

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

These name changes are not changes to either the legal entity which issued your securities or the guarantor of them and they do not affect any of the terms and conditions of your securities. For further information on The Royal Bank of Scotland N.V. or RBS Holdings N.V., and their financial status please refer to the current Registration Document for RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V., which is available at <http://markets.rbs.com/bparchive/> and to the documents on file at <http://www.sec.gov>.

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

Tämä on englanninkielisen Ohjelmaesitteen (*"Base Prospectus"*) Tiivistelmän (*"Summary"*) suomenkielinen käännös. Mikäli englanninkielisen Tiivistelmän ja sen suomenkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, englanninkielinen Tiivistelmä on ratkaiseva.

TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä tulee lukea Ohjelmaesitteen ("Base Prospectus") johdantona, ja harkitessaan sijoittamista Arvopapereihin ("Securities") sijoittajien tulee tutustua koko Ohjelmaesitteeseen ja siihen viittaamalla sisällytettyihin asiakirjoihin. Liikkeeseenlaskijaa ei voida katsoa vastuulliseksi tämän Tiivistelmän tai sen käännöksen perusteella, ellei Tiivistelmä tai sen käännös ole harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin kohtiin. Jos jossakin Euroopan talousalueen jäsenvaltion ("ETA-valtio") tuomioistuimessa nostetaan tähän Ohjelmaesitteeseen sisältyvien tietojen johdosta kanne, kantaja voi joutua vastaamaan Ohjelmaesitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen oikeudenkäynnin vireilletuloa sen ETA-valtion kansallisen lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan.

Tässä tiivistelmässä käytetyillä sanoilla ja ilmaisuilla on muualla tässä Ohjelmaesitteessä määritelty merkitys.

Liikkeeseenlaskija ("Issuer"): ABN AMRO Bank N.V.

Historia ja kehitys: Liikkeeseenlaskija on ABN AMRO Holding N.V:n ("**Holding-yhtiö**") tytäryhtiö. Holding-yhtiö on Alankomaiden lain mukaisesti 30.5.1990 perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka sijaitsee Amsterdamissa Alankomaissa. Yhtiön pääosoite on Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam ja postiosoite Alankomaissa Post Office Box 283, 1000 EA, Amsterdam.

RFS Holdings B.V, yhtiö, jonka osakekannan omistavat The Royal Bank of Scotland Group plc ("**RBS**"), Banco Santander S.A. ("**Santander**"), Fortis N.V. ja Fortis SA/N.V. ("**Fortis**"), hankki 17.10.2007 omistukseensa 85,6 prosenttia ABN AMRO Holding N.V:stä. Tämän jälkeen toteutetuilla ostoilla RFS Holdings B.V. lisäsi omistusosuuttaan ABN AMRO Holding N.V:ssä ja sen konsernitytäryhtiöissä ("**ABN AMRO**") 99,3 prosenttiin 31.12.2007. RFS Holdings B.V:ssä määräysvaltaa käyttää

RBS, joka on perustettu Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja rekisteröity osoitteessa 36 St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland. The Royal Bank of Scotland Group plc on 17.10.2007 alkaen ABN AMRO Holding N.V:n perimmäinen emoyhtiö.

Holding-yhtiön konsernitilinpäätös sisältää tiivistetyt taloudelliset tiedot AMRO Bank N.V:stä ("**Pankki**"), jonka taseen loppusumma 31.12.2007 oli 1.025 miljardia euroa.

Suunnitelmat ja esitykset

Hankinnan loppuunsaattamisen jälkeen RBS, Fortis ja Santander ("**Konsortiopankit**") ovat toimineet tiiviisti yhdessä ABN AMRO:n johdon kanssa Konsortiopankeille ennen tarjousten julkistamista käyttöön annetusta rajallisesta due diligence -aineistosta saatujen tietojen sekä aineiston perusteella tehtyjen olettamusten varmentamiseksi ja täsmentämiseksi.

Joulukuussa 2007 Konsortiopankit sopivat ja hyväksyivät perussuunnitelman synergioiden saavuttamiseksi ja ABN AMRO:n liiketoimintojen eriyttämiseksi ja siirtämiseksi asianomaisille pankeille. Kunkin Konsortiopankin ostettavaksi suunnitellut liiketoiminnot, joissa kullakin niistä on niiden rahoitusvaatimuksia vastaava omistusosuus RFS Holdings B.V:n osakeomistuksen kautta, ovat:

RBS: Pohjois-Amerikan liiketoimintayksikkö ("*Business Unit North America*"), maailmanlaajuisten asiakkaiden liiketoimintayksikkö ("*Business Unit Global Clients*") (lukuun ottamatta Latinalaista Amerikkaa) ja Alankomaiden suurasiakkaat ja Latinalaisen Amerikan suurasiakkaat (lukuun ottamatta Brasiliaa), Aasian liiketoimintayksikkö ("*Business Unit Asia*") (lukuun ottamatta omistusosuutta Saudi Hollandi Bankissa) ja Euroopan liiketoimintayksikkö ("*Business Unit Europe*") (lukuun ottamatta Antonvenetaa).

