

On 6 February 2010 **ABN AMRO Bank N.V.** (registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 33002587) changed its name to **The Royal Bank of Scotland N.V.** and on 1 April 2010 **ABN AMRO Holding N.V.** changed its name to **RBS Holdings N.V.** and all references in the attached document to "**ABN AMRO Bank N.V.**" should be read as references to "**The Royal Bank of Scotland N.V.**" and all references to "**ABN AMRO Holding N.V.**", should be read as references to "**RBS Holdings N.V.**".

These name changes are not changes to either the legal entity which issued your securities or the guarantor of them and they do not affect any of the terms and conditions of your securities. For further information on The Royal Bank of Scotland N.V. or RBS Holdings N.V., and their financial status please refer to the current Registration Document for RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V., which is available at www.rbs.de/markets for investors in Germany and www.rbsbank.at/markets for investors in Austria.

Since 6 February 2010 the name ABN AMRO Bank N.V. has been used by a separate legal entity (registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34334259), this entity became wholly owned by the State of the Netherlands on 1 April 2010. Neither the new entity named ABN AMRO Bank N.V. nor the State of the Netherlands will, in any way, guarantee or otherwise support the obligations under your securities, issued by The Royal Bank of Scotland N.V. (formerly ABN AMRO Bank N.V.), registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 33002587.

Am 6. Februar 2010 hat die **ABN AMRO Bank N.V.** (eingetragen bei der niederländischen Handelskammer unter der Nummer 33002587) ihre Firmierung in **The Royal Bank of Scotland N.V.** geändert, und am 1. April 2010 hat die **ABN AMRO Holding N.V.** ihre Firmierung in **RBS Holdings N.V.** geändert. Sämtliche Bezugnahmen in dem beigefügten Dokument auf "**ABN AMRO Bank N.V.**" sollten deshalb als Bezugnahme auf "**The Royal Bank of Scotland N.V.**" und sämtliche Bezugnahmen auf "**ABN AMRO Holding N.V.**" als Bezugnahme auf "**RBS Holdings N.V.**" gelesen werden.

Die Änderung der Firmierungen beinhaltet weder eine Änderung hinsichtlich der Rechtsform oder der juristischen Person, die Ihre Wertpapiere emittiert hat, noch hinsichtlich der Garantin und hat keine Auswirkungen auf die Ihren Wertpapieren zugrundeliegenden Bedingungen. Weitere Informationen zur The Royal Bank of Scotland N.V. und zur RBS Holdings N.V. sowie zu ihrer jeweiligen Finanzlage können Sie dem aktuellen Registrierungsdocument der RBS Holdings N.V. und der The Royal Bank of Scotland N.V., das unter www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland und www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich erhältlich ist, entnehmen.

Seit dem 6. Februar 2010 wird die Firmierung ABN AMRO Bank N.V. von einer anderen juristischen Person (eingetragen bei der niederländischen Handelskammer unter der Nummer 34334259) verwendet, die seit dem 1. April 2010 dem niederländischen Staat gehört. Weder die neue juristische Person firmierend unter ABN AMRO Bank N.V. noch der niederländische Staat werden für die Verbindlichkeiten aus Ihren von der The Royal Bank of Scotland N.V. (vormals ABN AMRO Bank N.V.), eingetragen bei der niederländischen Handelskammer unter der Nummer 33002587, emittierten Wertpapieren in irgendeiner Weise eine Garantie übernehmen oder in sonstiger Weise eintreten.

Global Banking & Markets

135 Bishopsgate
London EC2M 3UR

Tel: +44(0)20 7085 5000

Fax: +44(0)20 7085 0000

www.rbs.com

On 6 February 2010 **ABN AMRO Bank N.V.** (registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 33002587) changed its name to **The Royal Bank of Scotland N.V.** and all references in the attached document to "**ABN AMRO Bank N.V.**" should be read as references to "**The Royal Bank of Scotland N.V.**".

The name change is not a change of the legal entity which issued your securities and it does not affect any of the terms and conditions of your securities. For further information on The Royal Bank of Scotland N.V. or its holding company, ABN AMRO Holding N.V., and their financial status please refer to the current Registration Document for ABN AMRO Holding N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V., which is available at <http://markets.rbs.com/bparchive/> and to the documents on file at <http://www.sec.gov>.

From 6 February 2010 onwards, the name ABN AMRO Bank N.V. will be used by a separate legal entity (registered with the Dutch Chamber of Commerce under number 34334259) which will ultimately be owned by the State of the Netherlands. Neither the new entity named ABN AMRO Bank N.V. nor the State of the Netherlands will, in any way, guarantee or otherwise support the obligations under your securities unless otherwise expressly stated in the terms and conditions of your securities.

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

FINAL TERMS No. 4292
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN Nr. 4292

DATED: 29 JANUARY 2010
DATUM: 29. JANUAR 2010

SINGLE STOCK CAPPED BONUS CERTIFICATES
CAPPED BONUS ZERTIFIKATE AUF EINZELAKTIEN

SERIES <i>SERIE</i>	WKN <i>WKN</i>	ISIN <i>ISIN</i>	ISSUE PRICE (INDICATIVE) <i>EMISSIONSPREIS (INDIKATIV)</i>
50,000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series A <i>50.000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie A</i>	AA16L9 <i>AA16L9</i>	DE000AA16L98 <i>DE000AA16L98</i>	EUR 28.25 <i>EUR 28,25</i>
50,000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series B <i>50.000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie B</i>	AA16L1 <i>AA16L1</i>	DE000AA16L15 <i>DE000AA16L15</i>	EUR 28.45 <i>EUR 28,45</i>
50,000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series C <i>50.000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie C</i>	AA16L6 <i>AA16L6</i>	DE000AA16L64 <i>DE000AA16L64</i>	EUR 28.51 <i>EUR 28,51</i>
50,000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series D <i>50.000 Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie D</i>	AA16L2 <i>AA16L2</i>	DE000AA16L23 <i>DE000AA16L23</i>	EUR 28.94 <i>EUR 28,94</i>
150,000 Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series A <i>150.000 Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie A</i>	AA16L8 <i>AA16L8</i>	DE000AA16L80 <i>DE000AA16L80</i>	EUR 10.12 <i>EUR 10,12</i>
150,000 Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series B <i>150.000 Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie B</i>	AA16MB <i>AA16MB</i>	DE000AA16MB4 <i>DE000AA16MB4</i>	EUR 10.23 <i>EUR 10,23</i>
150,000 Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series C <i>150.000 Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie C</i>	AA16L5 <i>AA16L5</i>	DE000AA16L56 <i>DE000AA16L56</i>	EUR 10.31 <i>EUR 10,31</i>
50,000 Verbund Capped Bonus Certificates Series A <i>50.000 Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie A</i>	AA16MA <i>AA16MA</i>	DE000AA16MA6 <i>DE000AA16MA6</i>	EUR 30.10 <i>EUR 30,10</i>
50,000 Verbund Capped Bonus Certificates Series B	AA16MC	DE000AA16MC2	EUR 30.16

Continued on next page/Fortsetzung auf der nächsten Seite

Continued from previous page/Fortsetzung von der vorherigen Seite

<i>50.000 Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie B</i>	<i>AA16MC</i>	<i>DE000AA16MC2</i>	<i>EUR 30,16</i>
------------------------------------------------------------	---------------	---------------------	------------------

This document constitutes the Final Terms of each series of the certificates (the **“Securities”** or **“Certificates”**) issued by ABN AMRO Bank N.V. acting through its London branch (the **“Issuer”**) described herein for the purposes of Section 6(3) of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz; **“WpPG”**). These Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus of the Issuer relating to Bonus and Discount Certificates dated 11 August 2009 as approved by the German Federal Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) (the **“Base Prospectus”**) and as supplemented from time to time pursuant to Section 16(1) WpPG (the **“Supplements”**), and in connection with the registration document of ABN AMRO Holding N.V. and ABN AMRO Bank N.V. dated 30 June 2009 as approved by the competent authority in the Netherlands (Autoriteit Financiële Markten) (the **“Registration Document”**) which is incorporated into the Base Prospectus by reference pursuant to Section 11(1) WpPG. The applicable terms and conditions of the Securities will be as set out in the general conditions set forth in the General Conditions (the **“General Conditions”**) and in the securities-specific product conditions set forth in the Product Conditions (the **“Product Conditions”**) as completed, amended or replaced by these Final Terms. The General Conditions and the relevant securities-specific Product Conditions will be attached to any global security representing the relevant tranche of Securities. Complete information on the Issuer and the Securities described herein can only be derived from the Base Prospectus, any Supplements and the Registration Document as well as these Final Terms.

As long as the Securities described in these Final Terms are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of the following documents will be available (i) free of charge upon request from the principal administrative office of the Issuer (Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, The Netherlands, attn.: ABN AMRO Investor Relations Department) and from the office of the Paying Agent as specified in these Final Terms, and (ii) 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):

- (a) the Registration Document;
- (b) the Base Prospectus and any Supplements; and
- (c) these Final Terms.

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

Dieses Dokument enthält die Endgültigen Bedingungen im Sinne des § 6 Abs. 3 des Wertpapierprospektgesetzes (“WpPG”) für jede der hierin beschriebenen Serien von Zertifikaten (die “Wertpapiere” oder “Zertifikate”), die von der ABN AMRO Bank N.V., handelnd über ihre Niederlassung in London (die “Emittentin”) begeben werden. Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligten Basisprospekt für Bonus und Discount Zertifikate der Emittentin vom 11. August 2009 (der “Basisprospekt”), welcher im Lauf der Zeit gegebenenfalls gemäß § 16 Abs. 1 WpPG durch Nachträge (die “Nachträge”) ergänzt wird, sowie mit dem von der zuständigen niederländischen Aufsichtsbehörde (Autoriteit Financiële Markten) gebilligten Registrierungsformular der ABN AMRO Holding N.V. und der ABN AMRO Bank N.V. vom 30. Juni 2009 (das “Registrierungsformular”), welches durch Verweis gemäß § 11 Abs. 1 WpPG in den Basisprospekt einbezogen ist, zu lesen. Die anwendbaren Wertpapierbedingungen setzen sich zusammen aus den Allgemeinen Bedingungen (die “Allgemeinen Bedingungen”) und den wertpapierspezifischen Produktbedingungen (die “Produktbedingungen”) wie jeweils durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigt, ergänzt oder ersetzt. Die Allgemeinen Bedingungen und die jeweiligen wertpapierspezifischen Produktbedingungen werden einer die jeweilige Tranche von Wertpapieren gegebenenfalls verbrieften Globalurkunde beigelegt. Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den hierin beschriebenen Wertpapieren können ausschließlich dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen, dem Registrierungsformular, sowie diesen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Solange die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere an einer Börse notiert sind oder öffentlich angeboten werden, werden Kopien der folgenden Dokumente (i) auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe am Haupt- und Verwaltungssitz der Emittentin (ABN AMRO Investor Relations Department, Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Niederlande) und der in diesen Endgültigen Bedingungen benannten Geschäftsstelle der Zahlstelle sowie (ii) 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 Nachfolgersite) bereitgehalten:

- (a) das Registrierungsformular;
- (b) der Basisprospekt einschließlich jeglicher Nachträge und
- (c) diese Endgültigen Bedingungen.

