
NOTA DI SINTESI (SUMMARY)

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi su una valutazione complessiva del presente Prospetto di Base, compresi i documenti inclusi mediante riferimento. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità in relazione alla presente Nota di Sintesi, inclusa ogni sua traduzione, salvo sia fuorviante, inaccurata o non coerente con le altre parti del presente Prospetto di Base. Nel caso in cui sia presentato davanti al tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea ("Stato AEE") un ricorso connesso ad informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, il ricorrente può essere tenuto, ai sensi della normativa dello Stato AEE in cui tale ricorso è presentato, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che i procedimenti legali abbiano inizio.

I termini e le espressioni definiti nel presente Prospetto di Base avranno i medesimi significati nella presente Nota di Sintesi.

Emittente: The Royal Bank of Scotland N.V. (in precedenza denominata ABN AMRO Bank N.V.) (l' "Emittente" o "RBS N.V.")

Storia e Sviluppo: L'origine di RBS N.V. può essere rintracciata nella formazione della "Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V." nel 1825, in base ad un Decreto Reale Olandese del 1824. L'ultima modifica allo statuto di ABN AMRO Bank risale al 26 giugno 2009, effettuata davanti a B. J. Koek, Notaio in Amsterdam. RBS N.V. è registrata presso la Camera di Commercio di Amsterdam al numero 33002587. La sede legale di RBS N.V. è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

RBS N.V. è interamente posseduta da ABN AMRO Holding N.V. ("ABN AMRO Holding"), costituita come società di capitali del tipo a "limited liability" in base al diritto olandese con atto del 30 maggio 1990, in qualità di capogruppo di ABN AMRO Group. L'ultima modifica allo statuto di ABN AMRO Bank risale al 24 novembre 2008,

effettuata davanti a R.J.C. van Helden, Notaio in Amsterdam. La sede legale di ABN AMRO Holding è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

ABN AMRO Holding è la controllante del gruppo societario ABN AMRO (“**Gruppo**”, “**ABN AMRO**” o “**Gruppo ABN AMRO**”). ABN AMRO Holding detiene il 100% delle azioni di RBS N.V. ed è responsabile in solido per tutte le obbligazioni relative ai Prodotti Strutturati in base ad una dichiarazione resa ai sensi dell’Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

Quadro riassuntivo

Il Gruppo ABN AMRO è un gruppo bancario internazionale che offre un’ampia gamma di prodotti e servizi finanziari, incluso l’*investment*, il *commercial* ed il *consumer banking*, su base globale attraverso una rete di 1.020 uffici e succursali in 50 Paesi e territori e, al 31 dicembre 2008, aveva più di 59.000 dipendenti a tempo pieno. ABN AMRO ha esposto in bilancio 667 miliardi di Euro di patrimonio totale su base consolidata al 31 dicembre 2008 e 501 miliardi di Euro al 30 settembre 2009, chè è il più recente periodo oggetto di revisione contabile esterna.

Il 17 ottobre 2007, l’85,6% di ABN AMRO Holding N.V. è stato acquisito attraverso RFS Holdings B.V. (“**RFS Holdings**”), una società costituita da un consorzio composto da The Royal Bank of Scotland Group plc (“**RBS**”), Fortis SA/N.V. (“**Fortis**”) e Banco Santander S.A. (“**Santander**”), ciascuno, un “**Membro del Consorzio**”. ABN AMRO ha richiesto la cancellazione dalla quotazione delle proprie azioni ordinarie su Euronext Amsterdam e la New York Stock Exchange. La cancellazione dalla quotazione su Euronext Amsterdam delle azioni ordinarie di ABN AMRO Holding N.V. e delle sue azioni privilegiate (un tempo convertibili) con valore nominale di Euro 2,24 l’una e la cancellazione dalla quotazione sulla New York Stock Exchange delle proprie

American Depositary Shares (“**ADSs**”) è stata effettuata il 25 aprile 2008. Attraverso successivi acquisti, RFS Holdings è ora diventato l’unico azionista di ABN AMRO Holding N.V.

