

Hedging mit Mini Futures

Irene Brunner

Zürich, 31. März 2011

Die Wertpapiere qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und sind daher auch nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterstellt. Die Anleger sind dem Konkursrisiko der Emittentin ausgesetzt.

Inhalt

1. Einführung	4
2. Hebelprodukte im Überblick	4
3. Wie funktionieren Mini Futures?	4
• Grundidee, Hebeleffekt, Bausteine und Preisbildung	4
4. Absichern (Hedging) mit Minis	4
6. Einsatz, Vorteile und Risiken	4
7. Tools und Services auf www.rbsbank.ch/markets	4
8. Anhang	4
9. Kontaktdetails	17
10. Disclaimer	18

Traditionelle Hebelprodukte

Traditionelle Hebelprodukte

Terminkontrakte (Futures)

Hohe fixe
Kontraktgrößen

Marginkonto

Rollover und Stop
Loss Risiko

Fehlende Flexibilität

Warrants

Volatilität

Komplexe
Preisbildung

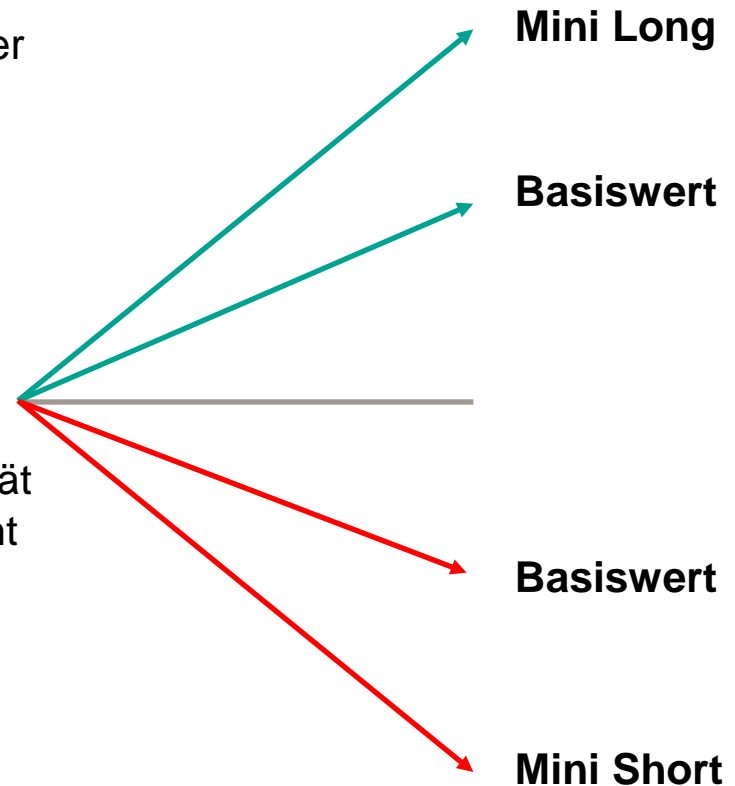
Begrenzte Laufzeit

Wie funktionieren Mini Futures?