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

Issuer: ABN AMRO Bank N.V., acting through its London branch at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA

Emittentin: *ABN AMRO Bank N.V., handelnd durch ihre Londoner Niederlassung in 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*

Clearing Agents: Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system, Clearstream Banking, société anonyme

Clearingstellen: *Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems, Clearstream Banking, société anonyme*

Form: Global Security

Form: *Globalurkunde*

Issue Date: 29 January 2010

Emissionstag: *29. Januar 2010*

Principal Paying Agent: ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA

Hauptzahlstelle: *ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*

Paying Agent: ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany

Zahlstelle: *ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland*

Calculation Agent: ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA

Berechnungsstelle: *ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA*

Language of Conditions: English with a non-binding German translation attached

Sprache der Bedingungen: *Englisch mit unverbindlicher deutschsprachiger Übersetzung*

SINGLE STOCK CAPPED BONUS CERTIFICATES
CAPPED BONUS ZERTIFIKATE AUF EINZELAKTIEN

Series:	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series A
Serie:	<i>Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie A</i>
Issue Price:	EUR 28.25 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 28,25 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)</i>
Barrier Level:	EUR 22.50
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 22,50</i>
Bonus Level:	EUR 41.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 41,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 41.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 41,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L98
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L98</i>
WKN:	AA16L9
<i>WKN:</i>	<i>AA16L9</i>

Other securities identification code: None
Sonstige Wertpapierkennnummer: *Keine*

Series:	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series B
Serie:	<i>Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie B</i>
Issue Price:	EUR 28,45 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 28,45 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)</i>
Barrier Level:	EUR 20.00
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 20,00</i>
Bonus Level:	EUR 38.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 38,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 38.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 38,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L15
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L15</i>
WKN:	AA16L1
<i>WKN:</i>	<i>AA16L1</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series C
Serie:	<i>Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie C</i>
Issue Price:	EUR 28.51 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 28,51 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)</i>
Barrier Level:	EUR 20.00
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 20,00</i>
Bonus Level:	EUR 36.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 36,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 42.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 42,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L64
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L64</i>
WKN:	AA16L6
<i>WKN:</i>	<i>AA16L6</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series D
Serie:	<i>Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie D</i>
Issue Price:	EUR 28.94 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 28,94 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (ISIN Code: AT0000652011) (Bloomberg Code: EBS AV)</i>
Barrier Level:	EUR 17.50
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 17,50</i>
Bonus Level:	EUR 36.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 36,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 36.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 36,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L23
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L23</i>
WKN:	AA16L2
<i>WKN:</i>	<i>AA16L2</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

ADDITIONAL INFORMATION
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Notification:	The German Federal Financial Supervisory Authority has provided the Austrian Financial Market Authority (FMA) and the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) with a notification of approval relating to the Base Prospectus and attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz).
Notifizierung:	<i>Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) und der dänischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Finanstilsynet) eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts übermittelt, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz erstellt wurde.</i>
Inclusion in an unofficial market:	Frankfurt Stock Exchange, Free Market (Smart Trading), Stuttgart Stock Exchange, EUWAX. With effect from: 29 January 2010.
Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt:	<i>Frankfurter Wertpapierbörse, Freiverkehr (Smart Trading), Börse Stuttgart, EUWAX. Mit Wirkung zum: 29. Januar 2010.</i>
Market Making:	The Issuer intends but is not obliged to maintain a secondary market throughout the life of the Securities on a daily basis, subject to normal market conditions.
Market-Making:	<i>Die Emittentin beabsichtigt, ist aber nicht verpflichtet, unter gewöhnlichen Marktbedingungen einen täglichen Sekundärmarkt während der Laufzeit der Wertpapiere zu unterhalten.</i>
Public offer:	Commencement: 29 January 2010
Öffentliches Angebot:	Country/Countries: Germany, Denmark, Austria <i>Beginn: 29. Januar 2010</i> <i>Land/Länder: Deutschland, Dänemark, Österreich</i>
An indication of the various categories of potential investors to which the Securities are offered:	Retail and institutional investors
Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden:	<i>Private und institutionelle Investoren</i>
Total amount of the offer:	As specified in the table starting on page ii
Gesamtsumme des Angebots:	<i>Gemäß Angabe in der Tabelle ab Seite ii</i>
Minimum subscription amount/ number:	Not applicable
Mindestzeichnungsbetrag oder-anzahl:	<i>Nicht anwendbar</i>

Maximum subscription amount/ number: <i>Höchstzeichnungsbetrag oder- anzahl:</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the Securities and for their delivery: <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Interests of natural and legal persons involved in the issue or the offer: <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind:</i>	Save for the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer. <i>Nach Kenntnis der Emittentin haben neben ihr selbst keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen ein wesentliches Interesse hieran.</i>
Details of where information on the underlying can be obtained:	Information on the underlying by reference to which payments or, if applicable, delivery under the Securities are determined (the " Underlying ") can be obtained via the Issuer and 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). The information on the Underlying included herein consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer. In particular, the Issuer accepts no responsibility with respect to the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Underlying of the Securities or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.
Angaben darüber, wo Informationen zum Basiswert erhältlich sind:	<i>Informationen zum Basiswert, auf dessen Grundlage Zahlungen oder gegebenenfalls Lieferungen aus den Wertpapieren ermittelt werden (der "Basiswert"), sind über die Emittentin sowie 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) erhältlich. Bei den hierin enthaltenen Angaben zum Basiswert handelt es sich lediglich um Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen oder Auszüge daraus. 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</i>

Ereignis eingetreten ist, das die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Angaben beeinträchtigen würde.

Additional Risk Factors:	None
<i>Zusätzliche Risikofaktoren:</i>	<i>Keine</i>
Additional Tax Disclosure:	None
<i>Zusätzliche steuerliche Angaben:</i>	<i>Keine</i>
Additional Selling Restrictions:	None
<i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	<i>Keine</i>
Further Information:	None
<i>Weitere Angaben:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series A
Serie:	Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie A
Issue Price:	EUR 10.12 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 10,12 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008) (Bloomberg Code: TKA AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008) (Bloomberg Code: TKA AV)</i>
Barrier Level:	EUR 8.00
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 8,00</i>
Bonus Level:	EUR 15.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 15,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 15.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 15,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L80
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L80</i>
WKN:	AA16L8
<i>WKN:</i>	<i>AA16L8</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series B
Serie:	Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie B
Issue Price:	EUR 10.23 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 10,23 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008) (Bloomberg Code: TKA AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008) (Bloomberg Code: TKA AV)</i>
Barrier Level:	EUR 7.00
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 7,00</i>
Bonus Level:	EUR 13.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 13,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 13.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 13,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16MB4
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16MB4</i>
WKN:	AA16MB
<i>WKN:</i>	<i>AA16MB</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series C
Serie:	Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie C
Issue Price:	EUR 10.31 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 10,31 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008) (Bloomberg Code: TKA AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Telekom Austria (ISIN Code: AT0000720008)</i> <i>(Bloomberg Code: TKA AV)</i>
Barrier Level:	EUR 7.00
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 7,00</i>
Bonus Level:	EUR 13.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 13,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 14.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 14,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16L56
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16L56</i>
WKN:	AA16L5
<i>WKN:</i>	<i>AA16L5</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

ADDITIONAL INFORMATION
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Notification:	The German Federal Financial Supervisory Authority has provided the Austrian Financial Market Authority (FMA) and the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) with a notification of approval relating to the Base Prospectus and attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz).
Notifizierung:	<i>Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) und der dänischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Finanstilsynet) eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts übermittelt, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz erstellt wurde.</i>
Inclusion in an unofficial market:	Frankfurt Stock Exchange, Free Market (Smart Trading), Stuttgart Stock Exchange, EUWAX. With effect from: 29 January 2010.
Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt:	<i>Frankfurter Wertpapierbörse, Freiverkehr (Smart Trading), Börse Stuttgart, EUWAX. Mit Wirkung zum: 29. Januar 2010.</i>
Market Making:	The Issuer intends but is not obliged to maintain a secondary market throughout the life of the Securities on a daily basis, subject to normal market conditions.
Market-Making:	<i>Die Emittentin beabsichtigt, ist aber nicht verpflichtet, unter gewöhnlichen Marktbedingungen einen täglichen Sekundärmarkt während der Laufzeit der Wertpapiere zu unterhalten.</i>
Public offer:	Commencement: 29 January 2010
Öffentliches Angebot:	Country/Countries: Germany, Denmark, Austria Beginn: 29. Januar 2010 Land/Länder: Deutschland, Dänemark, Österreich
An indication of the various categories of potential investors to which the Securities are offered:	Retail and institutional investors
Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden:	<i>Private und institutionelle Investoren</i>
Total amount of the offer:	As specified in the table starting on page ii
Gesamtsumme des Angebots:	<i>Gemäß Angabe in der Tabelle ab Seite ii</i>
Minimum subscription amount/ number:	Not applicable
Mindestzeichnungsbetrag oder-anzahl:	<i>Nicht anwendbar</i>

Maximum subscription amount/ number:	Not applicable
<i>Höchstzeichnungsbetrag oder- anzahl:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the Securities and for their delivery:	Not applicable
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Interests of natural and legal persons involved in the issue or the offer:	Save for the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer.
<i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind:</i>	<i>Nach Kenntnis der Emittentin haben neben ihr selbst keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen ein wesentliches Interesse hieran.</i>
Details of where information on the underlying can be obtained:	Information on the underlying by reference to which payments or, if applicable, delivery under the Securities are determined (the " Underlying ") can be obtained via the Issuer and 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). The information on the Underlying included herein consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. 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.
<i>Angaben darüber, wo Informationen zum Basiswert erhältlich sind:</i>	<i>Informationen zum Basiswert, auf dessen Grundlage Zahlungen oder gegebenenfalls Lieferungen aus den Wertpapieren ermittelt werden (der "Basiswert"), sind über die Emittentin sowie 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 Nachfolgersite) erhältlich. Bei den hierin enthaltenen Angaben zum Basiswert handelt es sich lediglich um Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen oder Auszüge daraus. 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</i>

Ereignis eingetreten ist, das die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Angaben beeinträchtigen würde.