RFS Holdings è controllata dalla RBS Group plc, che è costituita nel Regno Unito, con sede in St. Andrew Square, 36, Edimburgo, Scozia. RBS è la holding finale di ABN AMRO Holding N.V. I dati finanziari consolidati del Gruppo sono inclusi nei dati finanziari consolidati di RBS.

Il 3 ottobre 2008, lo Stato olandese (“**Stato olandese**”) ha acquisito tutto il *business* di Fortis nei Paesi Bassi, compresa la partecipazione di Fortis in RFS Holdings. Il 24 dicembre 2008, lo Stato olandese ha acquistato da Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. l’investimento in RFS Holdings, al fine di diventare un azionista diretto di RFS Holdings.

ABN AMRO è governata in via separata da un proprio Consiglio di Gestione e Consiglio di Sorveglianza ed è assoggettata alla vigilanza della Banca Centrale Olandese.

Struttura Organizzativa del Gruppo:

Dal 1° gennaio 2009, ABN AMRO è composta da tre segmenti, vale a dire la parte acquisita da RBS (“**RBS acquired**”), la parte acquisita dallo Stato olandese (“**Dutch State acquired**”) e “**Central Items**”. La parte acquisita da RBS contiene principalmente le attività di prestito internazionale, i servizi connessi alle transazioni internazionali con operatività in Europa, Asia e Americhe e il *business* in *equity* del Gruppo RBS. La parte acquisita dallo Stato olandese serve clienti commerciali, clienti al consumo olandesi, e clienti privati internazionali e olandesi e comprende il *business* “**International Diamond**” e “**Jewelry**”. Il segmento “**Central Items**” ricomprende attività che non sono allocate a singoli Membri del Consorzio, ma sono condivise economicamente, nonchè importi liquidati di pertinenza del Banco Santander S.A.

Nei conti infra-annuali per il periodo chiuso al 30 giugno

2009, pubblicati il 30 settembre 2009 e depositati presso la l'Autorità dei Paesi Bassi per i Mercati Finanziari (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, la AFM), il Gruppo evidenziava su base settoriale le modifiche sopra indicate.

Nel 2008 il Gruppo ha pubblicato sei Unità di Business (“UB”), vale a dire Europa, Americhe, Asia, Olanda, *Private Clients* e “Central Items”. La modifica da sei BU a tre segmenti riflette l’attenzione del Managing Board sulla creazione e successiva separazione legale della parte acquisita dallo Stato olandese dal residuo *business* acquisito da RBS, a creare due distinte banche indipendenti e il conseguente impatto che tale processo ha avuto sulla gestione del Gruppo.

“Central Items”, come già notato, ricomprende attività che non sono allocate a singoli Membri del Consorzio, ma sono condivise economicamente, nonchè importi accumulati di pertinenza del Banco Santander S.A. in conseguenza della dismissione del Banco Real e altre vendite e pagamenti. Inoltre, prima dell’aprile 2008, la maggior parte del portafoglio del *Group Asset and Liability Management* era stata condivisa economicamente prima della rispettiva allocazione ai Membri del Consorzio. Da quando l’allocazione è stata effettuata sulla base dei prossimi accordi tra i Membri del Consorzio, i risultati del *Group Asset and Liability Management* sono riportati nel “Central Items”. La parte non allocata del portafoglio del *Group Asset and Liability Management* continua ad essere riportata nel “Central Items”.

Attività di Separazione:

Descrizione del *business* e separazione nel 2009

RBS e lo Stato olandese hanno convenuto che il *business* acquisito dallo Stato olandese si sarebbe dovuto separare legalmente dal rimanente *business* acquisito da RBS e conferito in una nuova banca. E’ stata messa a punto una strategia relativamente al *business* acquisito da RBS che

rimarrà in ABN AMRO. Questo *business* è per lo più parte delle divisioni del Gruppo RBS *Global Banking & Markets, Global Transaction Services, Retail and Commercial Banking*.

