

---

## SAMENVATTING

---

*Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding bij het Basisprospectus en elke beslissing om te beleggen in Effecten dient te worden genomen na bestudering van het volledige Basisprospectus, inclusief de documenten die er bij verwijzing in zijn opgenomen. De Emittent kan niet burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld voor deze Samenvatting, of de vertaling daarvan, tenzij deze samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer samen gelezen met andere delen van het Basisprospectus. Wanneer een eis tot schadevergoeding wordt ingediend bij een rechtbank in één van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte (een 'EER-staat'), die verband houdt met de informatie in het Basisprospectus, kunnen, onder de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de eis is ingediend, de kosten voor het vertalen van het Basisprospectus ten laste van de eisende partij worden gebracht, voordat de gerechtelijke procedure van start gaat.*

Woorden en uitdrukkingen die elders in het Basisprospectus worden gedefinieerd, zullen in deze samenvatting dezelfde betekenis hebben.

**Emittent:** ABN AMRO Bank N.V. (de '**Emittent**')

**Geschiedenis en oprichting:** Het ontstaan van ABN AMRO Bank N.V. ('**ABN AMRO Bank**') gaat terug naar de oprichting van '**Nederlandsche Handel-Maatschappij N.V.**' in 1825 ingevolge het Nederlands Koninklijk Besluit van 1824. De statuten van ABN AMRO Bank zijn laatst gewijzigd in een akte gedateerd 9 juni 2005 verleden voor mr. R.J.C. van Helden, notaris in Amsterdam. ABN AMRO Bank is geregistreerd in het handelsregister van Amsterdam onder nummer 33002587. Het adres van ABN AMRO Bank is Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland.

ABN AMRO Bank is een 100% dochtervennootschap van ABN AMRO Holding N.V. ('**ABN AMRO Holding**'), een naamloze vennootschap opgericht naar Nederlands recht op 30 mei 1990 als de houdstermaatschappij van de Groep ABN AMRO. De statuten van ABN AMRO Holding zijn het laatst gewijzigd bij akte gedateerd 24 november 2008 verleden voor mr. R. J. C. van Helden,

notaris in Amsterdam. Het adres van ABN AMRO Holding is Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Nederland.

ABN AMRO Holding is het moederbedrijf van de geconsolideerde groep bedrijven van ABN AMRO (de ‘**Groep**’, ‘**ABN AMRO**’ of ‘**de Groep ABN AMRO**’ genoemd). ABN AMRO Holding houdt 100 procent van de aandelen van ABN AMRO Bank en is hoofdelijk aansprakelijk voor alle schulden gerelateerd aan de gestructureerde producten op basis van een verklaring krachtens artikel 2:403 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

#### **Overzicht:**

De Groep ABN AMRO is een internationale bankgroep met een uiteenlopend aanbod aan bankproducten en financiële diensten, zoals consumer banking, commercial banking en investment banking. De Groep doet dit op wereldbasis via een netwerk van 970 kantoren in 5 landen en territoria. Per 31 december 2008 had de Groep meer dan 55.000 voltijdse werknemers in dienst. Het geconsolideerde balanstotaal van ABN AMRO per 31 december 2008 bedroeg €666,8 miljard.

Op 17 oktober 2007 verkreeg RFS Holdings B.V. (‘**RFS Holdings**’) 85,6% van ABN AMRO Holding N.V. RFS Holdings is opgericht door een consortium bestaande uit de Royal Bank of Scotland Group plc (‘**RBS**’), Fortis N.V., Fortis SA/NV (‘**Fortis**’) en Banco Santander S.A. (‘**Santander**’), elk een ‘**Consortiumlid**’. ABN AMRO diende een aanvraag in voor het uit de notering nemen van haar gewone aandelen aan Euronext Amsterdam en de New York Stock Exchange. Op 25 april 2008 werden de gewone aandelen in ABN AMRO Holding N.V. en de (voormalige converteerbare) preferente aandelen met een nominale waarde van €2,24 per aandeel uit de noteringen aan Euronext Amsterdam genomen, en werden de American Depositary Shares (‘**ADS**’) uit de noteringen

aan de New York Stock Exchange genomen. Via latere aankopen is RFS Holdings nu de enige aandeelhouder van ABN AMRO Holding N.V. geworden.

De zeggenschap over RFS Holdings is in handen van RBS Group plc, een vennootschap opgericht in het Verenigd Koninkrijk met adres te 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Schotland. RBS is het uiteindelijke moederbedrijf van ABN AMRO Holding N.V. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van RBS.