Additional Risk Factors:	None
<i>Zusätzliche Risikofaktoren:</i>	<i>Keine</i>
Additional Tax Disclosure:	None
<i>Zusätzliche steuerliche Angaben:</i>	<i>Keine</i>
Additional Selling Restrictions:	None
<i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	<i>Keine</i>
Further Information:	None
<i>Weitere Angaben:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Verbund Capped Bonus Certificates Series A
Serie:	Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie A
Issue Price:	EUR 30.10 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 30,10 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Verbund (ISIN Code: AT0000746409) (Bloomberg Code: VER AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Verbund (ISIN Code: AT0000746409)</i> <i>(Bloomberg Code: VER AV)</i>
Barrier Level:	EUR 22.50
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 22,50</i>
Bonus Level:	EUR 36.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 36,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 39.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 39,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16MA6
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16MA6</i>
WKN:	AA16MA
<i>WKN:</i>	<i>AA16MA</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

Series:	Verbund Capped Bonus Certificates Series B
Serie:	Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie B
Issue Price:	EUR 30.16 (indicative)
<i>Emissionspreis:</i>	<i>EUR 30,16 (indikativ)</i>
Share:	Ordinary shares of Verbund (ISIN Code: AT0000746409) (Bloomberg Code: VER AV)
<i>Aktie:</i>	<i>Stammaktien der Verbund (ISIN Code: AT0000746409)</i> <i>(Bloomberg Code: VER AV)</i>
Barrier Level:	EUR 22.50
<i>Barrier-Level:</i>	<i>EUR 22,50</i>
Bonus Level:	EUR 37.00
<i>Bonus-Level:</i>	<i>EUR 37,00</i>
Cash Amount:	As specified in Product Condition 1
<i>Barbetrag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Cap Level:	EUR 37.00
<i>Cap-Level:</i>	<i>EUR 37,00</i>
Entitlement:	1
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>1</i>
Exchange:	Vienna Stock Exchange
<i>Börse:</i>	<i>Wiener Börse</i>
Exercise Date:	17 June 2011
<i>Ausübungstag:</i>	<i>17. Juni 2011</i>
Settlement Currency:	EUR
<i>Abrechnungswährung:</i>	<i>EUR</i>
Settlement Date:	As specified in Product Condition 1
<i>Abrechnungstag:</i>	<i>Gemäß der Produktbedingung 1</i>
Underlying Currency:	EUR
<i>Referenzwährung:</i>	<i>EUR</i>
Valuation Date(s):	17 June 2011
<i>Bewertungstag(e):</i>	<i>17. Juni 2011</i>
ISIN:	DE000AA16MC2
<i>ISIN:</i>	<i>DE000AA16MC2</i>
WKN:	AA16MC
<i>WKN:</i>	<i>AA16MC</i>
Other securities identification code:	None
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer:</i>	<i>Keine</i>

ADDITIONAL INFORMATION
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Notification:	The German Federal Financial Supervisory Authority has provided the Austrian Financial Market Authority (FMA) and the Danish Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet) with a notification of approval relating to the Base Prospectus and attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz).
Notifizierung:	<i>Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat der österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) und der dänischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Finanstilsynet) eine Bescheinigung über die Billigung des Basisprospekts übermittelt, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt gemäß dem Wertpapierprospektgesetz erstellt wurde.</i>
Inclusion in an unofficial market:	Frankfurt Stock Exchange, Free Market (Smart Trading), Stuttgart Stock Exchange, EUWAX. With effect from: 29 January 2010.
Einbeziehung in einen nicht organisierten Markt:	<i>Frankfurter Wertpapierbörse, Freiverkehr (Smart Trading), Börse Stuttgart, EUWAX. Mit Wirkung zum: 29. Januar 2010.</i>
Market Making:	The Issuer intends but is not obliged to maintain a secondary market throughout the life of the Securities on a daily basis, subject to normal market conditions.
Market-Making:	<i>Die Emittentin beabsichtigt, ist aber nicht verpflichtet, unter gewöhnlichen Marktbedingungen einen täglichen Sekundärmarkt während der Laufzeit der Wertpapiere zu unterhalten.</i>
Public offer:	Commencement: 29 January 2010
Öffentliches Angebot:	Country/Countries: Germany, Denmark, Austria Beginn: 29. Januar 2010 Land/Länder: Deutschland, Dänemark, Österreich
An indication of the various categories of potential investors to which the Securities are offered:	Retail and institutional investors
Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Wertpapiere angeboten werden:	<i>Private und institutionelle Investoren</i>
Total amount of the offer:	As specified in the table starting on page ii
Gesamtsumme des Angebots:	<i>Gemäß Angabe in der Tabelle ab Seite ii</i>
Minimum subscription amount/ number:	Not applicable
Mindestzeichnungsbetrag oder-anzahl:	<i>Nicht anwendbar</i>

Maximum subscription amount/ number:	Not applicable
<i>Höchstzeichnungsbetrag oder- anzahl:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Method and time limits for paying up the Securities and for their delivery:	Not applicable
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung:</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Interests of natural and legal persons involved in the issue or the offer:	Save for the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer.
<i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind:</i>	<i>Nach Kenntnis der Emittentin haben neben ihr selbst keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen ein wesentliches Interesse hieran.</i>
Details of where information on the underlying can be obtained:	Information on the underlying by reference to which payments or, if applicable, delivery under the Securities are determined (the " Underlying ") can be obtained via the Issuer and 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). The information on the Underlying included herein consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. 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.
<i>Angaben darüber, wo Informationen zum Basiswert erhältlich sind:</i>	<i>Informationen zum Basiswert, auf dessen Grundlage Zahlungen oder gegebenenfalls Lieferungen aus den Wertpapieren ermittelt werden (der "Basiswert"), sind über die Emittentin sowie 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) erhältlich. Bei den hierin enthaltenen Angaben zum Basiswert handelt es sich lediglich um Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen oder Auszüge daraus. 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</i>

Ereignis eingetreten ist, das die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Angaben beeinträchtigen würde.

Additional Risk Factors:	None
<i>Zusätzliche Risikofaktoren:</i>	<i>Keine</i>
Additional Tax Disclosure:	None
<i>Zusätzliche steuerliche Angaben:</i>	<i>Keine</i>
Additional Selling Restrictions:	None
<i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	<i>Keine</i>
Further Information:	None
<i>Weitere Angaben:</i>	<i>Keine</i>

CONDITIONS: GENERAL CONDITIONS

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

1. DEFINITIONS

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

2. FORM AND STATUS

- (a) Form. The Securities are bearer securities which are represented by a global bearer security (the "**Global Security**") deposited with the Clearing Agent, and will be transferable only in accordance with the applicable law and the rules and procedures of the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred. No definitive securities will be issued.
- (b) "**Securityholder**" means the holder of a unit in the Global Security.
- (c) 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. NOTICES

All notices under the 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.

4. PURCHASES AND FURTHER ISSUES BY THE ISSUER

- (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.

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

5. MODIFICATIONS

- (a) In the event of manifest typing or calculation errors or similar manifest errors in the Conditions, the Issuer shall be entitled to declare rescission (*Anfechtung*) to the Securityholders. The declaration of rescission shall be made without undue delay upon becoming aware of any such ground for rescission (*Anfechtungsgrund*) and in accordance with General Condition 3.
- (b) The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to General Condition 5(a) with an offer to continue the Securities on the basis of corrected Conditions (the "**Offer**"). The Offer and the corrected terms shall be notified to the Securityholders together with the declaration of rescission in accordance with General Condition 3. The Offer shall be deemed to be accepted by a Securityholder (and the rescission will not take effect), provided that the Securityholder does not submit within four weeks following the date on which the Offer has become effective in accordance with General Condition 3 a claim to the Principal Paying Agent for the repayment of the issue price of the Securities. The Issuer will inform the Securityholders about this effect in the notice.
- (c) Contradictory or incomplete provisions in the Conditions may be corrected or amended, as the case may be, by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Issuer shall only be entitled to make such corrections or amendments pursuant to this General Condition 5(c) which are reasonably acceptable to the Securityholders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Securityholders. Notice of any such correction or amendment will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

6. SUBSTITUTION

- (a) Substitution of Issuer. The Issuer may at any time without the consent of the Securityholders substitute for itself as issuer of the Securities with regard to any and all rights, obligations and liabilities under and in connection with the Securities:
 - (i) The Royal Bank of Scotland plc, registered in Scotland under No. 90312, with its registered office at 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" or the "**Substitute**"), subject to the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 3; or
 - (ii) any entity other than RBS (also, the "**Substitute**"), subject to

either (x)

- (A) the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 3; and
- (B) the Issuer or RBS having issued a legal, valid and binding guarantee of the obligations and liabilities of the Substitute under the Securities for the benefit of each and any of the Securityholders;

or (y)

- (A) the Issuer having given at least three months' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 3; and
- (B) each Securityholder, as of (and including) the date of such notice until (and including) the date of such substitution, being entitled to terminate the Securities held by such Securityholder without any notice period in which event the Issuer will, if and to the extent permitted by the applicable law, pay to such Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount calculated by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the fair market value of the Security immediately prior to such termination. Payment will be made to the Securityholder in such manner as shall be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3;

and in each case subject to all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Securities represent legal, valid and binding obligations of the Substitute having been taken, fulfilled and done and being in full force and effect.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in the Conditions to the Issuer shall from such time be construed as a reference to the Substitute.