Fortis: Alankomaiden liiketoimintayksikkö ("*Business Unit Netherlands*") (lukuun ottamatta aiempia Alankomaiden suurasiakkaita), yksityisasiakkaiden liiketoimintayksikkö ("*Business Unit Private Clients*") (lukuun ottamatta

Latinalaista Amerikkaa) ja varainhoidon liiketoimintayksikkö (*"Business Unit Asset Management"*). Euroopan komissio on antanut Fortikselle luvan ostaa tietyt ABN AMRON liiketoiminnot sillä edellytyksellä, että tietyt yksilöidyt liiketoiminnot myydään. Myytäväksi määritellyt liiketoiminnot ovat Hollandsche Bank Unie N.V, 13 palvelukonttoria (*"advisory branches"*) ja kaksi yritysasiakasyksikköä (*"Corporate Client Departments"*) sekä alankomaalainen factoring-yhtiö IFN Finance B.V. Fortis voi hankkia ABN AMRON Alankomaiden liiketoimintayksikön (*"Business Unit Netherlands"*) ja yksityisasiakkaiden liiketoimintayksikön (*"Business Unit Private Clients"*) määräysvaltaansa vasta, kun mainitut toiminnot on myyty sopivalle ostajalle.

Santander: Latinalaisen Amerikan liiketoimintayksikkö (*"Business Unit Latin America"*) (lukuun ottamatta suurasiakkaita Brasilian ulkopuolella), Antonveneta, Antonvenetan varainhoito (*"Asset Management Antonveneta"*) ja yksityisasiakkaille suunnattu liiketoiminta Latinalaisessa Amerikassa. Santander ilmoitti 8. marraskuuta 2007 päässeensä Banco Monte dei Paschi di Sienan kanssa sopimukseen Antonvenetan myynnistä.

Lisäksi Konsortio pankit osallistuvat rahoitussitoumustensa mukaisissa suhteissa yhteisiin liiketoimintoihin, joihin kuuluvat: keskustason toiminnot, mukaan luettuna pääkonttorin (*"Head Office"*) toiminnot, pääomasijoitussalkku, ABN AMRO -konsernin sijoitukset Saudi Hollandi Bankiin, keskustason sijoitussalkku ja joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskut. Uudelleenjärjestelyn aikana Konsortio pankeilla säilyy yhteinen omistusosuus kaikissa keskustason toiminnoissa (mukaan luettuna pääkonttorin toiminnot), jotka tukevat ABN AMRON liiketoimintoja. Muusta kuin ydinliiketoimintoihin kuuluvasta omaisuudesta on tarkoitus ajan mittaan luopua omaisuuden arvon maksimoimiseksi.

Kyseinen siirtymävaiheen suunnitelma muodostaa perustan jatkuvalla henkilöstöä edustavien toimielimien ja viranomaisten kuulemiselle. Suunnitelma ABN AMRON liiketoimintojen eriyttämiseksi ja siirtämiseksi Konsortiopankeille toimitettiin Alankomaiden keskuspankin ja keskusyritysneuvoston (*Central Works Council*) tarkasteltavaksi joulukuun puolessavälissä, ja keskusyritysneuvosto antoi siitä neutraalin lausunnon 14.2.2008, ja Alankomaiden keskuspankki hyväksyi sen 10.3.2008. Nyt kun hyväksynnät on saatu, suunnitelman täytäntöönpano voidaan aloittaa.

ABN AMRON eri osat eriytetään ja integroidaan eri ajankohtina. Liiketoimintojen eriyttämisen tarkka ajankohta riippuu useista tekijöistä, kuten eriyttämistehtävän mutkikkaisuudesta. Mutkikkaissa eriyttämisprosesseissa, joissa liiketoiminnot ovat tiiviisti kytköksissä ABN AMRO -konsernin järjestelmiin ja alustoihin (kuten Alankomaiden liiketoimintayksikössä), eriyttämisen ja integroinnin odotetaan vievän jonkin aikaa; sen sijaan vähemmän mutkikkaissa eriyttämisissä edetään suhteellisen nopeasti. Kussakin tapauksessa eriyttämisprosessin etenemisvauhdilla pyritään vastaamaan selkeyden tarpeeseen henkilöstön osalta mutta samalla säilyttämään asianmukainen palvelutaso suhteessa ABN AMRON asiakkaisiin.