Op 3 oktober 2008 heeft de Staat der Nederlanden ('**Nederlandse Staat**') alle bedrijven van Fortis in Nederland, waaronder het aandeel van Fortis in RFS Holdings, overgenomen. Op 24 december 2008 heeft de Nederlandse Staat van Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. haar aandeel in RFS Holdings gekocht en is daarmee een directe aandeelhouder van RFS Holdings geworden.

ABN AMRO wordt afzonderlijk bestuurd door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en wordt gereguleerd door De Nederlandsche Bank.

### **Groepsstrategie:**

De organisatorische business units van ABN AMRO worden gedetailleerder beschreven in het jaarverslag van ABN AMRO Holding N.V. van 2008.

Sinds 1 januari 2008 is de leiding van en de zeggenschap over ABN AMRO afgestemd op het consortium dat de Groep in handen heeft. RBS heeft de business unit Europa (inclusief door RBS overgenomen bedrijven in Nederland) en de business units Noord- en Zuid-Amerika en Azië overgenomen. De Nederlandse Staat heeft de bedrijfsactiviteiten in Nederland (behalve de door RBS overgenomen bedrijven in Nederland) en de afdeling Particulieren Klanten overgenomen. De afdeling Centrale Dienst omvat functies in het hoofdkantoor en andere zaken die centraal worden beheerd. Alle door Santander overgenomen bedrijven en de voormalige business unit

Asset Management worden als ‘stopgezet’ geclassificeerd.

In april 2008 werd het grootste gedeelte van de Groepsportefeuilles Asset and Liability Management economisch toegewezen aan afzonderlijke Consortiumleden. Sindsdien worden de activa en passiva en gerelateerde resultaten in de business unit Europa geboekt voor de portefeuilles toegewezen aan RBS en worden de activa en passiva en gerelateerde resultaten in de business unit Nederland geboekt voor de portefeuilles toegewezen aan de Nederlandse Staat.

De voormalige business unit Regionale Klanten Nederland wordt niet langer als een afzonderlijk onderdeel beheerd. Om het eigendom van het Consortium tot uitdrukking te laten komen, is het Nederlandse Wholesale bedrijf niet langer onderdeel van de operationele unit Nederland dat door de Nederlandse Staat is overgenomen. Deze unit is toegevoegd aan de business unit Europa.

#### **Één Groep:**

#### **Afsplitsingactiviteit in 2008**

Een aantal bedrijven en activiteiten van klanten is in 2008 overgedragen aan RBS en vele bedrijven hebben de naam RBS gekregen.

De overdracht van onderdelen aan RBS, in overeenstemming met het verwezenlijken van synergie en het combineren van risicobeheer, zal voortduren in 2009. Dit proces zal de omvang van de door ABN AMRO uitgevoerde activiteiten verkleinen. Verwacht wordt dat de resterende kernactiviteiten diensten voor internationale transacties en lokale marktfuncties zullen omvatten.

Andere activa en passiva in gedeelde eigendom van het consortium zijn aanzienlijk verlaagd. Ze zijn ofwel verkocht of economisch toegewezen aan een Consortiumlid. In 2008 is het grootste gedeelte van de Groepsportefeuilles Asset and Liability Management toegewezen aan afzonderlijke Consortiumleden. In lijn met de afscheiding van bedrijven is het onderdeel Group

Functions afgeslankt.

Aangezien de overdracht van bedrijven aan Santander nagenoeg voltooid is, bestaat ABN AMRO nu uit de resterende door RBS overgenomen bedrijven, de bedrijven overgenomen door de Nederlandse Staat en een aantal resterende gedeelde activa.

### **Beschrijving van de bedrijven en geplande afsplitsingactiviteit voor 2009**

RBS en de Nederlandse Staat zijn overeengekomen dat de bedrijven overgenomen door de Nederlandse Staat juridisch zullen worden afgesplitst van de resterende door RBS overgenomen bedrijven en een nieuwe bank zullen vormen. Een strategie wordt ontwikkeld voor de door RBS overgenomen bedrijven die bij ABN AMRO blijven. Het belangrijkste gedeelte van deze activiteiten is een onderdeel van de afdelingen Global Banking & Markets, Global Transaction Services, Retail Banking en Commercial Banking van de Groep RBS.