Allocazione degli strumenti di debito emessi

Come parte del processo di separazione, i Membri del Consorzio hanno raggiunto un accordo sulla allocazione economica degli strumenti di debito di ABN AMRO nell'ambito del *business* acquisito dai singoli Membri del Consorzio. Tutti gli strumenti allocati a Santander sono stati trasferiti come parte del trasferimento di *business* effettuato nel 2008.

Una lista della allocazione dei titoli di debito rimanenti nell'ambito del *business* acquisito da RBS e lo Stato olandese può essere reperita nel Documento di Registrazione alle pagine da 10 a 13, come supplementate.

Il LaunchPAD Programme è stato allocato nell'ambito del *business* di ABN AMRO acquisito da RBS.

Annuncio del processo di scissione legale

Il 30 settembre 2009 il Gruppo ABN AMRO ha annunciato che aveva scelto un approccio a due fasi per effettuare la separazione legale degli attivi e dei passivi acquisiti dallo Stato olandese:

Fase 1 – “Scissione Legale”: Trasferimento della maggior parte del *business* acquisito dallo Stato olandese da ABN AMRO Bank N.V. (la “**Società Scissa**”) ad una nuova persona giuridica ABN AMRO II N.V. (la “**Società Beneficiaria**”). Alcune controllate e una parte degli attivi e dei passivi sono stati trasferiti separatamente alla Società Beneficiaria, prima della data pianificata per la separazione legale. Dopo le scissioni ed i trasferimenti del *business* acquisito dallo Stato olandese alla nuova banca, la Società Scissa sarebbe stata ridenominata The Royal Bank of Scotland N.V. La Società Beneficiaria, con il

business acquisito dallo Stato olandese, sarebbe stata ridenominata ABN AMRO Bank N.V.

Fase 2 – “Separazione Legale”: Trasferimento delle azioni della ridenominata ABN AMRO Bank N.V. da ABN AMRO Holding N.V. ad una nuova *holding* interamente posseduta dallo Stato olandese e indipendente da ABN AMRO Holding N.V. (che sarà ridenominata RBS Holdings N.V.).

Completamento del processo di scissione legale e connessa ridenominazione legale

Il 6 febbraio 2010 il Gruppo ABN AMRO ha formalizzato con successo l’atto di scissione emesso dalla Camera di Commercio di Amsterdam in data 30 settembre 2009, in base al quale la maggior parte del *business* acquisito dallo Stato olandese è stato scorporato.

Con efficacia dalla medesima data, l’entità legale esistente ABN AMRO Bank N.V. dalla quale il *business* acquisito dallo Stato olandese è stato scorporato è stata ridenominata The Royal Bank of Scotland N.V. Anche l’entità legale in cui il *business* acquisito dallo Stato olandese è stato conferito è stata ridenominata da ABN AMRO II N.V. in ABN AMRO Bank N.V. Sia The Royal Bank of Scotland N.V. che ABN AMRO Bank N.V. rimarranno interamente possedute da ABN AMRO Holding N.V. fino a che quest’ultima non sia trasferita all’esterno del Gruppo ABN AMRO.

Ciò rappresenta la riuscita esecuzione della prima fase del processo a due fasi che il Gruppo ABN AMRO ha scelto di attuare per effettuare la separazione legale delle attività e delle passività acquisite dallo Stato olandese, come descritto sopra. La seconda fase, la “separazione legale”, consisterà nel trasferimento delle azioni di ABN AMRO Bank N.V. dalla Holding ad una nuova holding interamente detenuta dallo Stato olandese e indipendente dalla Holding (che sarà ridenominata, dopo la separazione

legale, RBS Holding N.V.).

Sino alla separazione legale, il Gruppo ABN AMRO continuerà ad essere amministrato dal *Managing Board* e dal *Supervisory Board* di ABN AMRO Holding, riportando e restando assoggettata su base consolidata alla vigilanza della Banca Centrale Olandese per quanto attiene alla adeguatezza patrimoniale, gli adempimenti di liquidità e le esposizioni del Gruppo.