Konsortiopankit ovat sopimassa ABN AMRON liikkeeseen laskemien ja/tai takaamien joukkovelkakirjalainojen omistuksesta. Sopimuksen mahdollisesta vaikutuksesta joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ilmoitetaan, kun sopimus on viimeistelty.

Liiketoimintamme:

Seuraava organisaatorakenne hyväksyttiin tammikuussa 2006. Konsortiopankit käyttivät tätä rakennetta jakaakseen toiminnot keskenään:

Holding-yhtiön konsernirakenteeseen kuuluu

- seitsemän asiakaskohtaista liiketoimintayksikköä

(*Client Business Units*)

- kolme maailmanlaajuista tuotekohtaista liiketoimintayksikköä (*Global Product Business Units*)
- kaksi ristikkäistä liiketoimintayksikköä (*Cross Business Unit Segments*)
- konsernin tukitoiminnot (*Group Functions*)
- palvelutoiminnot (*Services*).

Seitsemän asiakaskohtaista liiketoimintayksikköä koostuvat viidestä alueellisesta liiketoimintayksiköstä (Alankomaat, Eurooppa, Pohjois-Amerikka, Latinalainen Amerikka ja Aasia) ja kahdesta maailmanlaajuisesta asiakaskohtaisesta liiketoimintayksiköstä, joita ovat *Private Clients* ja *Global Clients*. Vuonna 2007 hyväksytyssä segmenttikohtaisessa raportoinnissa maailmanlaajuisten asiakaskohtaisten liiketoimintayksiköiden tiedot ovat päällekkäiset alueellisten liiketoimintayksiköiden tietojen kanssa.

Kolme maailmanlaajuista tuotekohtaista liiketoimintayksikköä (*Global Markets*, *Transaction Banking* ja *Asset Management*) toimivat asiakaskohtaisten liiketoimintayksiköiden tukena kehittämällä ja toimittamalla tuotteita kaikille ABN AMRON asiakkaille maailmanlaajuisesti.

Yritysasiakkaiden liiketoimintasegmentin (*Commercial Client Segment*) piiriin kuuluvat kaikki ABN AMRON yritysasiakkaat. Yritysasiakkaiden liiketoimintasegmentti koordinoi asiakaskohtaisten ja tuotekohtaisten liiketoimintayksiköjen toimintoja levittäen parhaita käytäntöjä ja kokonaisvaltaisia strategisia toimintapuitteita, millä tuetaan tätä Pankin palvelukokonaisuuden kannalta olennaista osatekijää.

Konsernin tukitoiminnot tukevat koko konsernia kattavaa toimintaa muun muassa riskienhallinnasta rahoitukseen ja

henkilöstöasioista kestäväan kehitykseen.

Palvelutoiminnoissa painopisteenä on operatiivisen tehokkuuden lisääminen konserninlaajuisen toimintojen yhdistämisen ja standardoinnin avulla.

Vuodesta 2008 ABN AMRO järjestetään kolmeen yksikköön, joista kukin sisältää liiketoiminnot, jotka siirretään ajan mittaan asianomaisiin Konsortiopankkeihin. Neljäs yksikkö käsittää keskustason toiminnot, mukaan luettuna pääkonttorin (*"Head Office"*) toiminnot ja ei-strategisiksi katsotut liiketoiminnot.

Takaaja (*"Guarantor"*):

ABN AMRO Holding N.V. (**"Holding-yhtiö"**) Alankomaiden siviililain kohdan 2:403 mukaisesti antamansa vakuutuksen perusteella.

Riskitekijät:

Tietyt tekijät saattavat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Arvopapereista johtuvat velvoitteensa. Muun muassa (i) yleinen taloudellinen tilanne ja muut liiketoiminnan edellytykset, (ii) kilpailu, (iii) lainsäädäntömuutokset ja (iv) tavanomaiset pankkitoiminnan riskit, kuten korkotason ja valuuttakurssien muutokset sekä operatiiviset riskit, luottoriskit, markkinariskit, maksuvalmiusriskit ja oikeudelliset riskit, saattavat vaikuttaa haitallisesti Liikkeeseenlaskijan tulokseen; katso Perusesitteen (*"Registration Document"*) kohta Riskitekijät (*"Risk Factors"*). Myös Arvopapereihin kohdistuvien markkinariskien arviointiin liittyy joitakin olennaisia riskejä; katso tämän Ohjelmaesitteen kohta "Riskitekijät" (*"Risk Factors"*).