- (b) Substitution of Office. The Issuer shall have the right upon notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 to change the office through which it is acting and shall specify the date of such change in such notice.

7. 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. All payments or, as the case may be, deliveries in respect of the Securities will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws and regulations (including, where applicable, laws requiring the deduction or withholding for, or on account

of, any tax duty or other charge whatsoever). The Securityholder shall be liable for and/or pay any tax, duty or charge in connection with the ownership of and/or any transfer, payment or delivery in respect of the Securities held by such Securityholder. The Issuer shall have the right, 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.

8. AGENTS

- (a) **Principal Paying Agent and Paying Agents.** The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any paying agent (the "**Paying Agent**") and to appoint further or additional Paying Agents, provided that no termination of appointment of the principal paying agent (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, or any change in the specified office, of any Paying Agent will be given to Securityholders in accordance with General Condition 3. Each Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders or any of them.
- (b) **Calculation Agent.** 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 termination or appointment will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders.

9. LIABILITY

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 the Conditions or in case of a wilful or gross negligent breach of other duties.

CONDITIONS: PRODUCT CONDITIONS
RELATING TO SINGLE STOCK CAPPED BONUS CERTIFICATES

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

1. DEFINITIONS

"**Barrier Level**" means the level specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

"**Bonus Level**" means the level specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

"**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 Agent**" means ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, subject to a replacement pursuant to General Condition 8;

"**Cap Amount**" means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Cap Level} \times \text{Entitlement.}$$

The Cap Amount shall be converted into the Settlement Currency at the Exchange Rate and rounded to the nearest two decimal places in the Settlement Currency, 0.005 being rounded downwards, if necessary;

"**Cap Level**" means the level specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

"**Cash Amount 1**" means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula, less Expenses (if any):

$$\text{Bonus Level} \times \text{Entitlement.}$$

The Cash Amount 1 shall be converted into the Settlement Currency at the Exchange Rate and rounded to the nearest two decimal places in the Settlement Currency, 0.005 being rounded downwards, if necessary;

"**Cash Amount 2**" means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula, less Expenses (if any):

Final Reference Price x Entitlement.

The Cash Amount 2 shall be converted into the Settlement Currency at the Exchange Rate and rounded to the nearest two decimal places in the Settlement Currency, 0.005 being rounded downwards, if necessary;

"**Clearing Agent**" means Clearstream Banking AG, Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system and Clearstream Banking, société anonyme, and such further or alternative clearing agent(s) or clearance system(s) as may be approved by the Issuer from time to time and notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3 (each a "**Clearing Agent**" and together the "**Clearing Agents**");

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

"**Entitlement**" means the number specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

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

"**Exchange Rate**" means the rate of exchange between the Underlying Currency and the Settlement Currency as determined by the Calculation Agent at or about the Valuation Time on the Valuation Date by reference to such sources as the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be appropriate at such time and notifies to the Securityholders in accordance with General Condition 3;

"**Exercise Date**" means the date specified as such in the definition of the relevant Series or, if this day is not a Business Day, the first succeeding Business Day;

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

"**Final Reference Price**" means, subject to Product Conditions 3 and 4, an amount equal to the price of the Share quoted on the Exchange at or about the Valuation Time on the Valuation Date without regard to any subsequently published correction or (if no such price is published and no Market Disruption Event and no Emerging Market Disruption Event has occurred and is continuing) an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the price of the Share at or about the Valuation Time on the Valuation Date and notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3;

"**Global Security**" has the meaning given in General Condition 2;

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

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

"Knock-out Bonus Event" means that the price of the Share on the Exchange is at any time on any Trading Day during the Observation Period lower than or equal to the Barrier Level;

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

"Observation Period" means the period from (and including) the Issue Date to (and including) the Valuation Date;

"Paying Agent" means ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany, acting through its specified office, and shall include any other Paying Agent appointed pursuant to the provisions of General Condition 8 as well as the Principal Paying Agent;

"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;

"Principal Paying Agent" means ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, subject to a replacement pursuant to General Condition 8;

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

"Securities" means each Series of Single Stock Capped Bonus 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;

"Securityholder" has the meaning given in General Condition 2;

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

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series A ISIN:

DE000AA16L98 WKN: AA16L9

Barrier Level	EUR 22.50
Bonus Level	EUR 41.00
Cap Level	EUR 41.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011

Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000652011)
Share Company	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Underlying Currency	EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series B ISIN:

DE000AA16L15 WKN: AA16L1

Barrier Level	EUR 20.00
Bonus Level	EUR 38.00
Cap Level	EUR 38.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000652011)
Share Company	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Underlying Currency	EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series C ISIN:

DE000AA16L64 WKN: AA16L6

Barrier Level	EUR 20.00
Bonus Level	EUR 36.00
Cap Level	EUR 42.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000652011)

Share Company Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)

Underlying Currency EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Certificates Series D ISIN:

DE000AA16L23 WKN: AA16L2

Barrier Level EUR 17.50
Bonus Level EUR 36.00
Cap Level EUR 36.00
Entitlement 1
Exchange Vienna Stock Exchange
Exercise Date 17 June 2011
Issue Date 29 January 2010
Relevant Number of Trading Days 5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency EUR
Share Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000652011)
Share Company Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Underlying Currency EUR

Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series A ISIN: DE000AA16L80 WKN: AA16L8

Barrier Level EUR 8.00
Bonus Level EUR 15.00
Cap Level EUR 15.00
Entitlement 1
Exchange Vienna Stock Exchange
Exercise Date 17 June 2011
Issue Date 29 January 2010
Relevant Number of Trading Days 5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency EUR
Share Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000720008)
Share Company Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Underlying Currency EUR

Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series B ISIN: DE000AA16MB4 WKN: AA16MB

Barrier Level EUR 7.00
Bonus Level EUR 13.00
Cap Level EUR 13.00
Entitlement 1

Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000720008)
Share Company	Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Underlying Currency	EUR

Telekom Austria Capped Bonus Certificates Series C ISIN: DE000AA16L56 WKN: AA16L5

Barrier Level	EUR 7.00
Bonus Level	EUR 13.00
Cap Level	EUR 14.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000720008)
Share Company	Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Underlying Currency	EUR

Verbund Capped Bonus Certificates Series A ISIN: DE000AA16MA6 WKN: AA16MA

Barrier Level	EUR 22.50
Bonus Level	EUR 36.00
Cap Level	EUR 39.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000746409)
Share Company	Verbund (Bloomberg Code: VER AV)
Underlying Currency	EUR

Verbund Capped Bonus Certificates Series B ISIN: DE000AA16MC2 WKN: AA16MC

Barrier Level	EUR 22.50
Bonus Level	EUR 37.00
Cap Level	EUR 37.00
Entitlement	1
Exchange	Vienna Stock Exchange
Exercise Date	17 June 2011
Issue Date	29 January 2010
Relevant Number of Trading Days	5, or in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180
Settlement Currency	EUR
Share	Ordinary shares of the Share Company (ISIN Code: AT0000746409)
Share Company	Verbund (Bloomberg Code: VER AV)
Underlying Currency	EUR

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

"**Settlement Date**" means three Business Days after the later of (i) the Valuation Date and (ii) the date of delivery of the Certification pursuant to Product Condition 2(c);

"**Share**" means the share specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

"**Share Company**" means the share company specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

"**Trading Day**" means any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event, would have been) a trading day on the Exchange and each Related Exchange other than a day on which trading on the Exchange or any Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time;

"**Underlying Currency**" means the currency specified as such in the definition of the relevant Series or, if no such currency is so specified, shall not be applicable;

"**Valuation Date**" means the Exercise Date or, if this day is not a Trading Day, the first succeeding Trading Day, subject to a postponement in accordance with Product Condition 3; and

"**Valuation Time**" means the close of trading on the Exchange or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notify to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

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) Securityholder's Right. The Issuer, subject to an early termination, hereby grants the holder of each Security the right to demand upon automatic exercise in accordance with Product Condition 2(b), subject to the delivery of a certification (a "**Certification**") to the Principal Paying Agent in accordance with Product Condition 2(c) on the Settlement Date, payment of:
 - (i) the Cash Amount 1, if the Final Reference Price is greater than the Barrier Level and lower than or equal to the Bonus Level and at no time has there occurred a Knock-out Bonus Event; and otherwise
 - (ii) the lower of the Cap Amount and the Cash Amount 2.
- (b) Exercise. The Securities shall be deemed to be automatically exercised on the Exercise Date.
- (c) Certification. The form of the Certification may be obtained during normal business hours from the specified office of each Paying Agent.

A Certification shall:

- (i) certify that neither the person delivering the Certification nor any person on whose behalf the Certification 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

- (ii) authorise the production of such Certification in any applicable administrative or legal proceedings.
- (d) The Principal Paying Agent shall use its best efforts promptly to notify the relevant Securityholder if it has determined that a Certification is incomplete.
- (e) Settlement. The Issuer shall pay any amounts to be paid pursuant to Product Condition 2(a) to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder for each Security with respect to which a Certification has been delivered.
- (f) Payment Day. If the date for payment of any amount with respect to the Securities is not a Payment Day, the Securityholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Day and shall not be entitled to any interest or other payment with respect to such delay.

3. MARKET DISRUPTION

- (a) If in the determination of the Calculation Agent a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event has occurred on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be the first succeeding Trading Day on which the Calculation Agent determines that there is no Market Disruption Event or no Emerging Market Disruption Event, unless the Calculation Agent determines that there is a Market Disruption Event or an Emerging 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 or the Emerging Market Disruption Event) would have been the Valuation Date. In that case (i) the last day of the Relevant Number of Trading Days shall be deemed to be the Valuation Date (regardless of the Market Disruption Event or the Emerging Market Disruption Event); and (ii) the Calculation Agent shall determine the Final Reference Price. If a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event constitutes also an Adjustment Event in accordance with Product Condition 4 and the Calculation Agent makes an adjustment in accordance with Product Condition 4, the provisions relating to the Market Disruption or the Emerging Market Disruption shall not be applicable with respect to this event as of the effective date of the adjustment.
- (b) "**Market Disruption Event**" means:
 - (i) Moratorium. A general moratorium is declared with respect to banking activities in the country in which the Exchange or any Related Exchange is located, or
 - (ii) Trading Limitation. The occurrence or existence on any Trading Day during the one hour period that ends at the official close of trading on the 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) in the Shares on the Exchange or any other exchange on which the Shares are listed;
or

(B) in any options contracts or futures contracts or other derivatives contracts relating to the Shares on any Related Exchange,

if, in the determination of the Calculation Agent, such suspension or limitation is material;
or

(iii) 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.