RBS N.V. sarà parte integrante del Gruppo RBS e conterrà principalmente le attività di prestito internazionale e i servizi connessi alle transazioni internazionali e il *business* in *equity* del Gruppo RBS. Queste attività residuali continueranno ad essere oggetto di vigilanza da parte della Banca Centrale Olandese (*De Nederlandsche Bank*) e, su base consolidata in quanto parte del Gruppo RBS, da parte della UK Financial Services Authority. In conseguenza della modifica del modello operativo di RBS N.V. rispetto a quello di ABN AMRO Bank N.V. prima della acquisizione, la Banca Centrale Olandese ha assegnato un rinnovo della licenza bancaria in data 3 febbraio 2010.

A seguito della scissione legale e fino alla separazione legale i *managing board* ed i *supervisory board* di RBS N.V. e di ABN AMRO Bank N.V., saranno identici al *managing board* ed al *supervisory board* di ABN AMRO Holding N.V.

Garante:

ABN AMRO Holding N.V. (“**Holding**”) in base alla propria dichiarazione ai sensi dell’Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

Fattori di Rischio:

Sussistono fattori di rischio che possono inficiare la capacità dell’Emittente di onorare i propri obblighi in relazione agli Strumenti Finanziari, incluso il fatto che i risultati dell’Emittente possono essere influenzati negativamente da: (i) condizioni economiche generali ed altre condizioni di *business*, (ii) concorrenza, (iii) modifiche regolamentari e (iv) rischi bancari standard,

inclusi le modifiche dei tassi di interesse e di cambio e i rischi operativi, creditizi, di mercato, di liquidità e legali - si veda “Fattori di Rischio” (“Risk Factors”) nel Documento di Registrazione. Inoltre, sussistono fattori che concorrono in modo significativo ai fini della valutazione dei rischi di mercato legati agli Strumenti Finanziari, inclusi (i) il valore degli Strumenti Finanziari può fluttuare in base al valore del Sottostante, (ii) può non sussistere un mercato secondario degli Strumenti Finanziari, (iii) i titolari degli Strumenti Finanziari non hanno titolo di proprietà sul Sottostante e (iv) possono esserci limitazioni sul diritto di un Titolare di esercitare gli Strumenti Finanziari o ci possono essere ritardi nel effettuare il regolamento, si veda “Fattori di Rischio” (“Risk Factors”) nel presente Prospetto di Base.

Agente Principale e Agente per il The Royal Bank of Scotland N.V.

Calcolo:

Quotazione ed ammissione alle E' stata presentata presso NYSE Euronext, o lo sarà presso ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”), una domanda ai fini dell'ammissione alla negoziazione e della quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Amsterdam di NYSE Euronext o ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”), fino alla scadenza di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. L'Emittente può anche emettere Strumenti Finanziari non quotati.

Descrizione degli Strumenti Finanziari: Una gamma di *certificates* può essere emessa ai sensi del presente Prospetto di Base. I termini le condizioni (le “**Condizioni**”) applicabili a tali *certificates* sono contenute nelle Condizioni Generali (“General Conditions”) che sono applicabili a tutti i *certificates*, nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili al particolare tipo di *certificate* emesso e nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili alle specifiche serie

emesse.

I *certificates* sono strumenti di investimento che, quando esercitati o estinti secondo le loro Condizioni, pagano un ammontare determinato con riferimento al valore della sottostante valuta, merce (“commodity”), indice (incluso, nel caso di indice, l’indice e i suoi componenti), azione, obbligazione, paniere o altro prodotto (cumulativamente, il “**Sottostante**”) in uno o più giorni specifici, ferma restando la parità del *certificate*. Le tipologie di *certificates* che possono essere emesse ai sensi del presente Prospetto di Base sono di seguito descritte.

I dividendi percepiti dall’Emittente a fronte della sua posizione di copertura per i *certificates* durante la vita degli stessi possono, se è così stabilito nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili, essere trasferiti al detentore degli Strumenti Finanziari (il “**Titolare**”).