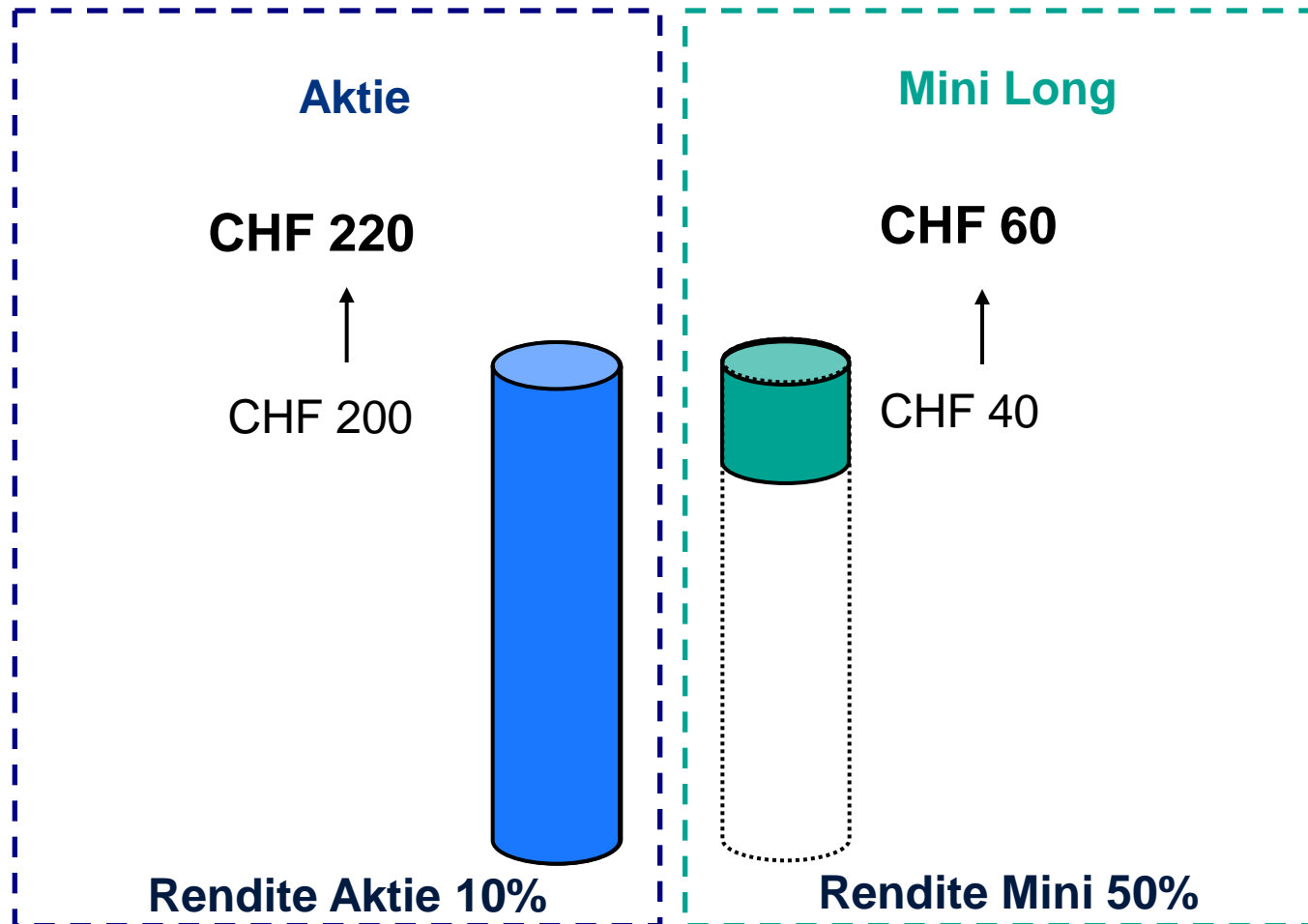
Was ist ein Mini Future?

- ein **börsengehandeltes** Finanzprodukt
- ermöglicht es Anlagestrategien umzusetzen, die der **Marktmeinung** entsprechen
- Der Käufer zahlt nur einen Teil des Kurses des Basiswertes. Der restliche Teil heisst **Finanzierungslevel** und wird von RBS finanziert.
- **Hebeleffekt**: Bewegungen im Basiswert werden verstärkt abgebildet
- Einfache und **transparente Preisbildung** (Volatilität und Zeitwert müssen bei der Preisberechnung nicht berücksichtigt werden)
- Mehrere Mini Future auf den gleichen Basiswert erhältlich mit **unterschiedlichen Hebeln**
- Nahezu **Delta eins**