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 or any Related 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 or any Related Exchange may, if so determined by the Calculation Agent, constitute a Market Disruption Event.

(c) "**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 Shares (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 Share is denominated from time to time, or the lawful currency of the country in which the 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.

- (d) Each and any of the Calculation Agent's determinations under this Product Condition 3 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

4. ADJUSTMENTS

- (a) Following a declaration by the Share Company of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so (in this case an "**Adjustment Event**"), will:
- (i) make adjustments, if any, to any one or more of the Conditions as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect; and
 - (ii) determine the effective date of the adjustments.
- (b) "**Potential Adjustment Event**" means:
- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of the Shares (unless a Merger Event), or a free distribution or dividend of such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation, recapitalisation or similar issue;
 - (ii) a distribution or dividend to existing holders of the Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of

liquidation of the Share Company equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) 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 as determined by the Calculation Agent;

- (iii) an extraordinary dividend;
 - (iv) 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;
 - (v) a call by the Share Company with respect to Shares that are not fully paid;
 - (vi) a repurchase by the Share Company of Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; or
 - (vii) any other similar event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares.
- (c) De-listing, Merger Event, Nationalisation and Insolvency. If a De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to the Share Company (each also an "**Adjustment Event**"), the Issuer may determine to take the action described in (i) or (ii) below:
- (i) require the Calculation Agent to determine the adjustment, if any, to be made to any terms of these Conditions to account for the De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment; or
 - (ii) terminate the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3. If the Securities are to be terminated, the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer as the fair market value of the Security immediately prior to such termination (taking into account the De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency, as the case may be) less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (including but not limited to any equity options or selling or otherwise realising any Shares or other instruments of any type whatsoever which the Issuer and/or any of its affiliates may hold as part of such hedging arrangements) (the "**Termination Amount**"). The Termination Amount shall be notified to the Securityholders by the Issuer in accordance with General Condition 3. The Issuer shall pay the Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder.

"De-listing" means a Share for any reason ceases to be listed or is suspended from listing on the Exchange (and such cessation or suspension is continuing and such Share is not subsequently listed or quoted on another stock exchange or quotation system acceptable to the Issuer).

"Merger Date" means the date upon which all holders of the Shares of a Share Company (other than, in the case of a take-over offer, Shares owned or controlled by the offeror) have agreed or have irrevocably become obliged to transfer their Shares.

"Merger Event" means any (i) reclassification of or change to the Shares of a Share Company that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all outstanding Shares of such Share Company; (ii) consolidation, amalgamation or merger of a Share Company with or into another entity (other than a consolidation, amalgamation or merger in which such Share Company is the continuing entity and which does not result in any such reclassification of or change to all the outstanding Shares of a Share Company); or (iii) other take-over offer for the Shares of a Share Company that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer, the Shares of a Share Company (other than any such Shares owned or controlled by the offeror), in each case if the Merger Date is on or before the Valuation Date.

"Nationalisation" means that all the Shares of a Share Company or all the assets or substantially all the assets of a Share Company are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority or entity.

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy or insolvency of or any analogous proceeding affecting a Share Company, (i) all the Shares are required to be transferred to a receiver, trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Shares of that Share Company become legally prohibited from transferring them.

- (d) Each and any of the Calculation Agent's and the Issuer's determinations and adjustments under this Product Condition 4 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3. In exercising such reasonable discretion, the Calculation Agent and the Issuer may (but are under no obligation to) take into account the adjustments made by any Related Exchange to options contracts or futures contracts or other derivatives contracts on the Shares traded on such Related Exchange. Furthermore, the occurrence of a Potential Adjustment Event, a De-listing, a Merger Event, a Nationalisation, or an Insolvency (if any) shall be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3, provided that such an event shall trigger any adjustment or termination under this Product Condition 4.

5. EARLY TERMINATION

Early Termination. The Issuer shall have the right to terminate the Securities if it has determined in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) that its performance thereunder is or will become unlawful in whole or in part as a result of compliance in good faith by the Issuer with any applicable present or future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (the "**Applicable Law**"). In such circumstances the Issuer shall, however, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the fair market value of the Security immediately prior to such termination (ignoring such illegality) less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (the "**Early Termination Amount**"). The Early Termination Amount shall be notified to the Securityholders by the Issuer in accordance with General Condition 3. The Issuer shall pay the Early Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder.

6. HEDGING DISRUPTION

- (a) Hedging Disruption Event. A "**Hedging Disruption Event**" shall occur if any of the following or a similar event occurs:
- (i) any material illiquidity in the market with respect to (A) the Shares, or (B) instruments related to the Shares used by the Issuer to hedge entirely or in part its obligations under the Securities; or
 - (ii) a change in any Applicable Law (including, without limitation, any tax law) or in the interpretation of any Applicable Law by any court, regulatory authority or other authority with competent jurisdiction under the Applicable Law (including any action taken by a taxing authority) having an impact on the Securities or on a transaction to hedge entirely or in part the obligations of the Issuer under the Securities (a "**Relevant Hedging Transaction**"); or
 - (iii) a material decline in the creditworthiness of a party with whom the Issuer has entered into any Relevant Hedging Transaction; or
 - (iv) the general unavailability of: (A) market participants who will agree to enter into a Relevant Hedging Transaction; or (B) market participants who will so enter into a Relevant Hedging Transaction on commercially reasonable terms.
- (b) Consequences. The Issuer, in the event of a Hedging Disruption Event, may determine to:

- (i) terminate the Securities. In such circumstances the Issuer shall, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer as the fair market value of the Security immediately prior to such termination less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (the "**Hedging Disruption Termination Amount**"). The Issuer shall pay the Hedging Disruption Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder;
 - (ii) replace the Share by another share;
 - (iii) make any other adjustment to the Conditions in order to maintain the theoretical value of the Securities after adjusting for the relevant Hedging Disruption Event.
- (c) Each and any of the Issuer's determinations and adjustments under this Product Condition 6 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

7. LANGUAGE

The English language of the Conditions shall be binding. Any translations are merely intended for information purposes.

8. ADJUSTMENTS FOR EUROPEAN MONETARY UNION

- (a) Redenomination. The Issuer may, without the consent of any Securityholder, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 elect any or all of the following with effect from the Adjustment Date specified in such notice:
- (i) where the Settlement Currency is the National Currency Unit of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement Currency into Euro at the Established Rate, subject to such provisions (if any) as to rounding as the Issuer may decide and as may be specified in the notice, and after the Adjustment Date, all payments with respect to the Securities shall be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro;
 - (ii) where the Conditions contain a rate of exchange or any amount in the Conditions is expressed in a National Currency Unit (the "**Original Currency**") of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such

rate of exchange and/or any other terms of the Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a rate of exchange, converted into Euro at the Established Rate; and

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

(b) **Adjustment to Conditions.** The Issuer may, without the consent of the Securityholders, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 make such adjustments to the Conditions as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be appropriate to account for the effect of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty on the Conditions.

(c) **Euro Conversion Costs.** Notwithstanding Product Condition 8(a) and/or Product Condition 8(b), none of the Issuer, the Calculation Agent nor any Paying Agent shall be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

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

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

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

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

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

9. APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE AND PLACE OF JURISDICTION

(a) **Applicable Law.** The Conditions are governed by and shall be construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.

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

- (c) Place of Jurisdiction. To the extent legally possible, the regional court (Landgericht) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with the Securities.

10. SEVERABILITY

Should any provision of the Conditions be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

**ABN AMRO Bank N.V.,
London Branch**

BEDINGUNGEN: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

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

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. FORM UND STATUS

- (a) Form. Die Wertpapiere sind Inhaberpapiere, die durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") verbrieft sind, die bei der Clearingstelle hinterlegt wird. Sie werden nur gemäß anwendbarem Recht sowie nach Maßgabe der Regeln und Verfahren der Clearingstelle, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen. Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben.
- (b) "**Wertpapierinhaber**" bezeichnet den Inhaber eines Anteils an der Globalurkunde.
- (c) Status. Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme der Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3. MITTEILUNGEN

Alle Mitteilungen gemäß den Bedingungen 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 werden mit dem Tag der Veröffentlichung wirksam, 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.