Het is de bedoeling dat de bedrijven overgenomen door de Nederlandse Staat – commercial en retail banking in Nederland en internationale particuliere klanten – over te dragen aan een nieuwe rechtspersoon met een afzonderlijke bankvergunning hiervoor is een aanvraag ingediend bij De Nederlandsche Bank.

Op 30 september 2009 maakte ABN AMRO Bank in een persbericht (het '**Persbericht inzake de splitsing**') bekend dat zij op die datum documentatie met betrekking tot de juridische splitsing in Nederland en België had gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam (de '**Splitsingsvoorstellen**'). De Splitsingsvoorstellen beschrijven het juridische proces van de overdracht van het merendeel van de door de Nederlandse Staat verworven bedrijfsonderdelen aan een afzonderlijke rechtspersoon, die in volle eigendom blijft van ABN AMRO Holding totdat deze rechtspersoon juridisch wordt

overgedragen uit de ABN AMRO Groep.

Op 30 september 2009 publiceerde ABN AMRO Bank eveneens pro forma financiële informatie per 31 december 2008 en 30 juni 2009, die de gevolgen weergeeft van de juridische overdrachten en splitsingen voor ABN AMRO Bank. Tevens werden op deze datum de pro forma financiële informatie per 31 december 2008 en 30 juni 2009 gepubliceerd voor ABN AMRO Bank II N.V. (deze naam zal worden gewijzigd in ABN AMRO Bank N.V.) (hierna tezamen de '**Pro Forma Financiële Informatie**').

Op 7 oktober 2009 maakte ABN AMRO Bank in een aanvullend persbericht het voorgenomen tijdsbestek bekend voor het splitsingsproces (het '**Persbericht inzake het voorgenomen tijdsbestek**').

#### **Bestuur tot aan de wettelijke afsplitsing**

Tot aan de definitieve wettelijke afsplitsing blijft het bestuur van de ABN AMRO Groep in handen van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van ABN AMRO Holding N.V. en wordt de regulering op geconsolideerde basis voortgezet. De solvabiliteits- en liquiditeitsratio's en de blootstelling aan risico van de Groep worden gemeld aan de Nederlandsche Bank en de Groep wordt gereguleerd door De Nederlandsche Bank.

Toekomstige repatriëring van kapitaal aan afzonderlijke Consortiumleden is een onderdeel van een algemeen kapitaalsplan overeengekomen tussen alle Consortiumleden en moet worden goedgekeurd door de relevante toezichthouder.

#### **Verdeling van uitgegeven schuldpapieren**

Een onderdeel van de afsplitsing is de overeenkomst tussen de Consortiumleden inzake de economische verdeling van de door ABN AMRO uitgegeven schuldpapieren over de bedrijven overgenomen door de afzonderlijke Consortiumleden. Alle schuldpapieren

toegewezen aan Santander zijn reeds overgedragen in het kader van de overdracht van bedrijven die in 2008 is uitgevoerd.

Een lijst van de resterende uitgegeven schuldpapieren en de verdeling daarvan over de bedrijven overgenomen door RBS en de Nederlandse Staat is opgenomen op pagina 10 tot en met 13 van het Registratie Document.

Het LaunchPAD Programma is economisch toegewezen aan de ABN AMRO bedrijven overgenomen door RBS.

### **Bekendmaking van het juridische splitsingsproces**

Op 30 september 2009 maakte ABN AMRO Groep bekend dat de groep ervoor heeft gekozen om de juridische verdeling van de activa en verplichtingen die zijn verworven door de Nederlandse Staat in twee fasen uit te voeren:

**Fase 1:** - ‘Juridische Splitsing’: de overdracht van het merendeel van de door de Nederlandse Staat verworven bedrijfsonderdelen van ABN AMRO Bank (de ‘**Splitsende Vennootschap**’) aan een nieuwe rechtspersoon, ABN AMRO II N.V. (de ‘**Verkrijgende Vennootschap**’). Bepaalde dochtervennootschappen en activa en verplichtingen worden afzonderlijk overgedragen aan de Verkrijgende Vennootschap. Dit zal grotendeels vóór de voorgenomen datum van de Juridische Splitsing plaatsvinden. In het vervolg op de splitsingen en de overdracht van de door de Nederlandse staat verworven bedrijfsonderdelen aan de nieuwe bank, wordt de naam van de Splitsende Vennootschap gewijzigd in The Royal Bank of Scotland N.V. De naam van de Verkrijgende Vennootschap, waarin de door de Nederlandse Staat verworven bedrijfsonderdelen zijn opgenomen, zal dan worden gewijzigd in ABN AMRO Bank N.V.