Pääjärjestäjä (*"Principal Agent"*) ja Laskenta-agentti (*"Calculation Agent"*):

ABN AMRO Bank N.V.

Noteeraus ja ottaminen kaupankäynnin kohteeksi:

NYSE Euronextille on tehty hakemus Arvopaperien ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi ja niiden noteeraamiseksi Euronext Amsterdamissa 12 kuukauden kuluessa tämän Ohjelmaesitteen päivämäärästä. Tämän

lisäksi Arvopaperit voidaan noteerata tai ottaa kaupankäynnin kohteeksi missä tahansa muussa Lopullisissa Ehdossa (*Final Terms*) määritellyssä pörssissä tai markkinapaikalla. Liikkeeseenlaskija voi laskea liikkeeseen myös noteeraamattomia Arvopapereita.

Kuvaus Arvopapereista:

Tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti voidaan laskea liikkeeseen useita erilaisia sertifikaatteja (*Certificates*). Näihin sertifikaatteihin sovellettavat ehdot esitetään kaikkiin sertifikaatteihin sovellettavissa Yleisissä Ehdossa (*General Conditions*), erityyppisiin liikkeeseen laskettaviin sertifikaatteihin sovellettavissa Tuotekohtaisissa Ehdossa (*Product Conditions*) ja kuhunkin liikkeeseen laskettavaan Sarjaan (*Series*) sovellettavissa Lopullisissa Ehdossa (*Final Terms*).

Sertifikaatit ovat sijoitusinstrumentteja, jotka erääntyessään tai päättyessään ja edellyttäen, että ne toteutetaan asianmukaisesti niiden ehtojen mukaisesti, oikeuttavat joko rahamäärään, joka määräytyy kohde-etuutena olevan valuutan, hyödykkeen, indeksin (sisältää indeksin tapauksessa indeksin ja sen osatekijät), osakkeen, joukkovelkakirjalainan, korin tai muun tuotteen (yhteisesti **”Kohde-etuus”**, *Underlying*) arvon perusteella yhtenä tai useampana määriteltynä päivänä, tai Kohde-etuuden toimitukseen sertifikaattiin liittyvien oikeuksien mukaisesti. Tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen laskettavien sertifikaattien tyypit on kuvattu jäljempänä.

Osingot, joita Liikkeeseenlaskija saa minkä tahansa sertifikaatteihin liittyvän suojauksen (*hedge*) hallinnasta sertifikaattien voimassaoloaikana, voidaan siirtää Haltijalle, mikäli Tuotekohtaisissa Ehdossa (*Product Conditions*) niin määrätään.

Airbag-sertifikaatit (*Certificates*):

(*Airbag*)

Airbag-sertifikaatit vastaavat tavallisia sertifikaatteja lukuun ottamatta sitä, että Haltijalle maksettava lunastussumma vaihtelee riippuen Kohde-etuuden tasosta eräpäivänä. Haltija saa vähimmäistuoton, ellei Kohde-etuuden hinta

laske ennalta määrätyn tason alle. Jos Kohde-etuuden hinta nousee Hinnoittelupäivän ("*Pricing Date*") tason yläpuolelle, Haltija saa osuuden tästä noususta, mutta tällöin tuoton enimmäismäärää saatetaan rajoittaa. Airbag Index -sertifikaatit eivät ole jatkuvia, ja ne toteutetaan eräpäivänä automaattisesti.

Discount-sertifikaatit ("*Discount Certificates*"):
Discount-sertifikaatit vastaavat tavallisia sertifikaatteja lukuun ottamatta sitä, että Haltijalle maksettavaa lunastusmäärää on tosiasiasa rajoitettu. Jos Kohde-etuuden hinta on päättymis- tai eräpäivänä sama tai korkeampi kuin ennalta määrätty taso ("**Lunastushinta**", "*Strike Price*"), Haltija saa Lunastushintaa vastaavan määrän. Vaihtoehtoisesti Haltijalle toimitetaan Kohde-etuus. Discount-sertifikaatit eivät ole jatkuvia, ne ovat nollakorkoisia ja ne toteutetaan eräpäivänä automaattisesti.