4. KÄUFE UND WEITERE EMISSIONEN DURCH DIE EMITTENTIN

- (a) Käufe. Die Emittentin, mit der Emittentin verbundene Unternehmen und Dritte sind berechtigt, Wertpapiere zu einem beliebigen Preis im offenen Markt, im Tendersverfahren oder freihändig zu kaufen. Die solchermaßen erworbenen Wertpapiere können gehalten, entwertet oder erneut begeben bzw. erneut verkauft werden.
- (b) Weitere Emissionen. Der Emittentin steht es frei, jederzeit ohne die Zustimmung aller oder einzelner Wertpapierinhaber weitere Emissionen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Emissionstags und des Ausgabepreises) in der Weise aufzulegen und durchzuführen, dass sie mit den Wertpapieren zu einer einheitlichen Serie zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

5. ÄNDERUNGEN

- (a) Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Bedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 zu erklären.
- (b) Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 5(a) ein Angebot auf Fortführung der Wertpapiere zu berichtigten Bedingungen verbinden (das "**Angebot**"). Das Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen werden den Wertpapierinhabern zusammen mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Es gilt als von einem Wertpapierinhaber angenommen (mit der Folge, dass die Anfechtung nicht wirksam wird), wenn der Wertpapierinhaber nicht innerhalb von vier Wochen nach Wirksamwerden des Angebots gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 bei der Hauptzahlstelle die Rückzahlung des Emissionspreises der Wertpapiere verlangt. Die Emittentin wird die Wertpapierinhaber in der Mitteilung auf diese Wirkung hinweisen.
- (c) Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Bedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind gemäß dieser Allgemeinen Bedingung 5(c) nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Situation der Wertpapierinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Solche Berichtigungen oder Änderungen werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

6. ERSETZUNG

- (a) Ersetzung der Emittentin. Die Emittentin kann jederzeit ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber sich selbst als Emittentin der Wertpapiere im Hinblick auf sämtliche Rechte, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ersetzen durch:
- (i) The Royal Bank of Scotland plc, eingetragen in Schottland unter Nr. 90312, mit ihrem eingetragenen Firmensitz in 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB ("**RBS**" oder die "**Ersatzemittentin**"), sofern die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt hat; oder
 - (ii) eine andere Gesellschaft als RBS (ebenfalls die "**Ersatzemittentin**"),
sofern (x)
 - (A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt hat; und
 - (B) die Emittentin oder RBS zugunsten aller Wertpapierinhaber eine rechtmäßige, wirksame und verbindliche Garantie hinsichtlich der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin unter den Wertpapieren abgegeben hat;oder (y)
 - (A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens drei Monaten gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt hat; und
 - (B) jeder Wertpapierinhaber berechtigt ist, die von ihm gehaltenen Wertpapiere ab dem Tag einer solchen Mitteilung (einschließlich) bis zu dem Tag einer solchen Ersetzung (einschließlich) fristlos zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber, sofern und soweit nach anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt. Zahlungen an den Wertpapierinhaber erfolgen in der Weise, die den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 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.

7. 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. Sämtliche Zahlungen bzw. Lieferungen in Bezug auf die Wertpapiere unterliegen in jedem Fall allen geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften (einschließlich – sofern zutreffend – Gesetzen, die Abzüge von bzw. Einbehalte für Steuern, Abgaben oder sonstige(n) Lasten jedweder Art vorschreiben). Der Wertpapierinhaber haftet für und/oder trägt sämtliche Steuern, Abgaben oder Lasten im Zusammenhang mit dem Eigentum und/oder der Übertragung, Zahlung oder Lieferung in Bezug auf die von ihm gehaltenen Wertpapiere. Die Emittentin ist berechtigt, von zahlbaren Beträgen solche Beträge einzubehalten bzw. abzuziehen, die jeweils zur Berücksichtigung bzw. Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Lasten oder zur Vornahme von Einhalten von Quellenabzügen oder sonstigen Zahlungen erforderlich sind.

8. 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. 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.

- (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 Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Wertpapierinhabern begründet.

9. HAFTUNG

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 den Bedingungen oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung sonstiger Pflichten.

BEDINGUNGEN: PRODUKTBEDINGUNGEN
FÜR CAPPED BONUS ZERTIFIKATE AUF EINZELAKTIEN

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

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

"**Barriere**" bezeichnet die Barriere, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

"**Bonus-Level**" bezeichnet den Level, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

"**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;

"**Berechnungsstelle**" bezeichnet ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß der Allgemeinen Bedingung 8;

"**Cap-Betrag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag, der von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechnet wird:

$$\text{Cap-Level} \times \text{Bezugsverhältnis.}$$

Der Cap-Betrag ist zu dem Wechselkurs in die Abrechnungswährung umzurechnen, wobei das Ergebnis gegebenenfalls in der Abrechnungswährung auf die nächsten zwei Dezimalstellen zu runden ist (bei einem Wert von 0,005 wird abgerundet);

"**Cap-Level**" bezeichnet den Level, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

"**Barbetrag 1**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag, der dem von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechneten Betrag, gegebenenfalls abzüglich Kosten, entspricht:

Bonus-Level x Bezugsverhältnis.

Der Barbetrag 1 ist zu dem Wechselkurs in die Abrechnungswährung umzurechnen, wobei das Ergebnis gegebenenfalls in der Abrechnungswährung auf die nächsten zwei Dezimalstellen zu runden ist (bei einem Wert von 0,005 wird abgerundet);

"**Barbetrag 2**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag, der dem von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechneten Betrag, gegebenenfalls abzüglich Kosten, entspricht:

Endgültiger Referenzpreis x Bezugsverhältnis.

Der Barbetrag 2 ist zu dem Wechselkurs in die Abrechnungswährung umzurechnen, wobei das Ergebnis gegebenenfalls in der Abrechnungswährung auf die nächsten zwei Dezimalstellen zu runden ist (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 3 mitgeteilt werden (einzeln jeweils als "**Clearingstelle**" und zusammen als "**Clearingstellen**" bezeichnet);

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

"**Bezugsverhältnis**" bezeichnet die Zahl, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

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

"**Wechselkurs**" bezeichnet den Wechselkurs zwischen der Referenzwährung und der Abrechnungswährung, der von der Berechnungsstelle am oder um den Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag unter Bezugnahme auf solche Quellen, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen zu dem jeweiligen Zeitpunkt als zweckmäßig erachtet und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitteilt, festgelegt wird;

"**Ausübungstag**" bezeichnet den Tag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist oder, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag;

"**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, Registrierung oder Übertragung von Wertpapieren und/oder sonstige

Steuern oder Abgaben, die im Zusammenhang mit (i) der Ausübung des betreffenden Wertpapiers und/oder (ii) einer nach der Ausübung oder anderweitig in Bezug auf das betreffende Wertpapier fälligen Zahlung anfallen;

"Endgültiger Referenzpreis" bezeichnet, vorbehaltlich der Produktbedingungen 3 und 4, einen Betrag in Höhe des an der Börse notierten Kurses der Aktie am oder um den Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben. Falls kein solcher Kurs veröffentlicht wird und keine Marktstörung und keine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten ist und andauert, bezeichnet der Endgültige Referenzpreis einen Betrag, der dem von der Berechnungsstelle am oder um den Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag nach billigem Ermessen festgelegten Kurs der Aktie entspricht und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt wird;

"Globalurkunde" hat die in der Allgemeinen Bedingung 2 zugewiesene Bedeutung;

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

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

"Knock-out-Bonus-Ereignis" bedeutet, dass der Kurs der Aktie an der Börse zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Handelstag während des Beobachtungszeitraums niedriger als die Barriere ist oder dieser entspricht;

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

"Beobachtungszeitraum" bezeichnet den Zeitraum von dem Emissionstag (einschließlich) bis zu dem Bewertungstag (einschließlich);

"Zahlstelle" bezeichnet ABN AMRO Bank N.V., Niederlassung Deutschland, Abteilung Strukturierte Aktienprodukte, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, und umfasst alle sonstigen Zahlstellen, die gemäß den Bestimmungen der Allgemeinen Bedingung 8 bestellt werden, sowie die Hauptzahlstelle;

"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;

"Hauptzahlstelle" bezeichnet ABN AMRO Bank N.V., London branch, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß der Allgemeinen Bedingung 8;

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

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

"**Wertpapiere**" bezeichnet jede Serie der Capped Bonus Zertifikate auf Einzelaktien, 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;

"**Wertpapierinhaber**" hat die in der Allgemeinen Bedingung 2 zugewiesene Bedeutung;

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

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA16L98

WKN: AA16L9

Barrier-Level	EUR 22,50
Bonus-Level	EUR 41,00
Cap-Level	EUR 41,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000652011)
Aktiengesellschaft	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Referenzwährung	EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie B ISIN: DE000AA16L15

WKN: AA16L1

Barrier-Level	EUR 20,00
Bonus-Level	EUR 38,00
Cap-Level	EUR 38,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR

Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000652011)
Aktiengesellschaft	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Referenzwährung	EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie C ISIN: DE000AA16L64

WKN: AA16L6

Barrier-Level	EUR 20,00
Bonus-Level	EUR 36,00
Cap-Level	EUR 42,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000652011)
Aktiengesellschaft	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Referenzwährung	EUR

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen Capped Bonus Zertifikate Serie D ISIN: DE000AA16L23

WKN: AA16L2

Barrier-Level	EUR 17,50
Bonus-Level	EUR 36,00
Cap-Level	EUR 36,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000652011)
Aktiengesellschaft	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen (Bloomberg Code: EBS AV)
Referenzwährung	EUR

Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA16L80 WKN: AA16L8

Barrier-Level	EUR 8,00
Bonus-Level	EUR 15,00
Cap-Level	EUR 15,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000720008)
Aktiengesellschaft	Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Referenzwährung	EUR

Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie B ISIN: DE000AA16MB4 WKN: AA16MB

Barrier-Level	EUR 7,00
Bonus-Level	EUR 13,00
Cap-Level	EUR 13,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000720008)
Aktiengesellschaft	Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Referenzwährung	EUR

Telekom Austria Capped Bonus Zertifikate Serie C ISIN: DE000AA16L56 WKN: AA16L5

Barrier-Level	EUR 7,00
Bonus-Level	EUR 13,00
Cap-Level	EUR 14,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR

Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000720008)
Aktiengesellschaft	Telekom Austria (Bloomberg Code: TKA AV)
Referenzwährung	EUR

Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA16MA6 WKN: AA16MA

Barrier-Level	EUR 22,50
Bonus-Level	EUR 36,00
Cap-Level	EUR 39,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000746409)
Aktiengesellschaft	Verbund (Bloomberg Code: VER AV)
Referenzwährung	EUR

Verbund Capped Bonus Zertifikate Serie B ISIN: DE000AA16MC2 WKN: AA16MC

Barrier-Level	EUR 22,50
Bonus-Level	EUR 37,00
Cap-Level	EUR 37,00
Bezugsverhältnis	1
Börse	Wiener Börse
Ausübungstag	17. Juni 2011
Emissionstag	29. Januar 2010
Maßgebliche Anzahl von Handelstagen	5 bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180
Abrechnungswährung	EUR
Aktie	Stammaktien der Aktiengesellschaft (ISIN Code: AT0000746409)
Aktiengesellschaft	Verbund (Bloomberg Code: VER AV)
Referenzwährung	EUR

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

"**Abrechnungstag**" bezeichnet den dritten Geschäftstag nach dem späteren der folgenden Tage: (i) dem Bewertungstag oder (ii) dem Tag der Einreichung der Bescheinigung gemäß der Produktbedingung 2(c);

"**Aktie**" bezeichnet die Aktie, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