**Fase 2:** ‘Juridische Scheiding’: de overdracht door ABN

AMRO Holding van de aandelen in de nieuwe ABN AMRO Bank N.V. aan een nieuwe houdstermaatschappij, die volledig eigendom is van de Nederlandse Staat, en onafhankelijk is van ABN AMRO Holding N.V. (waarvan de naam zal worden gewijzigd in RBS Holdings N.V.).

### **Voorgenomen tijdsbestek**

Na afronding van de procedures voor de Juridische Splitsing is ABN AMRO voornemens om de Juridische Splitsing zo spoedig mogelijk in het eerste kwartaal van 2010 te effectueren. De grope is vervolgens van plan de Juridische Scheiding binnen twee maanden na de Juridische Splitsing te effectueren.

### **Update inzake toerekening van schuldinstrumenten**

Na en onder voorbehoud van de voltooiing van de hierboven onder 'Fase 1' beschreven Juridische Splitsing:

- (a) zal het LanchPAD-programma ondergebracht blijven bij de Splitsende Vennootschap (waarvan de naam zal worden gewijzigd in The Royal Bank of Scotland N.V.);
- (b) met betrekking tot het LanchPAD-programma zullen de diensten van het Initiële Betaalkantoor in Nederland worden uitgevoerd door de Verkrijgende Vennootschap. De diensten van het Hoofdbetaalkantoor en de Berekeningsagent zullen worden uitgevoerd door de Splitsende Vennootschap.

**Risicofactoren:**

Bepaalde factoren kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent aan de Effecten gerelateerde verplichtingen na te komen. Een van deze factoren is het feit dat het resultaat van de Emittent negatief kunnen worden beïnvloed door: (i) de algemene economische toestand en andere zakelijke omstandigheden, (ii) de concurrentie, (iii) veranderingen in wet en regelgeving en (iv) de reguliere risico's gerelateerd aan de banksector, zoals schommelingen in de rente en wisselkoersen en het operationeel, krediet-, markt-, liquiditeits- en juridische risico's. Zie Risicofactoren in het Registratiedocument. Daarnaast zijn er bepaalde factoren van essentieel belang voor beoordeling van de marktrisico's gerelateerd aan de Effecten waaronder het feit dat: (i) de waarde van de Effecten kan schommelen op basis van de waarde van de onderliggende waarden, (ii) er mogelijk geen secundaire markt is voor de Effecten, (iii) de houders van de Effecten geen eigendomsbelang in de onderliggende waarden hebben en (iv) er beperkingen kunnen rusten op het recht van een houder van de Effecten om de Effecten uit te oefenen of de betaling vertraging kan oplopen. Zie 'Risicofactoren' in dit Basisprospectus.

**Borg:**

ABN AMRO Holding N.V. (' **Holding** ') overeenkomstig haar verklaring krachtens artikel 2:403 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

**Hoofdagent en Berekeningsagent:**

ABN AMRO Bank N.V.

**Notering en toelating tot de handel:**

Een aanvraag wordt ingediend bij NYSE Euronext of een andere beurs vermeld in de Definitieve Voorwaarden om de Effecten toe te laten tot de handel en notering op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext of een andere beurs vermeld in de Definitieve Voorwaarden tot en met de vervaldag van 12 maanden vanaf de datum van het Basisprospectus. De Emittent mag ook niet-genoteerde Effecten uitgeven.

**Beschrijving van de Effecten:**

Conform het Basisprospectus mag er een reeks verschillende notes worden uitgegeven. De algemene voorwaarden die op deze notes van toepassing zijn (de **'Voorwaarden'**), worden beschreven in de Algemene Voorwaarden die van toepassing zijn op alle notes, de Productvoorwaarden die van toepassing zijn op het specifieke type note dat wordt uitgegeven en de Definitieve Voorwaarden die van toepassing zijn op de specifieke Serie die wordt uitgegeven.