Bonus-sertifikaatit ("*Bonus Certificates*"):
Bonus-sertifikaatit vastaavat tavallisia sertifikaatteja lukuun ottamatta sitä, että Kohde-etuuden kehitystä seurataan sertifikaattien voimassaoloaikana. Jos Kohde-etuus milloin tahansa sertifikaattien voimassaoloaikana saavuttaa tai alittaa sertifikaattien lunastustason ("*strike level*"), kyseessä on knock-out-tilanne ("*knock-out event*"), ja Haltija saa päättymis- tai eräpäivänä summan, joka vastaa Kohde-etuuden arvoa päättymis- tai eräpäivänä. Jos knock-out-tilannetta ei ilmene missään vaiheessa sertifikaattien voimassaoloaikana, Haltija saa vähintään alun perin sijoittamansa määrän ja sitä suuremman määrän, jos Kohde-etuuden taso päättymis- tai eräpäivänä on sama tai korkeampi kuin Liikkeeseenlaskupäivänä ("*Issue Date*"). Bonus-sertifikaatit eivät ole jatkuvia, ja ne toteutetaan eräpäivänä automaattisesti.

Double-Up-sertifikaatit ("*Double-Up Certificates*"):
Double-up-sertifikaatit vastaavat tavallisia sertifikaatteja lukuun ottamatta sitä, että Lunastushinta ("*Strike Price*") määrätään sertifikaatteja liikkeeseen laskettaessa samaksi tai suunnilleen samaksi kuin Kohde-etuus tuona ajankohtana. Jos Kohde-etuuden hinta on päättymis- tai eräpäivänä sama

tai korkeampi kuin Lunastushinta, Haltija saa Kohde-etuuden arvoa vastaavan määrän lisätynä Kohde-etuuden arvon ja Lunastushinnan erotuksella, jolloin Kohde-etuuden arvonnousu kaksinkertaistuu (*"doubling-up"*). Haltijan saamaa enimmäismäärää on kuitenkin rajoitettu. Double-up-sertifikaatit eivät ole jatkuvia, ja ne toteutetaan eräpäivänä automaattisesti.

**Express-sertifikaatit
(*"Express Certificates"*):**

(*"Express*

Express-sertifikaatit vastaavat tavallisia sertifikaatteja lukuun ottamatta sitä, että sertifikaateissa saatetaan määrätä, että ne voidaan päättää automaattisesti enneaikaisesti, jos Kohde-etuuden taso ylittää tai alittaa määrätyn tason määrätynä päivänä. Express-sertifikaatit, joihin ei sovelleta enneaikaista päättymistä, tai joihin sovelletaan sitä, mutta joita ei päätetä enneaikaisesti niiden ehtojen mukaisesti, oikeuttavat eräpäivänään tuottoon, joka on yhteydessä Kohde-etuuden hintaan. Express-sertifikaatit eivät ole jatkuvia, ja ne toteutetaan automaattisesti eräpäivänä, elleivät ne pääty enneaikaisesti. Express-sertifikaateilla voi olla useita erilaisia Kohde-etuuksia.

**Equity-sertifikaatit
(*"Equity Certificates"*):**

(*"Equity*

Equity-sertifikaatit ovat sertifikaatteja, joiden Kohde-etuutena on osake. Equity-sertifikaattien Kohde-etuutena voi olla monenlaisia yksittäisiä osakkeita. Equity-sertifikaatit eivät ole jatkuvia.

Equity-sertifikaatit voidaan selvittää käteistilityksenä tai fyysisenä toimituksena. Käteisenä tilittävien sertifikaattien toteutus oikeuttaa Kohde-etuuden arvon perusteella määräytyvään käteissummaan. Fyysisesti toimitettavien sertifikaattien toteutus oikeuttaa haltijan määrättyyn osuuteen Kohde-etuudesta ja käteismaksuun mahdollisen jäännösarvon osalta.

**Rolling Covered Call -sertifikaatit
(*"Rolling Covered Call Certificates"*):**

Rolling Covered Call -sertifikaatit ovat strategisia sertifikaatteja, joilla ei ole määrättyä lunastuspäivää ja jotka jäljittelevät niihin sovellettavissa Lopullisissa Ehdoissa (*"Final Terms"*) määritellyn strategian kehitystä. Rolling Covered Call -sertifikaattien haltijoilla saattaa sovellettavien

Lopullisten Ehtojen mukaisesti olla oikeus Lopullisissa Ehdossa määritellyn suuruisen mahdollisen Koron ("Coupon") tai Väliselvityssumman ("Interim Settlement Amount") maksuun Lopullisissa Ehdossa määriteltyinä ajankohtina. Mikäli Lopullisissa Ehdossa niin määrätään, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus päättää Rolling Covered Call -sertifikaatit ilmoittamalla tästä Lopullisten Ehtojen mukaisesti.