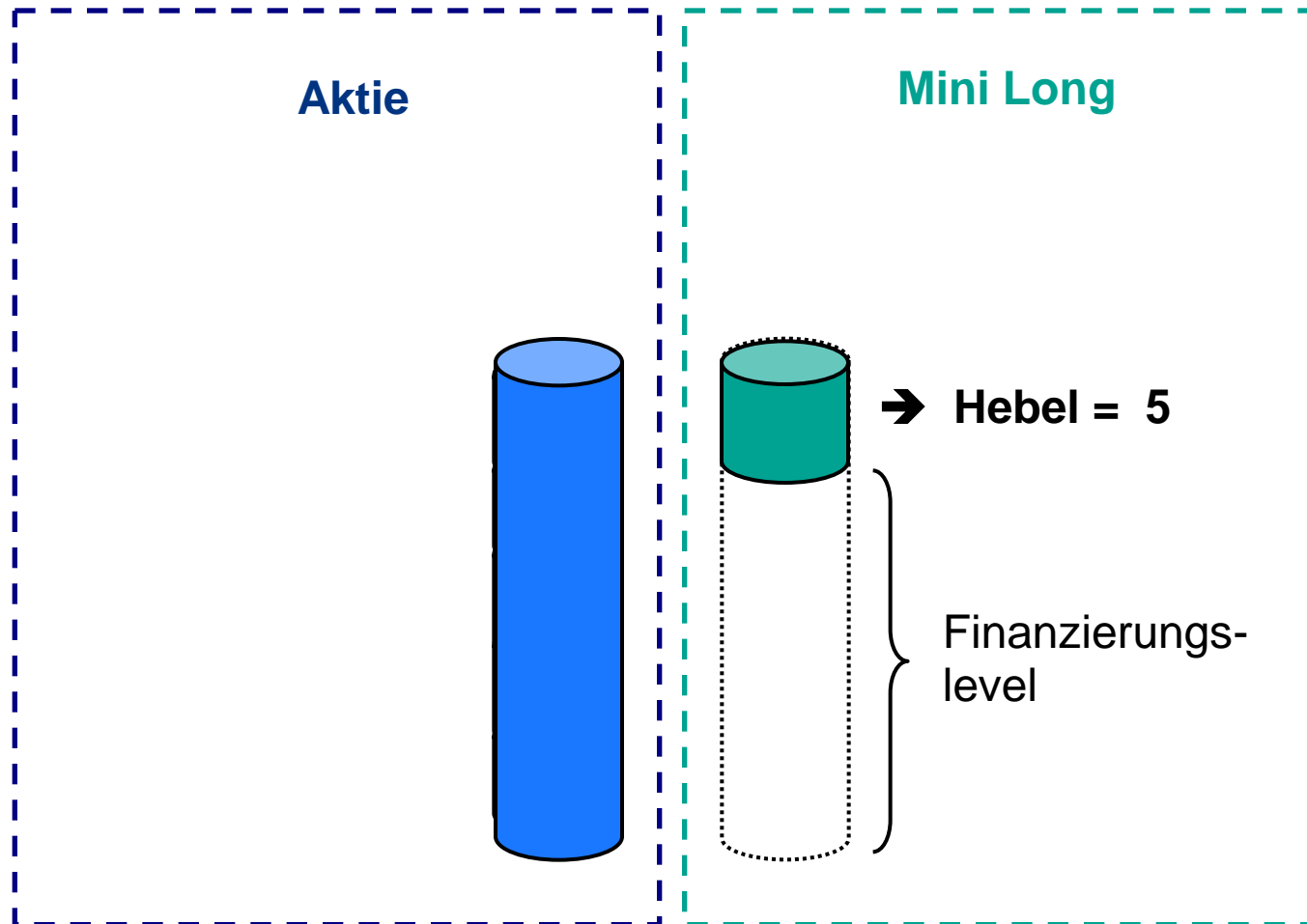


Bestandteile & Begriffsdefinitionen

Wie funktioniert der Hebel?