De notes zijn beleggingsinstrumenten die al dan niet rentedragend zijn en die, op de afloopdatum of bij eerdere beëindiging, ofwel een geldbedrag uitbetalen dat al dan niet gelijk kan zijn aan de nominale waarde van de note, minus bepaalde kosten (het **'Geldbedrag'**) of, in geval van uitwisselbare notes, de Houder (zoals hieronder gedefinieerd) toestaan zijn note om te wisselen tegen, afhankelijk van de voorwaarden van de note, een vastgestelde hoeveelheid van de Onderliggende Waarde (zoals hieronder vastgesteld) of een geldbedrag berekend op basis van de waarde van de Onderliggende Waarde (het **'Conversiebedrag'**). Het te betalen rentebedrag en/of het Geldbedrag en/of het Conversiebedrag kunnen al dan niet afhangen van de prestaties van een onderliggende referentiekooers, aandeel, index (waaronder in geval van een index, de index en zijn samenstellende elementen) of een mandje (samen, de **'Onderliggende Waarde'**), in alle gevallen, zoals bepaald in de voorwaarden van de note. De type notes die mogen worden uitgegeven conform het Basisprospectus worden hierna beschreven.

**Range Accrual Notes:**

Range accrual notes zijn rentedragende in geld vereffende effecten. Range accrual notes worden afgelost tegen een percentage van hun nominale waarde. Het rentebedrag betaald op een range accrual note hangt af van de prestaties van één of meer onderliggende referentiekooersen, zoals aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden. Normaal gesproken zal de rente

aangroeien voor elke dag in een renteperiode waarin de Onderliggende Waarde presteert op de in de Definitieve Voorwaarden vermelde manier, maar de rente zal niet aangroeien met betrekking tot andere dagen. Rente op een range accrual note kan eveneens betaald worden tegen een vooraf bepaald gespecificeerd percentage voor bepaalde renteperiodes vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Ladder Notes:**

Ladder notes zijn rentedragende in geld vereffende effecten die door de Emittent op gespecificeerde datums kunnen worden afgelost. Ladder notes worden afgelost tegen een percentage van hun nominale waarde. Het rentebedrag betaald op een ladder note hangt af van de prestaties van een onderliggende referentierentevoet, zoals aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden. Normaal gesproken wordt rente betaald met betrekking tot elke renteperiode hetzij tegen een vooraf vastgesteld percentage of tegen het verschil tussen een vooraf vastgesteld percentage en een geïdentificeerd fluctuerende percentage voor een bepaalde renteperiode, waarbij in het laatste geval rekening gehouden wordt met een minimumpercentage gespecificeerd voor de geldende renteperiode, dit alles zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Target Coupon Notes:**

Target coupon notes zijn rentedragende in geld vereffende effecten. Target coupon notes worden afgelost tegen een percentage van hun nominale waarde. Het rentebedrag betaald op een target coupon note hangt af van de prestaties van één of meer onderliggende aandelen, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Normaal gesproken wordt een target rentebedrag vastgesteld dat, indien het vóór de aflooptdatum bereikt wordt, kan leiden tot een vroegtijdige aflossing van de effecten. In bepaalde gevallen kunnen eveneens bijkomende rentebedragen betaald worden zoals

aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Rate Notes:**

Rate notes zijn in geld vereffende effecten die al dan niet rentedragend kunnen zijn en afgelost worden tegen hun nominale waarde of een vastgesteld percentage daarvan. Het rentebedrag betaald op een rate note kan afhangen van de prestaties van één of meer onderliggende referentievoetsen en/of kan vastgesteld worden op basis van een vast percentage of meerdere vaste percentages, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Zero Coupon Notes:**

Zero coupon notes zijn in geld vereffende effecten die tegen een percentage van hun nominale waarde worden uitgegeven en niet rentedragend zijn.

**Currency Exchange Notes:**

Currency exchange notes zijn in geld vereffende effecten die al dan niet rentedragend zijn en afgelost worden tegen nominale waarde of een vastgesteld percentage daarvan. Het rentebedrag betaald op een currency exchange note zal afhangen van de prestaties van één of meer onderliggende wisselvoetsen, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Yield Discovery Notes:**

Yield discovery notes zijn rentedragende in geld vereffende effecten met kapitaalbescherming. Yield discovery notes worden afgelost tegen nominale waarde. Het rentebedrag betaald op een yield discovery note hangt af van de prestaties van een onderliggend aandelenmandje, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De vastgestelde rentevoet kan beperkt worden tot het niveau vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Rente op een yield discovery note kan eveneens betaald worden tegen een vooraf vastgesteld percentage voor bepaalde renteperiodes zoals vastgesteld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. De rentevoet voor bepaalde renteperiodes kan ten minste het niveau zijn van het vorige jaar.