Rolling Mini -sertifikaatit ("Rolling Mini Certificates"):

Rolling Mini -sertifikaateilla ei ole määrättyä päättymis- tai eräpäivää, vaan niiden voimassaolo jatkuu ennalta määräämättömän ajan, kunnes sertifikaattien Haltija toteuttaa ne, Liikkeeseenlaskija päättää ne tai ilmenee knock-out-tilanne ("knocked out"). Määritettäessä sitä, onko sertifikaattien ehtoja joiltakin osin tarpeen korjata vipuvaikutuksen pitämiseksi tietyissä rajoissa, huomioon voidaan ottaa muun muassa vipuvaikutustekijä ("leverage factor"), kohde-etuuden taso ja sertifikaattien arvo. Tällaisten korjausten lisäksi Haltija saattaa olla oikeutettu maksuihin sertifikaattien voimassaoloaikana.

Spread-sertifikaatit ("Spread Certificates"):

Spread-sertifikaatit ovat vipuvaikutusta hyödyntäviä sijoitusinstrumentteja, jotka eivät ole verrattavissa suoraan sijoitukseen kohde-etuuteen, koska sertifikaattien arvo on sidottu kahden kohde-etuuden väliseen suhteelliseen arvonkehitykseen, joka koostuu yhden kohde-etuuden pitkästä positioista ja toisen kohde-etuuden lyhyestä positioista. Kyseinen suhteellinen arvonkehitys ilmaistaan prosenttiosuutena. Spread-sertifikaattien piirteisiin kuuluvat stop-loss-taso, jonka rikkoutuminen johtaa sertifikaattien ennaikaiseen päättymiseen, ja liikkeeseenlaskijan toteuttama automaattinen päättäminen ("issuer automatic call"). Kumpikin piirre perustuu Kohde-etuuden päätöskurssiin.

Quanto Spread -sertifikaatit ("Quanto Spread Certificates"):

Selvitysvaluutan poiketessa kohde-etuusvaluutasta spread-sertifikaattiin saattaa liittyä ns. quanto-ominaisuus (eli kahden valuutan välille on määrätty kiinteä vaihtokurssi

sertifikaatin voimassaoloajaksi), ja Liikkeeseenlaskija voi vähentää tällaisen quanto-ominaisuuden järjestämisestä ja ylläpidosta aiheutuneet kulut summasta, jonka Haltija saa toteutuksen tai päättämisen yhteydessä.

Indikatiivinen

Liikkeeseenlaskuhinta (*”Indicative Issue Price”*):

Sertifikaatteja myydään Liikkeeseenlaskijan määräämään hintaan, jota määrätessään Liikkeeseenlaskija ottaa huomioon muun muassa Kohde-etuuden tason, asianomaisen arvopaperioikeuden ja mahdollisesti sovellettavat valuuttakurssit.

Voimassaoloaika:

Sertifikaateilla on Lopullisissa Ehdossa (*”Final Terms”*) yksilöity kiinteä eräpäivä. Vähimmäis- tai enimmäisvoimassaoloaikoja ei ole.

Korko:

Sertifikaatit voivat olla korkoa tuottavia.

Yleiset ehdot (*”General Conditions”*)

Seuraavassa esitetään tiivistelmä tietyistä kaikkiin tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen laskettaviin sertifikaatteihin sovellettavien Yleisten Ehtojen (*”General Conditions”*) keskeisistä määräyksistä.

Sertifikaattien asema:

Arvopaperit ovat Liikkeeseenlaskijan vakuudettomia ja etuoikeudettomia velvoitteita, jotka ovat samanarvoisia keskenään sekä tuottavat samat oikeudet kaikkien nykyisten ja tulevien vakuudettomien ja etuoikeudettomien Liikkeeseenlaskijan velvoitteiden kanssa, lukuun ottamatta niitä Liikkeeseenlaskijan velvoitteita, joilla on etuoikeus lain pakottavien säännösten nojalla.

Ennenaikainen päättymisen (*”Early Termination”*):

Liikkeeseenlaskija voi päättää mitkä tahansa Arvopaperit, jos se yksinomaisen harkintansa perusteella katsoo, että tuotteiden mukaisten velvoitteiden täyttäminen on tullut sen vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisesta syystä osittain tai kokonaan lainvastaiseksi sen johdosta, että Liikkeeseenlaskija on vilpittömässä mielessä noudattanut mitä tahansa soveltuvaa lainsäädäntöä. Tällaisessa tilanteessa Liikkeeseenlaskija maksaa (mainitusta lainvastaisuudesta huolimatta) lain sallimissa rajoissa kullekin Haltijalle kustakin tämän hallitsemasta

Arvopaperista määrän, joka Liikkeeseenlaskijan laskelmien mukaan vastaa Arvopaperin käypää arvoa välittömästi ennen kyseistä päättymistä ja josta vähennetään kustannukset, joita Liikkeeseenlaskijalle on aiheutunut mahdollisten suojausjärjestelyjen ("*hedging arrangements*") purkamisesta.