Bausteine des Mini Futures



Auf steigende Aktienpreise setzen: Mini Long

Aktienkurs	200 CHF
------------	---------

Finanzierungslevel	160 CHF
--------------------	---------

Wert MINI Long	40 CHF
----------------	--------

Stop Loss Marke	168 CHF
-----------------	---------

Hebeleffekt	$200/40 = 5$
-------------	--------------

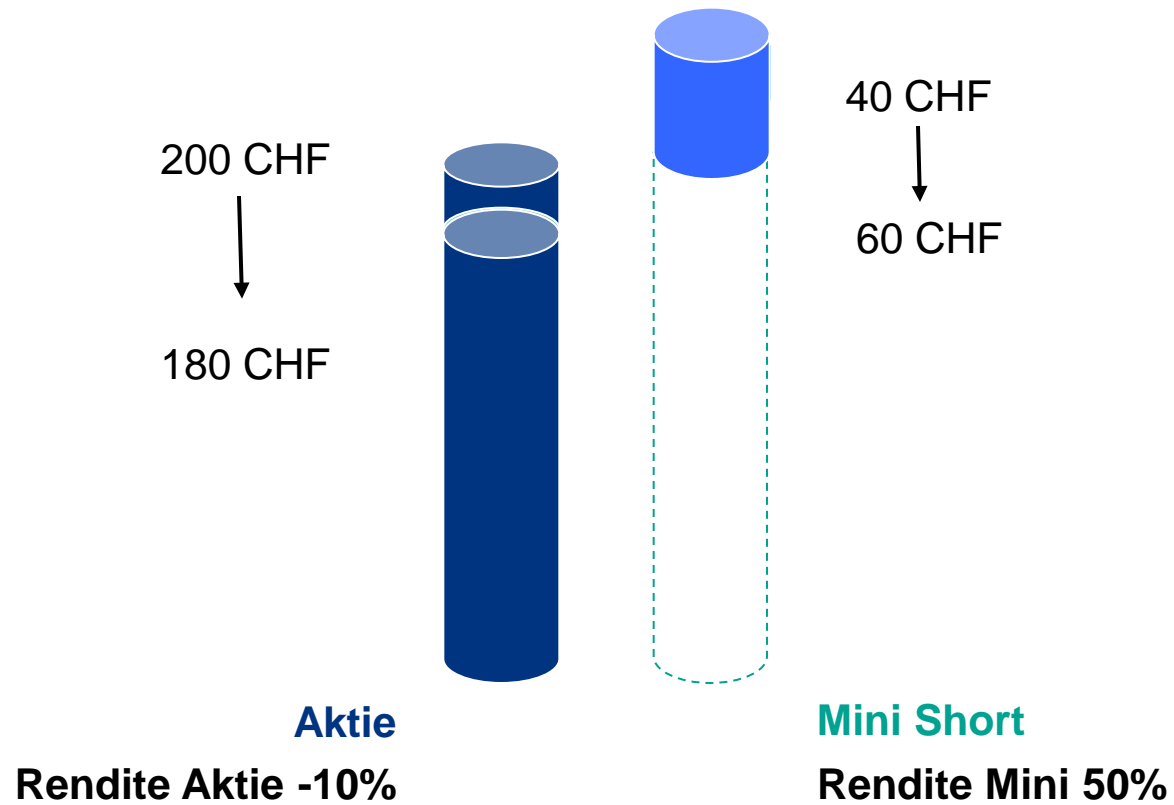
Aktienkurs steigt 1%	→	Mini Long steigt 5%
----------------------	---	---------------------

Aktienkurs fällt 1%	→	Mini Long fällt 5%
---------------------	---	--------------------

Der Aktienpreis steigt

Aktienpreis	200 CHF	Aktienpreis	220 CHF
Finanzierungslevel	160 CHF	Finanzierungslevel	160 CHF
Wert MINI Long	40 CHF	Wert Mini Long	60 CHF
Stop Loss Marke	168 CHF	Stop Loss Marke	168 CHF
Hebeleffekt	$200/40 = 5$	Rendite	$20/40 = 50\%$
Aktienkurs steigt 1% → Mini Long steigt 5%			
Aktienkurs fällt 1% → Mini Long fällt 5%			

Wie funktioniert ein Mini Short?