"**Aktiengesellschaft**" bezeichnet die Aktiengesellschaft, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

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

"**Referenzwährung**" bezeichnet die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegebene Währung. Ist keine solche Währung angegeben, so findet dieser Begriff keine Anwendung;

"**Bewertungstag**" bezeichnet, vorbehaltlich einer Verschiebung gemäß der Produktbedingung 3, den Ausübungstag bzw., sofern dieser Tag kein Handelstag ist, den nächstfolgenden Handelstag; und

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet den Handelsschluss an der Börse oder einen anderen Zeitpunkt, der von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgelegt und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 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) Recht eines Wertpapierinhabers. Die Emittentin gewährt hiermit vorbehaltlich einer vorzeitigen Kündigung jedem Inhaber eines Wertpapiers das Recht, nach einer automatischen Ausübung gemäß der Produktbedingung 2(b) vorbehaltlich der Einreichung einer Bescheinigung (eine "**Bescheinigung**") bei der Hauptzahlstelle gemäß der Produktbedingung 2(c) am Abrechnungstag die Zahlung
 - (i) des Barbetrags 1 zu verlangen, falls der Endgültige Referenzpreis höher als die Barriere und niedriger als der Bonus-Level ist oder diesem entspricht und zu keinem Zeitpunkt ein Knock-out-Bonus-Ereignis eingetreten ist; und anderenfalls
 - (ii) des niedrigeren der folgenden Beträge: des Cap-Betrags oder des Barbetrags 2 zu verlangen.
- (b) Ausübung. Die Wertpapiere gelten als am Ausübungstag automatisch ausgeübt.
- (c) Bescheinigung. Der Bescheinigungsvordruck ist während der üblichen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.

In der Bescheinigung ist:

- (i) zu bestätigen, dass es sich weder bei der die Bescheinigung abgebenden Person noch bei einer anderen Person, in deren Auftrag die Bescheinigung abgegeben wird, um eine US-Person oder eine Person, die sich in den Vereinigten Staaten befindet, 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 Tätigkeit von Anlagen durch diese Personen in einen Rohstoffpool errichtet wurde, dessen Betreiber, dadurch dass es sich bei den daran beteiligten Personen nicht um US-Personen handelt, von bestimmten Anforderungen gemäß Teil 4 der Vorschriften der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (*United States Commodity Futures Trading Commission*) befreit ist; oder (G) jede andere "US-Person" im Sinne der Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (*United States Securities Act of 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
- (ii) der Vorlage dieser Bescheinigung in etwaigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren zuzustimmen.
- (d) Sollte die Hauptzahlstelle feststellen, dass eine Bescheinigung unvollständig ist, so hat sie sich nach besten Kräften zu bemühen, dies dem betreffenden Wertpapierinhaber unverzüglich mitzuteilen.
- (e) Abrechnung. Die Emittentin zahlt für jedes Wertpapier, für das eine Bescheinigung eingereicht wurde, die gemäß der Produktbedingung 2(a) zu zahlenden Beträge an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.

- (f) Zahlungstag. Ist der Tag, für den in Bezug auf ein Wertpapier eine Zahlung geschuldet ist, kein Zahlungstag, so hat der Wertpapierinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahlungstag. Ein Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung besteht nicht.

3. MARKTSTÖRUNG

- (a) Falls nach Festlegung der Berechnungsstelle an dem Bewertungstag eine Marktstörung bzw. eine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten ist, gilt der nächstfolgende Handelstag, an dem nach Festlegung der Berechnungsstelle keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern vorliegt, als der Bewertungstag, es sei denn, dass nach Festlegung der Berechnungsstelle an jedem Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen, die unmittelbar auf den Tag folgen, der ursprünglich der Bewertungstag gewesen wäre (wenn keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten wäre), eine Marktstörung bzw. eine Marktstörung in Schwellenländern vorliegt. In diesem Fall (i) gilt der letzte Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen als der Bewertungstag (ungeachtet der Marktstörung bzw. der Marktstörung in Schwellenländern); und (ii) legt die Berechnungsstelle den Endgültigen Referenzpreis fest. Begründet die Marktstörung bzw. die Marktstörung in Schwellenländern gleichzeitig ein Anpassungsereignis gemäß der Produktbedingung 4 und nimmt die Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß der Produktbedingung 4 vor, finden die Vorschriften über die Marktstörung bzw. die Marktstörung in Schwellenländern ab dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Anpassung keine Anwendung auf dieses Ereignis.
- (b) "**Marktstörung**" bezeichnet die folgenden Umstände:
 - (i) Moratorium. In dem Land, in dem sich die Börse oder eine Zugehörige Börse befindet, wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder
 - (ii) Handelsbeschränkung. An einem Handelstag wird der Handel in den nachfolgend genannten Werten während der letzten Stunde vor dem offiziellen Handelsschluss an der Börse oder einer Zugehörigen Börse ausgesetzt oder beschränkt oder die Marktteilnehmer sind allgemein (aufgrund von Kursbewegungen, durch die die von der betreffenden Börse gesetzten Obergrenzen erreicht oder überschritten werden oder aus anderen Gründen) nicht mehr oder nur noch eingeschränkt in der Lage, Geschäfte in den folgenden Werten vorzunehmen:
 - (A) an der Börse oder einer sonstigen Börse, an der die Aktien notiert sind, für die Aktien; oder

- (B) in Options- oder Terminkontrakten oder sonstigen Derivatkontrakten auf die Aktien an einer Zugehörigen Börse,
wenn nach Festlegung der Berechnungsstelle eine solche Aussetzung oder Beschränkung wesentlich ist; oder
- (iii) 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.

In jedem Fall stellt eine Beschränkung der Zeiten und der Anzahl der Tage des Handels keine Marktstörung dar, wenn sie Folge einer angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse oder einer Zugehörigen 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 bzw. Zugehörigen Börse gesetzten Obergrenzen überschritten worden wären, nach Festlegung durch die Berechnungsstelle eine Marktstörung darstellen kann.

- (c) "**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, infolgeder 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 nach ihrer Festlegung zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren benötigt; 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 die Aktien 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 befindetet, 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.

"**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 befindetet, sofern relevant.

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

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

"**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.

- (d) Sämtliche Festlegungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Produktbedingung 3 werden nach billigem Ermessen getroffen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

4. ANPASSUNGEN

- (a) Nachdem die Aktiengesellschaft die Bedingungen eines Potenziellen Anpassungsereignisses bekannt gegeben hat, legt die Berechnungsstelle fest, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine Verwässerung oder Konzentration des inneren Werts der Aktien zur Folge haben wird. Ist dies der Fall, (in diesem Fall ein "**Anpassungsereignis**"), so wird die Berechnungsstelle:

- (i) gegebenenfalls Anpassungen der Bedingungen vornehmen, die nach ihrer Auffassung zweckmäßig sind, um einer solchen Verwässerung oder Konzentration Rechnung zu tragen; und
 - (ii) den Tag des Inkrafttretens der Anpassungen festlegen.
- (b) **"Potenzielles Anpassungsereignis"** bezeichnet die folgenden Ereignisse:
- (i) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (sofern es sich nicht um ein Fusionsereignis handelt) oder eine freie Ausschüttung oder Dividende in Form der betreffenden Aktien an die bestehenden Aktionäre durch die Ausgabe von Bonusaktien, im Zusammenhang mit einer Kapitalisierung, Rekapitalisierung oder einer ähnlichen Emission;
 - (ii) eine Ausschüttung oder Dividende an die bestehenden Inhaber der Aktien in Form: (A) dieser Aktien; oder (B) von sonstigem Aktienkapital oder sonstigen Wertpapieren, die das Recht auf Zahlung von Dividenden und/oder Erlösen aus der Liquidation der Aktiengesellschaft gewähren und die solchen Zahlungen an die Inhaber dieser Aktien entsprechen oder anteilig dazu geleistet werden, oder (C) von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder Optionsscheinen bzw. sonstigen Vermögenswerten, und zwar jeweils gegen die Leistung einer Zahlung (in bar oder in sonstiger Weise) in einer Höhe, die unter dem von der Berechnungsstelle ermittelten geltenden Marktpreis liegt;
 - (iii) eine außerordentliche Dividende;
 - (iv) eine Ausschüttung von Bardividenden auf die Aktien entsprechend mindestens 8 % p.a. des jeweiligen Marktwerts der Aktien;
 - (v) eine Kündigung durch die Aktiengesellschaft in Bezug auf Aktien, die nicht voll eingezahlt sind;
 - (vi) ein Rückkauf von Aktien durch die Aktiengesellschaft, gleich ob dieser aus Gewinnen oder Kapital erfolgt und ob die Gegenleistung für den Rückkauf aus Barmitteln, Wertpapieren oder sonstigen Leistungen besteht; oder
 - (vii) ein vergleichbares sonstiges Ereignis, das eine Verwässerung oder Konzentration des inneren Werts der Aktien zur Folge hat.
- (c) Einstellung der Börsennotierung, Fusionsereignis, Verstaatlichung und Insolvenz. Wird die Börsennotierung der Aktiengesellschaft eingestellt oder tritt ein Fusionsereignis, eine Verstaatlichung oder Insolvenz in Bezug auf die Aktiengesellschaft ein (jeweils ebenfalls ein **"Anpassungsereignis"**), so kann die Emittentin die in den nachfolgenden Absätzen (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen ergreifen:

- (i) die Berechnungsstelle auffordern, gegebenenfalls Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, um der Einstellung der Börsennotierung, dem Fusionsereignis, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Tag des Inkrafttretens einer solchen Anpassung festzulegen; oder
- (ii) die Wertpapiere durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 kündigen. Werden die Wertpapiere gekündigt, so wird die Emittentin jedem Wertpapierinhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier einen Betrag zahlen, den die Emittentin als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt (unter Berücksichtigung der Einstellung der Börsennotierung, des Fusionsereignisses, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz), abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (u. a. einschließlich sämtlicher Aktienoptionen oder des Verkaufs oder der anderweitigen Verwertung von Aktien oder sonstigen Instrumenten jeglicher Art, die die Emittentin und/oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Bestandteil solcher Absicherungsgeschäfte hält) (der "**Kündigungsbetrag**"). Der Kündigungsbetrag wird den Wertpapierinhabern durch die Emittentin gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Die Emittentin zahlt den Kündigungsbetrag für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.