Certificates “Airbag”:

I *certificates* “Airbag” sono simili ai normali *certificates*, salvo che l’ammontare da pagare al Titolare in caso di estinzione varia a seconda del livello del Sottostante alla scadenza. Vi è un rendimento minimo per il Titolare, a meno che il Sottostante non scenda sotto un livello predeterminato. Se il Sottostante cresce sopra il livello che aveva alla data di *pricing*, il Titolare parteciperà all’incremento, sebbene tale rendimento possa essere soggetto ad un “tetto” massimo. I *certificates* “Airbag” su indice non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

Certificates “Discount”:

I *certificates* “Discount” sono simili ai normali *certificates*, salvo che l’ammontare da pagare al Titolare in caso di estinzione è in realtà soggetto ad un “tetto” massimo. Qualora il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, sia pari o superiore ad un livello predeterminato (lo “**Strike Price**”), allora il Titolare riceverà un importo pari allo Strike Price.

Alternativamente, al Titolare verrà consegnato il Sottostante. I *certificates* “Discount” non sono *certificates* di tipo “open end”, sono emessi sotto la pari e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

***Certificates* “Bonus”:**

I *certificates* “Bonus” sono simili ai normali *certificates*, salvo che il Sottostante è monitorato durante la vita dei *certificates*. Qualora in qualunque momento durante la vita dei *certificates*, si verifichi un evento di “knock-out” (come individuato nelle Condizioni Definitive - “Final Terms” – applicabili), alla data di estinzione o di scadenza, il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante a tale data. Qualora non si verifichi alcun evento di “knock-out” in alcun momento durante la vita dei *certificates*, allora il Titolare riceverà un importo pari almeno a quello originariamente investito, e anche maggiore, come eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Bonus” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

***Certificates* “Double-Up”:**

I *certificates* “Double-Up” sono simili ai normali *certificates*, salvo che uno Strike Price è fissato all’emissione dei *certificates* pari al, o all’incirca pari al, livello del Sottostante in tale momento. Se il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, è pari o superiore allo Strike Price, allora il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante più la differenza tra il valore del Sottostante e lo Strike Price, di fatto raddoppiando l’incremento del Sottostante. L’importo dovuto al Titolare non potrà comunque superare un tetto massimo. I *certificates* “Double-Up” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

***Certificates* “Express”:**

I *certificates* “Express” sono simili ai normali *certificates*, salvo che i *certificates* possono prevedere che (i) siano soggetti ad un’estinzione anticipata automatica qualora, ad una determinata data, il livello del Sottostante superi o scenda al di sotto di un livello prestabilito e (ii) possano essere estinti dall’Emittente con la comunicazione di cui alle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Express” che non sono soggetti ad un’estinzione anticipata o dell’Emittente o che, se soggetti a tale estinzione, non si sono estinti anticipatamente secondo le rispettive condizioni, pagano un rendimento alla scadenza legato al prezzo del Sottostante. I *certificates* “Express” non sono *certificates* di tipo “open end” e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza, salvo l’ipotesi di estinzione anticipata o estinzione dell’Emittente, se applicabile. I *certificates* “Express” possono essere emessi su una gamma di diversi Sottostanti.

***Certificates* “Equity”:**

I *certificates* “Equity” sono *certificates* in cui il Sottostante è un titolo azionario. Una gamma di singoli titoli azionari può essere utilizzata come Sottostante in relazione ad un *certificate* “Equity”. I *certificates* “Equity” non sono *certificates* di tipo “open end”.

I *certificates* “Equity” possono essere liquidati in denaro. I *certificates* “Equity” possono essere liquidati con consegna fisica del Sottostante solo a soggetti che non siano “U.S. persons”. I *certificates* liquidati in denaro pagano, quando vengono esercitati, un ammontare in contanti determinato con riferimento al valore del Sottostante. I *certificates* liquidati con consegna fisica del Sottostante danno diritto al titolare, quando vengono esercitati, di ricevere una determinata quantità di Sottostante e un ammontare in contanti per quanto attiene alle frazioni del sottostante espresse dalla relativa parità.