*Suojaushäiriö
Disruption*):

(*"Hedging* Suojaushäiriön (määritelty Yleisten Ehtojen, "*General Conditions*", kohdassa 5) ilmetessä Liikkeeseenlaskija harkintansa mukaan (i) päättää Arvopaperit ja maksaa kullekin Haltijalle tämän kustakin hallitsemasta Arvopaperista määrän, joka Liikkeeseenlaskijan laskelmien mukaan vastaa Arvopaperin käypää arvoa välittömästi ennen kyseistä päättymistä ja josta vähennetään kustannukset, joita Liikkeeseenlaskijalle on aiheutunut mahdollisten suojausjärjestelyjen purkamisesta tai (ii) korjaa asianomaista viitevarallisuutta vilpittömässä mielessä Yleisten Ehtojen ("*General Conditions*") kohdan 5(c) mukaisesti tai (iii) tekee minkä tahansa muun tarkoituksenmukaiseksi katsomansa korjauksen Ehtoihin ("*Conditions*") säilyttääkseen Arvopaperien teoreettisen arvon asianomaisen Suojaushäiriön edellyttämän korjauksen jälkeen.

Sijaantulo:

Liikkeeseenlaskija voi milloin tahansa ilman Haltijoiden suostumusta vaihtaa sijaansa Arvopapereiden päävelalliseksi minkä tahansa Liikkeeseenlaskijan tytäryhtiön tai osakkuusyhtiön tietyn edellytyksin, kuten edellyttäen, että Holding-yhtiö takaa velvoitteet, joita Arvopapereista aiheutuu sijaantulevalle liikkeeseenlaskijalle (ellei Holding-yhtiö ole Sijaantulija, "*Substitute*"). Tietyissä tapauksissa saatetaan edellyttää sijaantulon toteuttamista Lopullisissa Ehdossa ("*Final Terms*") määriteltyjen selvitysjärjestelmien sääntöjen mukaisesti.

Verotus:

Haltija (eikä Liikkeeseenlaskija) vastaa kaikista hallitsemiensa Arvopapereiden omistamiseen ja/tai luovutukseen, niihin liittyviin maksuihin tai toimituksiin

liittyvistä veroista ja maksuista ja/tai maksaa ne. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus, mutta ei velvollisuutta pidättää tai vähentää mistä tahansa Haltijalle maksettavaksi tulevista määristä tarvittava määrä veron, maksun, pidätyksen tai vastaavan tilittämiseksi tai maksamiseksi.

Euroopan talous- ja rahaliiton johdosta tehtävät korjaukset:

Liikkeeseenlaskija voi ilman Haltijoiden suostumusta ja ilmoittamalla tästä Haltijoille päättää, että tietyt Arvopapereiden ehdot määritellään ilmoituksessa mainitusta ajankohdasta alkaen euroissa (katso Yleisten Ehtojen, ”*General Conditions*”, kohta 11).

Tuotekohtaiset ehdot (“*Product Conditions*”):

Seuraavassa esitetään tiivistelmä tietyistä kaikkiin tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti liikkeeseen laskettaviin sertifikaatteihin sovellettavien Tuotekohtaisten Ehtojen (“*Product Conditions*”) keskeisistä määräyksistä.

Sertifikaattien muoto:

Equity-sertifikaatteja ja paperittomina liikkeeseen laskettuja sertifikaatteja lukuun ottamatta sertifikaatit lasketaan liikkeeseen haltijamuotoisina kokonaistodistuksina (“*global bearer form*”). Equity-sertifikaatit voidaan laskea liikkeeseen haltijamuotoisina kokonaistodistuksina tai rekisteröityinä kokonaistodistuksina (“*global registered form*”) Lopullisissa Ehdossa (“*Final Terms*”) esitetyn mukaisesti. Rekisterimuodossa liikkeeseen laskettuja Equity-sertifikaatteja voidaan myydä yhdysvaltalaisille henkilöille Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (*Securities Act*) säännöksen 144A mukaisesti.

