet einen Betrag, der an jedem Stop-Loss-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 am aktuellen Stop-Loss-Anpassungstag; zuzüglich
- (b) des Aktuelle Stop-Loss-Aufschlags am aktuellen Stop-Loss-Anpassungstag.

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

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

"Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis" bezeichnet, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der Produktbedingung 3, einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag, der als Geldbetrag in der Währung des Finanzierungslevel gilt und einem angemessenen Marktpreis des Index entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Indexstände 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 nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle genau drei Stunden erreicht sind;

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

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

"Bewertungstag" bezeichnet den letzten Handelstag im März eines jeden Jahres, erstmals frühestens ein Kalenderjahr nach dem Emissionstag, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt nach ihrem billigen Ermessen

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

"Bewertungszeitpunkt" bezeichnet den Zeitpunkt, zu dem der Index-Sponsor den Schlussstand des Index berechnet, oder einen anderen Zeitpunkt, der von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgelegt und den 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 Kündigungstags 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 Bedingungen oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung sonstiger Pflichten.
- (f) Erklärungen. Sämtliche Zahlungen erfolgen vorbehaltlich der Einreichung einer ordnungsgemäß ausgefüllten Erklärung (eine "**Erklärung**") bei einer Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle. Der Erklärungsvordruck ist während der üblichen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.

In der Erklärung ist:

- (i) die Anzahl der Wertpapiere anzugeben, auf die sie sich bezieht;
- (ii) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, von dem die Wertpapiere abzubuchen sind, auf die sich die Erklärung bezieht;
- (iii) die Clearingstelle unwiderruflich anzuweisen und zu ermächtigen, diese Wertpapiere von dem vorgenannten Konto an bzw. vor dem 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 Tüftung von Anlagen durch diese Personen in einen Rohstoffpool errichtet wurde, dessen Betreiber von bestimmten Anforderungen gemäß Teil 4 der Vorschriften der USAufsichtsbehörde 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

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

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

Börse ist, wohingegen eine Beschränkung des Handels, die im Laufe des Tages aufgrund von Kursbewegungen auferlegt wird, die anderenfalls dazu geführt hätten, dass die von der betreffenden Börse gesetzten Obergrenzen überschritten worden wären, nach Feststellung durch die Berechnungsstelle eine Marktstörung darstellen kann.

"Marktstörung in Schwellenländern" bezeichnet die folgenden Umstände:

- (i) Moratorium. Im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert) wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder
- (ii) Quellenstörung des Wechselkurses. Die Einholung des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert), sofern relevant, ist im Interbankenmarkt zu einem relevanten Tag unmöglich; oder
- (iii) Verzug staatlicher Stellen. In Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch eine Staatliche Stelle (wie nachstehend definiert) begeben, eingegangen bzw. abgegeben wurden, tritt ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis (gleich welcher Art) ein, u. a. (A) eine nicht fristgerecht geleistete Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (B) ein verhängtes bzw. erklärtes Moratorium, ein Stillhalteabkommen, ein Verzicht oder eine Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, oder (C) die Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Festlegung, dass ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ohne Rücksicht auf eine fehlende bzw. angeblich fehlende Befugnis oder Fähigkeit der betreffenden Staatlichen Stelle zu treffen, solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu übernehmen; oder
- (iv) Fehlende Konvertierbarkeit/Übertragbarkeit. Es tritt ein Ereignis ein, das es (A) allgemein unmöglich werden lässt, die Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) auf eine übliche gesetzlich zulässige Weise der Konvertierung im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung umzutauschen, oder (B) allgemein unmöglich werden lässt, Beträge in der Maßgeblichen Währung von Konten in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, auf Konten zu

überweisen, die außerhalb dieses Landes geführt werden, zwischen Konten innerhalb dieses Landes oder an eine Partei zu überweisen, die in diesem Land nicht ansässig ist; oder

- (v) Verstaatlichung. Eine Staatliche Stelle nimmt eine Enteignung, Einziehung, Beschlagnahme oder Verstaatlichung vor oder ergreift eine sonstige Maßnahme, infolge derer der Emittentin (oder einem ihrer verbundenen Unternehmen) in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, sämtliche Vermögenswerte oder ein wesentlicher Teil davon entzogen werden; oder
- (vi) Illiquidität. Es ist nicht möglich, einen festen Kurs für den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) für einen Betrag einzuholen, den die Emittentin zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren für erforderlich hält; oder
- (vii) Änderung des Rechts. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Änderung des Rechts, die geeignet ist, die Eigentumsverhältnisse und/oder die Übertragbarkeit von Beträgen in der Maßgeblichen Währung zu beeinflussen; oder
- (viii) Auferlegung von Steuern/Abgaben. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Auferlegung von Steuern und/oder Abgaben mit Strafcharakter in Bezug auf (A) Geschäfte (einschließlich derivativer Geschäfte) bezogen auf die Maßgebliche Währung oder Geschäfte, die auf die Maßgebliche Währung lauten und sich auf den Index oder einen Indexbestandteil beziehen (die "**Maßgeblichen Geschäfte**"); oder (B) Konten, auf denen die Maßgeblichen Geschäfte verbucht werden oder auf denen eine Verbuchung erlaubt ist; oder (C) Zinseinkünfte aus Maßgeblichen Geschäften; oder (D) Kapitalgewinne aus Maßgeblichen Geschäften; oder
- (ix) Nichtverfügbarkeit der Abrechnungswährung. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, ist die Abrechnungswährung nicht verfügbar; oder
- (x) Sonstige Ereignisse. Sonstige den vorstehend beschriebenen Umständen ähnliche Ereignisse, die es für die Emittentin unzumutbar bzw. unmöglich machen könnten, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen.