**Certificate Notes:**

Certificate notes zijn in geld vereffende effecten met of

zonder kapitaalbescherming die al dan niet rentedragend kunnen zijn. Het Geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een certificate note zal ten minste gelijk zijn aan de nominale waarde (in geval van kapitaalbescherming) plus een rendement (dat nul kan zijn) berekend op basis van de prestaties van één of meer onderliggende certificaten, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Index Notes:**

Index notes zijn in geld vereffende effecten waarvan het kapitaal gedeeltelijk of volledig beschermd kan zijn en die rentedragend kunnen zijn. Indien toepasselijk kan de rente betaalbaar zijn tegen een vastgesteld percentage zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het Geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een index note zal ten minste gelijk zijn aan een vastgesteld percentage van de nominale waarde, maar kan hoger zijn of beperkt zijn tot een maximum afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Waarde, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Inflation Index Notes:**

Inflation index notes zijn effecten met een vaste opbrengst die een consumentenprijsindex volgen ('CPI') en een werkelijk gerealiseerd rendement bieden; op de notes worden maandelijks rentebetalingen uitgekeerd die het op dat moment geldende inflatiepercentage met een vastgesteld percentage overtreffen.

**Callable Index Notes:**

Callable index notes zijn niet-rentedragende in geld vereffende effecten. Het Geldbedrag betaalbaar op de note hangt af van de prestaties van de onderliggende index zoals gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien gedurende de looptijd van de Note de Emittent bepaalt dat een vroegtijdige terugbetaling heeft plaatsgevonden, kan de note afgelost worden tegen een bedrag vastgesteld op de wijze gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien, op de afloopdatum, geen vroegtijdige terugbetaling heeft plaatsgevonden, zal het Geldbedrag dat met betrekking tot

de note wordt betaald afhangen van de prestaties van de Onderliggende Waarde op de afloopdatum en kan het lager zijn dan de nominale waarde van de note.

**Autocallable Notes:**

Autocallable Notes zijn in geld vereffende of materieel vereffende (indien gespecificeerd in de geldende Definitieve Voorwaarden) effecten waarvan het kapitaal niet beschermd is en die rentedragend kunnen zijn. Het Geldbedrag betaalbaar op en de afloopdatum van de note zal afhangen van de prestaties van de Onderliggende Waarde vermeld in de geldende Definitieve Voorwaarden. Indien op gespecificeerde data gedurende de looptijd van de note het niveau van de Onderliggende Waarde op een gespecificeerde wijze presteert (een '**Vroegtijdige Beëindiging**'), zal de note teruggekocht worden tegen de nominale waarde plus een bedrag zoals aangegeven in de geldende Definitieve Voorwaarden. Indien, tegen de vervaldatum, geen Vroegtijdige Beëindiging heeft plaatsgevonden, zal het Geldbedrag dat wordt betaald met betrekking tot de note afhangen van de prestaties van de Onderliggende Waarde op de afloopdatum en kan het lager zijn dan de nominale waarde van de note.

**Share Notes:**

Share notes zijn in geld vereffende effecten en kunnen rentedragend zijn. Indien toepasselijk kan de rente op een share note betaalbaar zijn tegen een percentage gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het Geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een share note zal ten minste gelijk zijn aan een gespecificeerd percentage van de nominale waarde, maar kan begrensd zijn en/of afhangen van de prestaties van de Onderliggende Waarde, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Exchangeable notes:**

Exchangeable notes zijn in geld vereffende of materieel vereffende effecten en kunnen rentedragend zijn. Indien toepasselijk, is de rente op een exchangeable note betaalbaar tegen een percentage vermeld in de

toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een in geld vereffende exchangeable note is ten minste gelijk aan een vastgesteld percentage van de nominale waarde en kan begrensd zijn en/of kan afhangen van de prestaties van de Onderliggende Waarde, zoals vastgesteld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. In geval van een materieel vereffende exchangeable note zal het aantal te leveren aandelen bepaald worden op basis van de prestaties van het onderliggende aandeel zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Multi-Asset Basket linked Notes:**

Multi-Asset Basket linked notes zijn in geld vereffende effecten waarvan het kapitaal gedeeltelijk of volledig beschermd kan zijn, en die rentedragend kunnen zijn. Indien toepasselijk is de rente betaalbaar tegen een vastgesteld percentage vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Het Geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een Note zal ten minste gelijk zijn aan een vastgesteld percentage van zijn nominale waarde, maar kan hoger zijn of begrensd zijn afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Waarde, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Fund linked Notes:**

Fund linked notes zijn in geld vereffende effecten waarvan het kapitaal gedeeltelijk of volledig beschermd kan zijn en die rentedragend kunnen zijn. Indien toepasselijk is de rente betaalbaar tegen een percentage vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Basket related capital protected Notes:**