Auf sinkende Aktienkurse setzen: Mini Short

Aktienkurs	200 CHF
------------	---------

Finanzierungslevel	240 CHF
--------------------	---------

Wert Mini Long	40 CHF
----------------	--------

Stop Loss Marke	228 CHF
-----------------	---------

Hebeleffekt	$200/40 = 5$
-------------	--------------

Aktienkurs fällt 1% → Mini Short steigt 5%

Aktienkurs steigt 1% → Mini Short fällt 5%

Der Aktienkurs ist gefallen

Aktienkurs	200 CHF	Aktienkurs	180 CHF
Finanzierungslevel	240 CHF	Finanzierungslevel	240 CHF
Wert Mini Short	40 CHF	Wert Mini Short	60 CHF
Stop Loss Marke	228 CHF	Stop Loss Marke	228 CHF
Hebeleffekt	$200/40 = 5$	Rendite	$20/40 = 50\%$

Aktienkurs fällt 1% → Mini Short steigt 5%

Aktienkurs steigt 1% → Mini Short fällt 5%

Das Bezugsverhältnis eines Mini Futures

Kurs Index	6200
Finanzierungslevel	5500
Wert	700 CHF
Bezugsverhältnis (BV)	1000
Wert Mini Future	0.7 CHF

Das Bezugsverhältnis gibt an, wieviele Mini Futures ich besitzen muss um eine Einheit des Basiswerts abzubilden.

Absichern (Hedging) mit Minis



Hedging mit Mini Futures: Formeln

Aktienpositionen hedgen mit Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Anzahl Aktien} \times \text{BV}$$

Indexpositionen hedgen mit SMI® Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Stand SMI®} \times \text{BV}$$

Fremdwährungsposition mit Mini Shorts hedgen

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} \times \text{BV}$$

Fremdwährungsposition mit Mini Longs hedgen

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Finanzierungslevel} \times \text{BV}$$

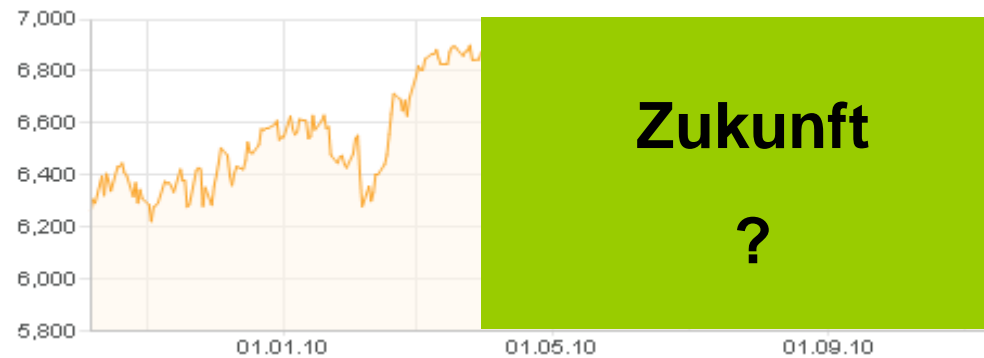
Absicherung eines Anleihenportfolios gegen steigende Zinsen mit Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Hebel} / \text{Wert}$$

Hedge: SMI® Index

Ein Anleger hält eine Position von 1 Million CHF im SMI® und möchte sein Portfolio gegen einen sinkenden SMI® absichern

Swiss Market Index (SMI®)



Hedge: SMI® Index

Ein Anleger hält eine Position von 1 Million CHF im SMI® und möchte sein Portfolio gegen einen sinkenden SMI® absichern