Sertifikaattien toteutus:

Sertifikaatit voidaan toteuttaa minä tahansa Toteutuspäivänä (“*Exercise Date*”) tai ne voidaan toteuttaa automaattisesti päättymis- tai eräpäivänä Lopullisten Ehtojen (“*Final Terms*”) mukaisesti. Tällaisesta automaattisesta toteutuksesta ilmoitetaan kohdassa ”Yleiset Tiedonannot”, ”*General Information Notices*”) esitetyllä tavalla.

Sertifikaattien selvitys:

Sertifikaatit voidaan selvittää Tuotekohtaisten Ehtojen (“*Product Terms*”) mukaisesti joko käteistilityksenä tai fyysisenä toimituksena.

Markkinahäiriötapahtumat ("Market Disruption Events"): Markkinahäiriötapahtuman ("Market Disruption Event") ilmetessä sertifikaatteihin liittyvä tilitys tai toimitus Haltijoille saattaa viivästyä, ja markkinahäiriötapahtuma saattaa vaikuttaa tilitettävään käteishintaan haitallisesti. Markkinahäiriötapahtumat määritellään kunkin sertifikaatin Tuotekohtaisten Ehtojen ("Product Conditions") kohdassa 4, ja ne vaihtelevat sertifikaatin tyyppin mukaan.

Kehittyvien markkinoiden häiriötapahtumat ("Emerging Market Disruption Events"): Kehittyvien markkinoiden häiriötapahtumat ("Emerging Market Disruption Events") ilmentävät niitä huomattavia riskejä, joita kehittyville markkinoille sijoittamiseen liittyvissä muihin maihin sijoittamiseen tavallisesti liittyvien riskien lisäksi. Sijoittamista harkitsevien tulisi ottaa huomioon, että kehittyvien markkinoiden arvopaperimarkkinat ovat yleensä huomattavasti pienempiä ja että ne ovat ajoittain olleet volatiilimpia ja epälikvidimpiä kuin suuret arvopaperimarkkinat kehittyneemmissä maissa. Kehittyvien markkinoiden häiriötapahtuman ilmetessä sertifikaatteihin liittyvä tilitys tai toimitus Haltijoille saattaa viivästyä, ja häiriötapahtuma saattaa vaikuttaa tilitettävään käteishintaan haitallisesti. Kehittyvien markkinoiden häiriötapahtumat on määritelty Tuotekohtaisten Ehtojen ("Product Conditions") kohdassa 1.

Selvityshäiriö ("Settlement Disruption Event"): Jos fyysisesti toimitetun sertifikaatin osalta ilmenee Selvityshäiriö ("Settlement Disruption Event"), sertifikaattiin liittyvä Kohde-etuuden toimitus Haltijalle saattaa viivästyä, ja jos Kohde-etuuden toimituksen sijasta maksetaan Kohde-etuuden arvoa vastaava käteishinta, Selvityshäiriö saattaa vaikuttaa tilitettävään käteishintaan haitallisesti. Selvityshäiriöt fyysisesti toimitettavien sertifikaattien osalta määritellään Tuotekohtaisissa Ehdossa ("Product Conditions"), ja ne vaihtelevat sertifikaatin tyyppin mukaan.

Sovellettava laki: Englannin laki.

Englannin tuomioistuimet: Kaikki sertifikaateista aiheutuvat tai niihin liittyvät erimielisyydet ("Dispute") ratkaistaan yksinomaan

Englannin tuomioistuimissa.

Lopulliset Ehdot ("Final Terms"):

Kuhunkin Sarjaan ("Series") sovelletaan Lopulliset Ehdot -nimistä täydennysosaa ("Final Terms"), joka sisältää Sarjaan sovellettavat lopulliset ehdot. Kunkin sertifikaattityypin Lopulliset Ehdot esitetään tämän Ohjelmaesitteen lopussa.

Kuhunkin Sarjaan sovellettaviin Lopullisiin Ehtoihin voidaan lisätä kuvaus Yleisiin Ehtoihin ja/tai olennaisiin Tuotekohtaisiin Ehtoihin tehdyistä muutoksista siltä osin kuin ne koskevat kyseistä Sarjaa.

Kuvaus indeksistä ("Index Descriptions"):

Siltä osin kuin sertifikaatin Lopullisissa Ehdossa ("Final Terms") viitataan kohde-etuutena olevaan indeksiin, Liikkeeseenlaskija voi tarvittaessa lisätä Lopullisiin Ehtoihin kuvauksen kyseessä olevasta indeksistä tai lisätä tällaisen kuvauksen Ohjelmaesitteen liitteeksi. Kuvaus ABN AMRO:n Money Market Super Yield II -indeksistä esitetään kohdassa "Kuvaus Indeksistä" ("Index Descriptions").