Certificates di tipo “Multi-Asset Basket Linked”:

I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” sono titoli correlati ad uno o più Sottostanti. L’ammontare in danaro pagabile alla scadenza di un *certificate* può essere una determinata percentuale del suo Prezzo di Emissione e può dipendere o meno dall’andamento del Sottostante, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” possono essere soggetti ad estinzione anticipata o a riscatto da parte dell’emittente. I *certificates* di tipo “Multi-Asset Basket Linked” non sono *certificates* di tipo “open end” e sono automaticamente esercitati alla scadenza, salvo estinzione anticipata.

Prezzo di Emissione Indicativo:

I *certificates* saranno venduti ad un prezzo determinato dall’Emittente, il quale può, nel far ciò, prendere a riferimento, tra gli altri fattori, il livello del Sottostante, la relativa parità del *certificate* ed ogni tasso di cambio applicabile.

Scadenza:

I *certificates* hanno una data di scadenza fissa, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Non ci sono scadenze minime o massime.

Interessi:

I *certificates* possono maturare interessi.

Condizioni Generali

Di seguito si riporta la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Generali (“General Conditions”) applicabili a tutti gli Strumenti Finanziari emessi ai sensi del presente Prospetto di Base.

Stato dei Certificates:

Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate e concorrono *pari passu* tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate, presenti e future, ad eccezione di quelle obbligazioni che devono essere soddisfatte con priorità per effetto di norme imperative.

Estinzione Anticipata:

L’Emittente può estinguere qualunque Strumento Finanziario qualora ritenga, con assoluta discrezionalità,

che, per ragioni al di fuori del proprio controllo, i suoi adempimenti in base a tali Strumenti Finanziari siano diventati illegali in tutto o in parte come risultato dell'osservanza in buona fede, da parte dell'Emittente, di qualsiasi legge applicabile. In tali casi l'Emittente pagherà, nei limiti concessi dalla legge, a ciascun Titolare, in relazione a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Titolare, un importo calcolato dall'Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima di tale estinzione (prescindendo dall'illegalità), meno i costi sopportati dall'Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura.

Turbativa della Copertura:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa della Copertura (come definito nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5), l'Emittente dovrà, in piena discrezionalità (i) estinguere gli Strumenti Finanziari e pagare a ciascun Titolare per ciascuno Strumento Finanziario da questi detenuto un importo calcolato dall'Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima dell'estinzione, meno i costi sopportati dall'Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura, ovvero (ii) effettuare in buona fede un aggiustamento al bene di riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(c), ovvero (iii) effettuare qualsiasi altra modifica alle Condizioni che l'Emittente ritenga opportuna al fine di preservare il valore teorico degli Strumenti Finanziari dopo l'aggiustamento conseguente all'Evento di Turbativa della Copertura. L'Emittente può effettuare aggiustamenti a seguito di eventi che potrebbero produrre un consistente effetto dannoso sulla posizione di copertura dell'Emittente, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(d).

Sostituzione:

L'Emittente può in qualsiasi momento, senza il consenso dei Titolari, sostituire a se stesso quale Emittente degli

Strumenti Finanziari, RBS o una società diversa da RBS, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 8. In taluni casi, può essere richiesto che la sostituzione sia effettuata in ottemperanza alle norme di uno o più sistemi di *clearing* indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Tassazione:

Il Titolare (e non l’Emittente) risponderà del pagamento di ogni tassa, imposta e onere connessi alla titolarità e/o al trasferimento, al pagamento o alla consegna relativa agli Strumenti Finanziari detenuti da tale Titolare. L’Emittente avrà il diritto, ma non l’obbligo, di trattenere o dedurre da ogni somma dovuta a ciascun Titolare l’importo che sarà necessario per compensare o per pagare tale tassa, imposta, onere, ritenuta o altro pagamento.

Condizioni Specifiche:

Si riporta di seguito la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili agli Strumenti Finanziari da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma dei Certificates:

Gli Strumenti Finanziari, tranne i *certificates* “Equity” emessi in forma nominativa e i *certificates* emessi in forma dematerializzata, saranno emessi in forma globale al portatore (“global bearer form”), a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Generali (“General Conditions”). I *certificates* “Equity” possono essere emessi in forma globale al portatore o in forma globale nominativa (“global registered form”), a seconda di quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Equity” emessi in forma nominativa possono essere venduti a soggetti che siano “U.S. persons” sulla base della Rule 144A di cui allo U.S. Securities Act del 1933, come modificato.

