
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."), che agisce attraverso la propria filiale di Londra, al 250 di Bishopsgate, Londra, EC2M 4AA.

Storia e Costituzione:

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 RBS N.V. risale al 1° aprile 2010, effettuata davanti a B. J. Kuck, un 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 RBS Holdings N.V. (in precedenza denominata ABN AMRO Holding N.V.) ("RBS Holdings") costituita come società di capitali del tipo a "limited liability" in base al diritto olandese con atto del 30 maggio 1990. L'ultima modifica allo statuto di RBS

Holdings risale al 1° aprile 2010, effettuata davanti a M.W. Gajaart, un sostituto di B.J. Kuck, un notaio in Amsterdam. La sede legale di RBS Holdings è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

RBS Holdings 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.

RBS Holdings e l'Emittente sono parti del gruppo The Royal Bank of Scotland Group (di seguito, "Gruppo", "RBS" o "Gruppo RBS").

Quadro riassuntivo

L'emittente è una banca autorizzata con licenza della Banca Centrale Olandese (*De Nederlandsche Bank*). Il Gruppo RBS punta al miglior *rating* creditizio possibile per RBS N.V.

L'Emittente opera su larga scala tra Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA), le Americhe e l'Asia. Al momento della separazione legale dal Gruppo ABN AMRO il 1° aprile 2010 (cfr. il paragrafo sotto "Separazione dal Gruppo ABN AMRO"), RBS N.V. ha un bilancio alquanto consistente, una significativa presenza in termini di personale ed una ampia gamma di prodotti; forniti da una "forza vendita" che opera in circa 40 Paesi (destinata a ridursi nel tempo per effetto delle cessioni di beni che si intendono effettuare o dell'uscita da Paesi della rete selezionata). Al 31 dicembre 2009 i *business* acquisiti da RBS ammontavano, nei beni complessivi consolidati pubblicati di RBS N.V., a €275 miliardi e constavano di più di 27.000 dipendenti a tempo pieno attraverso una rete di 264 uffici e succursali.

Con sede legale in Edimburgo, il Gruppo RBS opera nel Regno Unito, negli Stati Uniti ed internazionalmente tramite le sue due controllate principali, RBS e Natwest. Sia RBS che Natwest sono primarie banche di clearing del Regno Unito, la cui origine risale a più di 275 anni fa.

Negli Stati Uniti, Citizens, una controllata di the Royal Bank of Scotland Group plc, è un grande complesso di banking commerciale. Il Gruppo RBS ha un'ampia e diversificata base di clientela e fornisce una vasta gamma di prodotti e servizi a clientela costituita da persone fisiche, enti commerciali, grandi società e istituzionali.

Struttura Organizzativa del Gruppo: RBS N.V. è strutturata nei seguenti rami di *business* strategici:

- Global Banking & Markets: Global Lending, Equities, Short Term Markets & Funding, e Local Markets; e
- Global Transaction Services: Global Lending, Transaction Banking e International Cash Management;
- Risk & Restructuring: la Divisione non strategica Risk & Restructuring include beni che non sono più essenziali per gli obiettivi strategici del Gruppo RBS e ricomprende Trading, Wholesale Banking e le *Units* Retail & Commercial Business, così come alcuni Paesi della rete selezionata. Questi beni si ridurranno nel tempo per effetto di progressive chiusure, vendite o trasferimenti.

Questi *business* di RBS N.V. sono parti di unità di *business* globali nel Gruppo RBS, il quale opera tramite molteplici entità legali. La strategia di RBS N.V. è parte delle strategie generali del Gruppo RBS.

Separazione dal Gruppo ABN AMRO: Il 17 ottobre 2007, l' 85,6% delle azioni di ABN AMRO Holding N.V. è stato acquisito tramite RFS Holdings B.V. ("**RFS Holdings**"), una società costituita da un consorzio tra RBS, Fortis N.V., Fortis SA/NV ("**Fortis**") e Banco Santander S.A., ciascuno un "**Membro del Consorzio**".

Il 3 ottobre 2008, lo Stato Olandese ("**Stato Olandese**") ha acquistato 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. gli investimenti di quest'ultima in RFS Holdings, al fine di divenire azionista diretta in RFS Holdings.

L'accordo relativo alla separazione e l'allocazione degli strumenti di debito

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.

Come parte del processo di separazione, i Membri del Consorzio hanno anche raggiunto un accordo sulla allocazione economica degli strumenti di debito di ABN AMRO Bank N.V. nell'ambito del *business* acquisito dai singoli Membri del Consorzio.

Il LaunchPAD Programme è stato allocato economicamente a RBS N.V.