SMI® MINI Short in CHF

Bezugsverhältnis (BV): 1:1000

	15.04.2010	17.05.2010
Stand SMI®:	6'970.82	6'428.86
Finanzierungslevel (FL):	7'181.80	7'158.88
Stop Loss-Level (SL):	7'050	6'970
Hebel:	33.04	8.81
Kurs MINI = (FL – SMI) * BV =	CHF 0.21	CHF 0.73

Anzahl MINI Shorts = **(Portfolio / Indexstand) x Bezugsverhältnis**
= (1'000'000 / 6'970.82) x 1'000 = 143'456 Stück (gerundet)

Investition (15/04/2010) = 143'456 x CHF 0.21 = CHF 30'125.76

Hedge: SMI® Index

Zeitpunkt	15.04.2010	17.05.2010	Prozentual
Stand SMI ® :	6'970.82	6'428.86	-7,77%
Portfolio SMI ® CHF:	1'000'000.00	922'253.05	-7,77 %
MINI Investment CHF:	30'125.76	104'722.88	+247,62%
Total CHF:	1'030'125.76	1'026'975.93	- 0,31 %
Kosten CHF:		3'149.83	

Mini Rechner und Mini Hedge Rechner auf www.rbsbank.ch/markets

RBS
The Royal Bank of Scotland

Deutsch | Handeln | Über uns | Kontakt

INFOLINE: 0041 (0) 44 285 5858 | markets.ch@rbs.com

Home | Produktsuche | Märkte | Tools | Services | My Markets

Home > Produktsuche > Produktdetails

SMI MINI Short

CH0106384867 / 10638486 / SPXDA

Hinzufügen

Produkt | Basiswert Info | Chart | Downloads | Besteuerung

PDF | Drucken

Ref.: CHF 6535,94 | Geld: CHF 0,42 | Brief: CHF 0,44 | % Ver.: **+7,50 %**

Letztes update: 16.11.2010 10:58:30 | Bitte Zeitspanne wählen: 1 Jahr

Stammdaten	Statistik		
Stop Loss Marke	6.830,00 CHF	% Änderung	+7,50 %
Finanzierungslevel	6.967,92 CHF	Performance 1 Woche	+7,50 %

Download Termsheet (80 KB)

MINI Hedge Rechner

Sichern Sie noch heute Ihr Portfolio gegen sinkende Kurse. Mit den neuen MINI Hedge Rechner können Sie einfach und schnell Ihre Absicherungsposition berechnen.

[Weiter zum Hedge Rechner.](#)


MINI Rechner

Benutzen Sie den MINI Rechner, um den zukünftigen Preis eines MINI Futures zu simulieren.

[MINI Rechner starten](#)

Mini Hedge Rechner


1 Wählen Sie den Basiswert und geben Sie den Wert Ihres Portfolios an: ?

Anlageklasse auswählen: Basiswert auswählen: Wert des Portfolios in CHF:  Produktsuche

[+ WEITERE SUCHKRITERIEN](#) [🔄 ZURÜCKSETZEN](#)

2 Wählen Sie ein Produkt um Ihre Position abzusichern: ?

13 Produkte gefunden

Anzahl pro Seite:  Excel

Name	ISIN	Fin.Level	S/L	+ Hebel	Ratio	Basiswertwährung	Ref.	Währ.	Brief
SMI MINI Short CH0106384867		6.818,78	6.720,00	11,00	1.000,00	CHF	6295,00	CHF	0,57
SMI MINI Short CH0044327523		7.008,71	6.910,00	8,27	100,00	CHF	6295,00	CHF	7,58
SMI MINI Short CH0045886360		7.086,47	6.980,00	7,48	100,00	CHF	6295,00	CHF	8,38
SMI MINI Short CH0036699038		7.239,25	7.130,00	6,33	100,00	CHF	6295,00	CHF	9,90
SMI MINI Short CH0038021421		7.309,63	7.200,00	5,92	100,00	CHF	6295,00	CHF	10,60