Esercizio dei Certificates:

Gli Strumenti Finanziari possono essere esercitati in ciascuna Data di Esercizio, o possono considerarsi

automaticamente esercitati alla data di estinzione o di scadenza, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. La comunicazione di tale esercizio automatico sarà effettuata nei modi previsti in “Comunicazioni di Informazioni Generali” (“General Information Notices”).

Pagamento dei Certificates:

Gli Strumenti Finanziari possono essere liquidati in denaro o con consegna fisica del Sottostante, a seconda di quanto stabilito nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili.

Eventi di Turbativa del Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari potrebbero subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sull’ammontare pagato. Gli Eventi di Turbativa del Mercato sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

*Eventi di Turbativa del Mercato Emergente:
Emergente:*

Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente riflettono il rischio sostanziale associato ad investimenti in mercati emergenti, in aggiunta a quei rischi normalmente associati ad investimenti in altri paesi. Gli investitori potenziali dovrebbero prendere nota del fatto che i mercati dei titoli nelle giurisdizioni dei mercati emergenti sono di norma consistentemente più piccoli e che sono stati talvolta più volatili ed illiquidi dei maggiori mercati dei titoli in paesi più sviluppati. Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato Emergente, i Titolari possono subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e l’ammontare in contanti pagato potrebbe risentirne in termini negativi. Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente sono definiti nella Sezione 1 delle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”).

Eventi di Turbativa del Pagamento:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Pagamento (“Settlement Disruption Event”) in relazione ad un

certificate che viene liquidato tramite la consegna del Sottostante, il Titolare potrebbe subire un ritardo nella consegna del Sottostante e, qualora sia pagato un ammontare equivalente al valore del Sottostante al posto della consegna del Sottostante, ciò potrebbe incidere negativamente su tale ammontare. Gli Eventi di Turbativa del Pagamento sono definiti nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) per gli Strumenti Finanziari che possono essere liquidati tramite la consegna del Sottostante e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Evento di Aggiustamento Potenziale:

Qualora si verifichi un Evento di Aggiustamento Potenziale, l’Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni per tener conto dell’effetto diluitivo o di concentrazione dell’Evento di Aggiustamento Potenziale. Gli Eventi di Aggiustamento Potenziale sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile) e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Evento relativo ad un Fondo:

Qualora si verifichi un Evento relativo ad un Fondo, l’Emittente o l’Agente di Calcolo per conto dell’Emittente, in ogni caso agendo in buona fede e in una maniera commercialmente ragionevole, possono aggiustare una o più delle Condizioni per riflettere l’impatto dell’Evento relativo ad un Fondo. Gli Eventi relativi ad un Fondo sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Cancellazione dalla Quotazione:

Qualora si verifichi una Cancellazione dalla Quotazione, l’Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni, inclusa la sostituzione del relativo Sottostante, per tener conto di tale evento. La Cancellazione dalla Quotazione è definita nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Legge applicabile:

Legge inglese.

Foro inglese:

Le corti di Inghilterra hanno giurisdizione esclusiva per dirimere ogni controversia che sorga da, o in relazione a, gli Strumenti Finanziari.

Condizioni Definitive:

Ciascuna Serie sarà oggetto di Condizioni Definitive (“Final Terms”), che conterranno le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascun tipo di Strumento Finanziario è riprodotto nel presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascuna Serie possono prevedere modifiche alle Condizioni Generali (“General Conditions”) e/o alle relative Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili a tale Serie.

Il testo che precede costituisce la traduzione in lingua italiana della Nota di Sintesi (“Summary”) del Prospetto di Base, datato 01/07/2009, redatto in lingua inglese da ABN AMRO Bank N.V. e relativo ai *certificates*. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e la Nota di Sintesi in inglese (“Summary”), la Nota di Sintesi in lingua inglese prevarrà.