Processo di scissione legale e di separazione legale

Il 30 settembre 2009 il Gruppo ABN AMRO Holding N.V. ha annunciato che avrebbe 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**”). Dopo le scissioni ed i trasferimenti del *business* acquisito dallo Stato Olandese alla nuova banca, la Società Scissa era da ridenominare The Royal Bank of Scotland N.V. La Società Beneficiaria, con il *business* acquisito dallo Stato Olandese, era poi da ridenominare ABN AMRO Bank N.V.

La scissione legale e le connesse modifiche di denominazione sociale sono state effettuate con successo il

6 febbraio 2010.

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. Dopo il trasferimento delle azioni di ABN AMRO Bank N.V. ad una nuova *holding*, ABN AMRO Holding N.V. era da ridenominare RBS Holdings N.V.

La Separazione Legale e le connesse modifiche di denominazione sociale sono state effettuate con successo il 1° aprile 2010. Ciò rappresenta la più importante e finale pietra miliare nell’integrazione dei *business* e dei beni acquisiti da RBS.

Dopo la Separazione Legale, le attività dell’Emittente continuano ad essere oggetto di vigilanza da parte della Banca Centrale Olandese (*De Nederlandsche Bank*) e della Autorità Olandese per i Mercati Finanziari (*Autoriteit Financiële Markten*) 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.

Dopo la Separazione Legale nuovi *managing board* e *supervisory board* di RBS N.V. sono stati nominati.

Fattori di Rischio:

Nell’ambito delle attività relative al proprio *business*, l’Emittente è soggetto a vari rischi che sono tipici del settore bancario. Qualora certi rischi si concretizzino, ciò potrebbe inficiare la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite dell’Emittente e delle proprie controllate e, conseguentemente, la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite di RBS Holdings e, quindi, la capacità

(i) dell'Emittente di onorare i propri obblighi in relazione agli Strumenti Finanziari nei confronti dei titolari degli stessi ("**Titolare**"), e/o (ii) di RBS Holdings di onorare i propri obblighi in relazione alla garanzia. I fattori che possono la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite dell'Emittente sono, tra gli altri (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.

Inoltre, ci sono alcuni 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 nell'effettuare il regolamento, si veda "Fattori di Rischio" ("Risk Factors") nel presente Prospetto di Base.

Garante: RBS Holdings in base alla propria dichiarazione ai sensi dell'Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

Agente Principale e Agente per il Calcolo: RBS N.V., che agisce attraverso la propria filiale di Londra, al 250 di Bishopsgate, Londra, EC2M 4AA.

Quotazione ed ammissione alle negoziazioni: 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 <i>certificates</i> può essere emessa ai sensi del presente Prospetto di Base. I termini le condizioni (le “ Condizioni ”) applicabili a tali <i>certificates</i> sono contenute nelle condizioni generali (“ Condizioni Generali ”) che sono applicabili a tutti i <i>certificates</i> , nelle condizioni specifiche (“ Condizioni Specifiche ”) applicabili al particolare tipo di <i>certificate</i> emesso e nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) (come definite nelle Condizioni Specifiche) applicabili alle specifiche Serie emesse (come definite nelle Condizioni Specifiche).
------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 (e i suoi componenti), azione, obbligazione, paniere o altro prodotto (cumulativamente, il “**Sottostante**”) in uno o più giorni specifici, ovvero consegnano il Sottostante, 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 che può essere 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 avere 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 in relazione 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:

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi ad un prezzo determinato dall’Emittente, il quale può, nel far ciò, prendere a riferimento, tra gli altri fattori, il livello del Sottostante, aggiustato in relazione alla parità del corrispondente *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, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

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 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, in piena discrezionalità (i) estinguerà 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) effettuerà in buona fede un aggiustamento al bene di

riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5(c), ovvero (iii) effettuerà qualsiasi altro aggiustamento alle Condizioni che l’Emittente ritenga opportuno 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.

Casi di Inadempimento:

I termini degli Strumenti Finanziari indicheranno i seguenti casi di inadempimento:

- (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione agli Strumenti Finanziari, protratto per un determinato periodo di tempo;
- (b) inadempimento o inosservanza, da parte dell’Emittente, di qualunque degli altri suoi obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari, protratti per un determinato periodo di tempo; e
- (c) eventi relativi allo scioglimento dell’Emittente.

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. Qualora SIX SIS Ltd sia indicato come Clearing Agent, gli Strumenti Finanziari saranno, dopo la loro emissione, trasformati in strumenti finanziari intermediati in base all'articolo 6 del Swiss Federal Intermediated Securities Act.

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 Definitive ("Final Terms") 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 in sede di regolamento. 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:*

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 nella Condizione Specifica

("Product Condition") n. 1 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 alla fine del 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 01/07/2010, come di volta in volta supplementato, redatto in lingua inglese da The Royal Bank of Scotland N.V. e relativo ai Certificates. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e la Nota di Sintesi in lingua inglese (“Summary”), la Nota di Sintesi in lingua inglese prevarrà.