Basket related capital protected notes bieden investeerders de mogelijkheid om te participeren in de prestaties van één of meerdere mandjes bestaande uit verschillende componenten gerelateerd aan de relevante Series (inclusief, een indexcomponent, een vastgoedindex-component, een grondstoffenc component of een obligatie-index-component zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden,). Naast kapitaalsbescherming, kan een investeerder, afhankelijk van de prestaties van een

of meerdere mandjes bestaande uit verschillende componenten, een extra bedrag ontvangen zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden. Indien van toepassing zal, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, een Tussentijdse betaling of een Rentebetaling (elk zoals bepaald in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden) worden gedaan (indien aan de geldende voorwaarden is voldaan) op de Betaaldag van de Tussentijdse Vereffeningbetaling of de Rentebetaaldatum.

**Commodity Notes:**

Commodity notes zijn in geld vereffende effecten waarvan het kapitaal gedeeltelijk of volledig beschermd kan zijn en die rentedragend kunnen zijn. Het Geldbedrag betaalbaar op de afloopdatum van een commodity note wordt berekend aan de hand van de prestaties van één of meer onderliggende waarden, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Indicatieve uitgifteprijs:**

De Effecten zullen uitgegeven worden tegen hun nominale waarde of een percentage daarvan.

**Looptijd:**

De Effecten hebben een vaste afloopdatum, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, maar kunnen onderworpen zijn aan vroegtijdige beëindiging indien het niveau van de Onderliggende Waarde een bepaald niveau overschrijdt zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden of indien de Emittent de mogelijkheid tot vroegtijdige beëindiging heeft.

**Rente:**

De Effecten kunnen rentedragend zijn, zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

**Algemene Voorwaarden:**

Hierna vindt u een samenvatting van een aantal belangrijke bepalingen uit de Algemene Voorwaarden die van toepassing zijn op alle Effecten uitgegeven krachtens het Basisprospectus.

*Status van de Effecten:*

De Effecten zijn ongedekte en niet-achtergestelde

verplichtingen van de Emittent. Ze worden alle pari passu gerangschikt met alle overige huidige en toekomstige ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, met uitzondering van bevoorrechte schulden ingevolge dwingendrechtelijke bepalingen.

*Vroegtijdige Beëindiging:*

De Emittent mag Effecten beëindigen indien hij naar eigen goeddunken heeft vastgesteld dat de prestaties van de Emittent in verband met de Effecten deels of geheel onwettig zijn geworden als gevolg van het te goeder trouw naleven van toepasselijke wetgeving. In dergelijke omstandigheden zal de Emittent, voorzover wettelijk toegestaan, aan elke houder van de Effecten (de 'Houder') met betrekking tot elk Effect dat die Houder in portefeuille heeft, een bedrag uitbetalen dat gelijk staat aan de reële marktwaarde van het Effect onmiddellijk vóór de beëindiging (geen rekening houdend met voormelde illegaliteit) minus de kosten van de Emittent voor het afwikkelen van eventuele daarmee verbonden dekkingsregelingen.

*Hedging Disruption (verstoring in de dekkingsstrategie):*

Wanneer een Hedging Disruption Event (zoals gedefinieerd in Algemene Voorwaarde 5) plaatsvindt zal de Emittent naar eigen goeddunken (i) de Effecten beëindigen en aan elke Houder met betrekking tot elk Effect in bezit van die Houder, een bedrag uitbetalen dat gelijk staat aan de reële marktwaarde van het Effect onmiddellijk vóór de beëindiging minus de kosten van de Emittent voor het afwikkelen van eventuele verbonden dekkingsregelingen of (ii) te goeder trouw een aanpassing doorvoeren aan de relevante referentie waarde zoals beschreven in Algemene Voorwaarde 5(c) of (iii) een andere aanpassing van de Voorwaarden doorvoeren die hij nodig acht om de theoretische waarde van de Effecten te behouden na aanpassing in verband met het desbetreffende Hedging Disruption Event. De Emittent kan correcties aanbrenge na elke gebeurtenis die wellicht belangrijke negatieve gevolgen zal hebben voor de afgedekte positie

van de Emittent, mits aan de bepalingen van Algemene Voorwaarde 5(d) wordt voldaan.