"**Einstellung der Börsennotierung**" bedeutet, dass die Notierung einer Aktie an der Börse aus irgendeinem Grund eingestellt oder ausgesetzt wird (und dass eine solche Einstellung oder Aussetzung andauert und diese Aktie nicht später an einer anderen Börse oder einem anderen Kursnotierungssystem notiert wird, die bzw. das für die Emittentin annehmbar ist).

"**Fusionstag**" bezeichnet den Tag, an dem sich sämtliche Inhaber der Aktien einer Aktiengesellschaft (mit Ausnahme der Aktien, die im Rahmen eines Übernahmeangebots von dem Bieter gehalten oder kontrolliert werden) zur Übertragung ihrer Aktien verpflichtet haben oder unwiderruflich hierzu verpflichtet worden sind.

"**Fusionsereignis**" bezeichnet (i) eine Gattungsänderung oder Änderung der Aktien einer Aktiengesellschaft, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung aller im Umlauf befindlicher Aktien dieser Aktiengesellschaft führt; (ii) einen Zusammenschluss, eine Verschmelzung oder eine Fusion einer Aktiengesellschaft mit einem anderen Rechtsträger bzw. auf einen anderen Rechtsträger (mit Ausnahme von Zusammenschlüssen, Verschmelzungen oder Fusionen, bei denen die betreffende Aktiengesellschaft fortbesteht und die keine solche Gattungsänderung oder Änderung bei

sämtlichen im Umlauf befindlichen Aktien der Aktiengesellschaft zur Folge haben); oder (iii) ein sonstiges Übernahmeangebot für die Aktien einer Aktiengesellschaft, das eine Übertragung oder eine unwiderrufliche Verpflichtung zur Übertragung der Aktien einer Aktiengesellschaft zur Folge hat (mit Ausnahme der Aktien, die von dem Bieter gehalten oder kontrolliert werden); das Vorstehende gilt jeweils für den Fall, dass der Fusionstag spätestens auf den Bewertungstag fällt.

"Verstaatlichung" bedeutet, dass sämtliche Aktien einer Aktiengesellschaft bzw. das gesamte oder ein wesentlicher Teil des Vermögens einer Aktiengesellschaft verstaatlicht oder enteignet wird oder anderweitig an staatliche Stellen, Behörden oder Einrichtungen übertragen werden müssen/muss.

"Insolvenz" bedeutet, dass aufgrund der freiwilligen oder zwangsweisen Abwicklung oder Insolvenz oder des freiwilligen oder zwangsweisen Konkurses oder eines vergleichbaren Verfahrens in Bezug auf eine Aktiengesellschaft (i) sämtliche Aktien auf einen Insolvenzverwalter, Treuhänder, Abwickler oder einen sonstigen vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen oder (ii) den Inhabern der Aktien dieser Aktiengesellschaft deren Übertragung gesetzlich verboten wird.

- (d) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Berechnungsstelle und der Emittentin gemäß dieser Produktbedingung 4 werden nach billigem Ermessen getroffen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Bei Ausübung dieser Ermessensentscheidungen sind die Berechnungsstelle und die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Änderungen zu berücksichtigen, die eine Zugehörige Börse bei an dieser Zugehörigen Börse gehandelten Options- oder Terminkontrakten bzw. sonstigen Derivatkontrakten auf die Aktien vorgenommen hat. Des Weiteren werden bei einem Potenziellen Anpassungsereignis, einer Einstellung der Börsennotierung, dem Eintritt eines Fusionsereignisses, einer Verstaatlichung oder einer Insolvenz die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 in Kenntnis gesetzt, sofern das jeweilige Ereignis eine Anpassung oder Kündigung gemäß dieser Produktbedingung 4 ausgelöst hat.

5. VORZEITIGE KÜNDIGUNG

Vorzeitige Kündigung. Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere zu kündigen, wenn sie nach ihrem billigen Ermessen festgelegt hat, dass die Erfüllung der Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren für die Emittentin aufgrund der nach Treu und Glauben gebotenen Einhaltung der von einem Staat, einer Verwaltungsbehörde, einem Gesetzgeber oder einem Gericht erlassenen gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetze, Verordnungen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse oder Richtlinien (das **"Anwendbare Recht"**) vollständig oder teilweise rechtswidrig ist oder wird. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedoch jedem Wertpapierinhaber, sofern und

soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung (ohne Berücksichtigung der Rechtswidrigkeit) festlegt, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (der "**Vorzeitige Kündigungsbetrag**"). Der Vorzeitige Kündigungsbetrag wird den Wertpapierinhabern durch die Emittentin gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Die Emittentin zahlt den Vorzeitigen Kündigungsbetrag für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.

6. ABSICHERUNGSSTÖRUNG

- (a) Absicherungsstörung. Eine "**Absicherungsstörung**" liegt vor, falls eines der folgenden Ereignisse oder ein vergleichbares Ereignis eintritt:
 - (i) ein wesentlicher Liquiditätsmangel im Markt in Bezug auf (A) die Aktien bzw. (B) Instrumente, die sich auf die Aktien beziehen und mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren ganz oder teilweise absichert; oder
 - (ii) eine Änderung des Anwendbaren Rechts (u. a. einschließlich des Steuerrechts) oder in der Auslegung des Anwendbaren Rechts durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige Behörde, das bzw. die nach dem Anwendbaren Recht zuständig ist (einschließlich steuerbehördlicher Maßnahmen), wobei diese Änderung sich auf die Wertpapiere oder auf ein Geschäft zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren (ein "**Maßgebliches Absicherungsgeschäft**") auswirkt; oder
 - (iii) eine wesentliche Verschlechterung der Kreditwürdigkeit einer Partei, mit der die Emittentin ein 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.
- (b) Folgen. Die Emittentin ist im Fall einer Absicherungsstörung nach ihrer Festlegung berechtigt:
 - (i) die Wertpapiere zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, einen Betrag, den die Emittentin als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder

teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (der "**Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung**"). Die Emittentin zahlt den Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers;

- (ii) die Aktie durch eine andere Aktie zu ersetzen;
 - (iii) sonstige Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, um den inneren Wert der Wertpapiere nach der Vornahme der durch die betreffende Absicherungsstörung bedingten Anpassungen zu erhalten.
- (c) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin gemäß dieser Produktbedingung 6 werden nach billigem Ermessen getroffen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

7. SPRACHE

Die englische Fassung der Bedingungen ist verbindlich. Etwaige Übersetzungen dienen lediglich zu Informationszwecken.

8. ANPASSUNGEN IM HINBLICK AUF DIE EUROPÄISCHE WÄHRUNGSUNION

- (a) Währungsumstellung. Die Emittentin kann sich ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 für eine oder alle der nachstehend aufgeführten Möglichkeiten mit Wirkung zum in der betreffenden Mitteilung genannten Anpassungstag entscheiden:
- (i) handelt es sich bei der Abrechnungswährung um die Nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gilt die betreffende Abrechnungswährung als Euro-Betrag, der zum Festgestellten Umrechnungskurs von der ursprünglichen Abrechnungswährung in Euro umgerechnet wurde, vorbehaltlich der Rundungsregelungen, die gegebenenfalls von der Emittentin festgelegt und in der Mitteilung angegeben werden. Nach dem Anpassungstag werden sämtliche Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren ausschließlich in Euro geleistet, als seien sämtliche in den Wertpapieren enthaltenen Bezugnahmen auf die Abrechnungswährung Bezugnahmen auf den Euro;
 - (ii) ist in den Bedingungen ein Wechselkurs angegeben, oder sind Beträge in den Bedingungen in einer Nationalen Währungseinheit (die "**Ursprüngliche Währung**") eines Landes ausgewiesen, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gelten der betreffende Wechselkurs und/oder

sonstige in den Bedingungen enthaltene Beträge als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro ausgedrückt bzw. (bei Wechselkursen) als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro umgerechnet; und

- (iii) es sind alle sonstigen gegebenenfalls von der Emittentin festgelegten Änderungen der Bedingungen vorzunehmen, um diese an die jeweils für auf Euro lautende Instrumente geltenden Regelungen anzupassen.
- (b) Anpassung der Bedingungen. Die Emittentin ist berechtigt, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 ohne deren Zustimmung diejenigen Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, die von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als zweckmäßig erachtet werden, um den Folgen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags für die Bedingungen Rechnung zu tragen.
- (c) Euro-Umrechnungskosten. Ungeachtet der Produktbedingung 8(a) und/oder der Produktbedingung 8(b) haften weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle gegenüber einem Wertpapierinhaber oder einer sonstigen Person für etwaige Gebühren, Kosten, Verluste oder Auslagen aus oder im Zusammenhang mit Überweisungen von Euro-Beträgen oder diesbezüglich vorgenommenen Währungsumrechnungen oder Rundungen.
- (d) Begriffsbestimmungen hinsichtlich der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. In dieser Produktbedingung haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:
- "**Anpassungstag**" bezeichnet den von der Emittentin in der Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß dieser Bedingung vorgesehenen Tag, der frühestens auf den Tag fällt, an dem das Land der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung erstmals an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt;
- "**Festgestellter Umrechnungskurs**" bezeichnet den Kurs für die Umrechnung der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung in Euro (einschließlich der Einhaltung der Rundungsregelungen nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften des Europarechts), der gemäß Artikel 123 des Vertrags von dem Rat der Europäischen Union festgestellt wird;
- "**Nationale Währungseinheit**" bezeichnet die Einheit der Währung eines Landes, wie an dem Tag vor der erstmaligen Teilnahme des Landes an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags bestimmt; und
- "**Vertrag**" bezeichnet den Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils geltenden Fassung.

9. ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND

- (a) Anwendbares Recht. Die Bedingungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und werden nach diesem ausgelegt.
- (b) Erfüllungsort. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.
- (c) Gerichtsstand. Soweit rechtlich zulässig, ist das Landgericht Frankfurt am Main für sämtliche Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren zuständig.

10. SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung der Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die dem wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung soweit rechtlich zulässig Rechnung trägt.

**ABN AMRO Bank N.V.,
London Branch**