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

"Staatliche Stelle" bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* staatliche Regierung (oder Behörde oder Organ hiervon, Gericht, Tribunal, verwaltungsbehördliche oder sonstige staatliche Stelle) oder eine sonstige (privatrechtliche oder öffentlich-rechtliche) Person, die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in dem Land betraut ist (einschließlich der Zentralbank), in dem sich das Hauptfinanzzentrum einer der Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung befindet, sofern relevant.

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

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

- (b) Anpassungen des Index. Die Berechnungsstelle hat den Inhabern so bald wie durchführbar gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 mitzuteilen, welche Feststellungen sie gegebenenfalls gemäß der folgenden Absätze (i), (ii), (iii) oder (iv) getroffen hat.
- (i) Wird der Index (A) nicht mehr von dem Index-Sponsor sondern von einem für die Berechnungsstelle annehmbaren Nachfolger des Index-Sponsor (der **"Nachfolgesponsor"**) berechnet und veröffentlicht oder (B) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die gleiche oder eine im wesentlichen gleiche Formel und Methode zur Indexberechnung verwendet, so gilt jeweils der von dem betreffenden Nachfolgesponsor berechnete und veröffentlichte Index bzw. der betreffende Nachfolgeindex als Index.
- (ii) Wenn der Index-Sponsor oder gegebenenfalls der Nachfolgesponsor (A) an oder vor dem Bewertungstag, dem Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag oder dem Kündigungstag der Emittentin eine wesentliche Änderung an der Formel oder der Methode zur Berechnung des Index vornimmt oder den Index anderweitig wesentlich ändert (mit Ausnahme von Änderungen, die nach dieser Formel oder Methode zur Fortführung des Index bei Änderungen der Indexwertpapiere und bei sonstigen routinemäßigen Ereignissen vorgeschrieben sind), oder (B) den Index am Bewertungstag, Stop-Loss-Kündigungsbewertungstag oder Kündigungstag der Emittentin nicht berechnet und/oder nicht veröffentlicht, hat die Berechnungsstelle jeweils den Endgültigen Referenzpreis, Stop-Loss-Kündigungsreferenzpreis bzw. Kündigungsreferenzpreis festzustellen, wobei sie anstelle eines veröffentlichten Indexstands an dem Bewertungstag, dem Kündigungstag

der Emittentin bzw. während des Stop-Loss-Kündigungsbewertungszeitraums den Indexstand zugrunde legt, der von der Berechnungsstelle anhand der Formel und der Methode zur Indexberechnung festgesetzt wird, die unmittelbar vor der Änderung oder der versäumten Indexberechnung bzw. -veröffentlichung galt; in diesem Zusammenhang sind jedoch nur die Wertpapiere zu berücksichtigen, die unmittelbar vor der Änderung oder dem Versäumnis in dem Index enthalten waren (mit Ausnahme der Wertpapiere, deren Notierung an der Börse oder einer anderen Börse, an der die Aktien notiert sind, inzwischen eingestellt wurde). Bei einer wesentlichen Änderung des Index kann die Berechnungsstelle stattdessen den geänderten Index als den auf die vorstehend beschriebene Art und Weise berechneten und veröffentlichten Index ansehen oder die Wertpapiere durch Mitteilung an die Inhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 4 kündigen.

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

oder gezahlt hat; (F) eine sonstige außerordentliche Bar- oder Sachdividende oder eine Ausschüttung auf die Aktien, die aufgrund ihrer Bedingungen oder ihrer Zweckbestimmung außerhalb der üblichen Geschäftstätigkeit oder Dividendenpraxis des betreffenden Emittenten bekanntgegeben und gezahlt wird, vorausgesetzt der betreffende Ex-Dividendentag der Aktien fällt jeweils in den Zeitraum zwischen dem Emissionstag (einschließlich) und dem Bewertungstag (ausschließlich); (G) eine Ausschüttung von Bardividenden auf die Aktien entsprechend mindestens 8 Prozent p. a. des jeweiligen Marktwerts der Aktien; (H) ein vergleichbares sonstiges Ereignis, das eine Verwässerung oder Konzentration des rechnerischen Werts der Aktien zur Folge hat.

- (iv) Die Emittentin behält sich das Recht vor, weitere Wertpapiere zu begeben, diejenigen Anpassungen vorzunehmen oder diejenigen Rechte im Zusammenhang mit den Wertpapieren an die Inhaber zu gewähren, die die Emittentin nach billigem Ermessen als zweckmäßig erachtet, wenn ein oder mehrere Ereignisse eintreten, die nach Auffassung der Emittentin (nach ihrem billigen Ermessen und ungeachtet etwaiger vorhergehender Anpassungen der Wertpapiere) im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere und ihrer Verpflichtungen hieraus Anlass zu solchen Anpassungen oder der Gewährung von Rechten geben, sofern eine solche Anpassung von der Berechnungsstelle als allgemein zweckmäßig erachtet wird (ohne Berücksichtigung der persönlichen Situation eines Inhabers oder der steuerlichen oder sonstigen Folgen einer solchen Anpassung in bestimmten Rechtsordnungen) oder erforderlich ist, um den gesetzlichen Vorschriften der betreffenden Rechtsordnung oder der Praxis der Börse Rechnung zu tragen.
- (c) Die Emittentin kann (i) die Wertpapiere kündigen oder (ii), sofern die Berechnungsstelle dies als angemessen erachtet, die Bedingungen anpassen, um den vorgenannten Ereignissen Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle hat einem Inhaber (sobald wie dies nach Erhalt einer entsprechenden schriftlichen Anfrage durchführbar ist) sämtliche Feststellungen mitzuteilen, die die Berechnungsstelle 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.