*Vervanging:*

De Emittent mag op elk moment, zonder toestemming van de Houders, een vervanging doorvoeren voor zichzelf als Emittent van de Effecten, RBS of een andere rechtspersoon dan RBS behoudens de bepalingen vermeld in Algemene Voorwaarde 8. In bepaalde gevallen kan worden vereist dat de vervanging wordt uitgevoerd overeenkomstig de regels van één of meer clearingsystemen zoals aangegeven in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

*Belasting:*

De Houder (en niet de Emittent) is aansprakelijk voor en/of staat in voor betaling van belastingen, rechten of kosten in verband met de eigendom en/of overdracht of betaling of levering van de Effecten in het bezit van die Houder. De Emittent zal het recht hebben, maar niet verplicht zijn om, van elk bedrag verschuldigd aan een Houder het bedrag in te houden dat nodig is om in te staan voor betaling of te voorzien in de betaling van dergelijke belastingen, rechten, kosten, inhoudingen of andere betalingen.

**Productvoorwaarden:**

Hierna volgt een samenvatting van bepaalde belangrijke bepalingen in de Productvoorwaarden die gelden voor de Effecten uitgegeven op basis van dit Basisprospectus.

*Vorm van de Effecten:*

Behalve indien de Effecten in gedematerialiseerde vorm worden uitgegeven, worden Effecten in globale vorm uitgegeven.

*Vereffening van Effecten:*

Effecten kunnen worden vereffend in geld of, bij uitwisselbare obligaties, in geld of via fysieke levering, zoals vermeld in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.

*Verstoring van de markt:*

Bij een Market Disruption Event kunnen de Houders een vertraging ondervinden in de vereffening. Het bedrag betaald in geld bij vereffening kan dan negatief worden

beïnvloed. Market Disruption Events zijn gedefinieerd in Productvoorwaarde 4 voor elk type Effect en verschillen per type Effect.

*Verstoring op een opkomende markt*

Een Emerging Market Disruption Event is een van de grote risico's gerelateerd aan beleggen in opkomende markten, naast de risico's die doorgaans gepaard gaan met beleggingen in andere landen. Mogelijke beleggers dienen te weten dat opkomende markten doorgaans kleiner zijn, aan meer volatiliteit onderhevig zijn en minder liquide zijn dan de grote effectenmarkten in de meer geïndustrialiseerde landen. Bij een Emerging Market Disruption Event kunnen de Houders een vertraging ondervinden in de vereffening of levering. Het bedrag betaald in geld bij vereffening kan dan negatief worden beïnvloed. Emerging Market Disruption Events zijn gedefinieerd in de Productvoorwaarden.

*Mogelijke correctie:*

Indien een Potential Adjustment Event plaatsvindt, zal de berekeningsagent een of meer Voorwaarden aanpassen om rekening te houden met het verwaterend of concentrerend effect van deze gebeurtenis. Potential Adjustment Events zijn gedefinieerd in Productvoorwaarde 4 voor elk type Effect (indien van toepassing) en verschillen per type Effect.

*Gebeurtenis in het fonds:*

Indien een Fund Event plaatsvindt, kan de Emittent of de Berekeningsagent namens de Emittent (beiden werkend te goeder trouw en op een commercieel verantwoorde wijze) een of meer van de Voorwaarden aanpassen aan de gevolgen van deze gebeurtenis. Fund Events zijn gedefinieerd in Productvoorwaarde 4 voor elk type Effect (indien van toepassing).

*Verwijdering van de noteringen:*

Indien Effecten uit de noteringen worden genomen, kan de Berekeningsagent een of meer van de Voorwaarden aanpassen aan deze gebeurtenis, onder meer door vervanging van de onderliggende waarde. Het uit de noteringen nemen van Effecten wordt gedefinieerd in Productvoorwaarde 4 voor elk type Effect (indien van

toepassing).

*Geldend recht:*

Engels recht.

*Engelse rechter:*

De beslechting van enig geschil dat uit of in verband met de Effecten ontstaat is onderworpen aan de exclusieve rechtsmacht van de bevoegde rechter in Engeland.

**Definitieve Voorwaarden:**

Iedere Serie zal onderworpen zijn aan Definitieve Voorwaarden die de Definitieve Voorwaarden bevatten die van toepassing zijn op de Serie. De vorm van de Definitieve Voorwaarden die voor ieder type Effect geldt, wordt aan het einde van het Basisprospectus uiteengezet. De Definitieve Voorwaarden die gelden voor iedere Serie kunnen wijzigingen in de Algemene Voorwaarden en/of de relevante Productvoorwaarden bevatten, indien van toepassing op die Serie.