Seite 1 von 3 

Mini Hedge Rechner

SMI MINI Short CH0044327523	7.008,71	6.910,00	8,27	100,00	CHF	6295,00	CHF	7,58
SMI MINI Short CH0045886360	7.086,47	6.980,00	7,48	100,00	CHF	6295,00	CHF	8,38
SMI MINI Short CH0036699038	7.239,25	7.130,00	6,33	100,00	CHF	6295,00	CHF	9,90
SMI MINI Short CH0038021421	7.309,63	7.200,00	5,92	100,00	CHF	6295,00	CHF	10,60

Seite 1 von 3 ⏪ ⏩ ⏪ ⏩

Wieviele MINI Futures werden benötigt um die Position abzusichern?

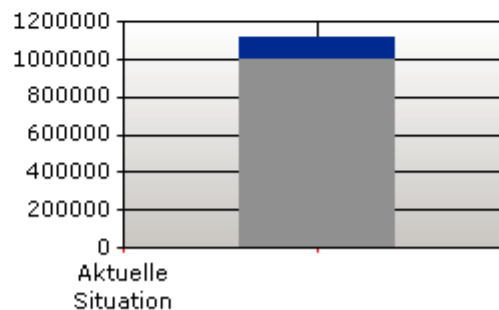
Formel: **Wert des Portfolios / Referenzkurs * Ratio**

Anzahl MINI Futures =

15886

Aktuelle Situation:	
Wert des Portfolios CHF:	1.000.000,00
Absicherungs-Investment CHF:	120.415,88
Total investiertes Vermögen CHF:	1.120.415,88

Wollen Sie mehr über Mini Future Zertifikate erfahren? [Klicken Sie hier](#)



■ Absicherungs-Investment CHF
■ Wert des Portfolios CHF

**Beispiel: Absicherung von Fremdwährungspositionen
mit FX Mini Futures**

FX Mini Future

Eine Position in einem FX MINI Future entspricht einer Long-Position in einer Wahrung und einer Short-Position in der anderen Wahrung.



EUR/USD MINI Long:

EUR / USD

long EUR
erhalte EUR Zinsen

short USD
zahle USD Zinsen



EUR/USD MINI Short:

EUR / USD

short EUR
zahle EUR Zinsen

long USD
erhalte USD Zinsen

FX Mini Future

- Mit Hebeleffekt am Forex-Markt operieren
- Fremdwährungspositionen absichern

Der Finanzierungslevel von MINI Long und MINI Short auf Währungspaare wird durch den RBS Funding Spread **und den** Zinsunterschied der beiden Währungen bestimmt.

$$\text{Tägliche Kosten} = FLx \frac{\text{FundingSpread} + \text{Zins}_{\text{Währungshort}} - \text{Zins}_{\text{Währunglong}}}{360}$$

Hedging mit Mini Futures: Formeln

Aktienpositionen hedgen mit Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Anzahl Aktien} \times \text{BV}$$

Indexpositionen hedgen mit SMI® Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Stand SMI}^{\circledast} \times \text{BV}$$

Fremdwährungsposition mit Mini Shorts hedgen

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} \times \text{BV}$$

Fremdwährungsposition mit Mini Longs hedgen

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Finanzierungslevel} \times \text{BV}$$

Absicherung eines Anleihenportfolios gegen steigende Zinsen mit Mini Shorts

$$\text{Anzahl Minis} = \text{Wert Portfolio} / \text{Hebel} / \text{Wert}$$

Beispiel Euro-Risiko hedgen

Position von EUR 10'000

Spot: EUR/CHF 1.35

EUR/CHF MINI Short:

Finanzierungslevel (FL) 1.55

Stop Loss-Marke (SL) 1.51

Bezugsverhältnis (BV) 0,1

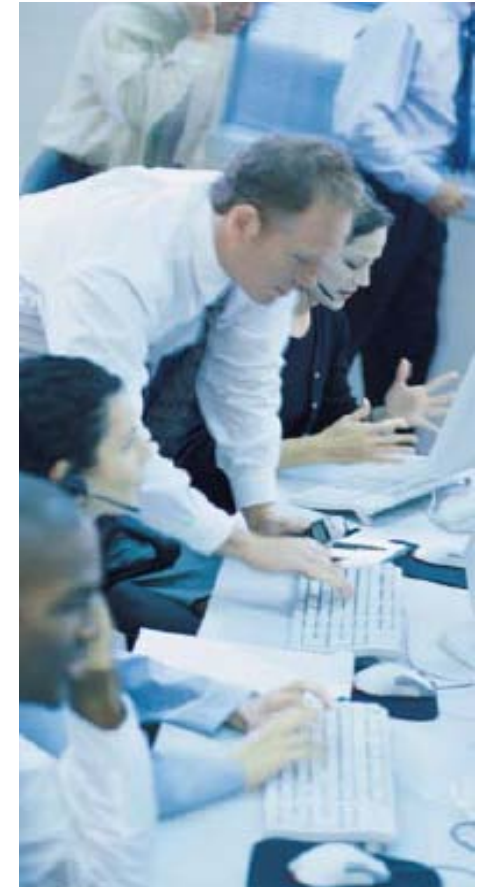
Wert MINI = $(FL - Spot) / BV = (1.55 - 1.35) / 0,1 = CHF 2$

Wieviele MINIs brauche ich?

Position x BV

EUR 10'000 x 0,1 = 1'000 Minis

Kapitaleinsatz: 1'000 Minis à CHF 2 = CHF 2'000



Beispiel Euro-Risiko hedgen

- EUR/CHF steigt

EUR/CHF	Position		EURCHF MINI Short		Gesamt in CHF
	EUR	CHF	Wert MINI	Gesamt	
1.35	10'000	13'500	2	2'000	15'500
1.40	10'000	14'000	1.5	1'500	15'500
		+3.7%	-25%	-25%	0,0%

Source RBS

- EUR/CHF sinkt

EUR/CHF	Position		EURCHF MINI Short		Gesamt in CHF
	EUR	CHF	Wert MINI	Gesamt	
1.35	10'000	13'500	2	2'000	15'500
1.30	10'000	13'000	2.5	2'500	15'500
		-3.7%	+25%	+25%	0,0%

Source RBS

NB: Finanzierungskosten sind in diesem Beispiel nicht berücksichtigt.

Einsatz, Vorteile, Risiken

Einsatz von Mini Futures

- Von seiner Intuition profitieren - weltweit und in verschiedenen Anlageklassen
 - Mit Hebel investieren
 - Bestehende Mini Future Produktpalette
- Als Hedging-Instrument
 - Währungsrisiko
 - Hedgen von Aktien-, Index-, Edelmetall-Positionen
 - Anleihenportfolios gegen steigende Zinsen absichern
- Teile bestehender Positionen in Mini Futures umschichten

Risiken bei Mini Futures


- Die Risiken von Mini Futures sind höher als die Risiken bei einer Direktinvestition in den Basiswert.
- Wenn die Stop Loss Marke erreicht wird, wird der der Mini Future vom Handel genommen und die Position liquidiert.
- Der Restwert kann in Ausnahmefällen auch null betragen, wenn die Marktentwicklung nach Erreichen der Stop Loss Marke besonders ungünstig verläuft.
- Es bestehen unter Umständen Wechselkursrisiken, wenn Handelswährung und Basiswertwährung nicht identisch sind.
- Hedging: die Position ist nicht mehr abgesichert wenn die Stop Loss Marke erreicht wird.

Mini Futures: Vorteile

- Hebeleffekt ermöglicht grössere Gewinnmöglichkeiten als bei einer Direktinvestition
- Transparente Preisbildung - Zeitwert und Volatilität müssen nicht berücksichtigt werden
- Shortprodukte
- Breite Produktpalette
- Zur Risikoabsicherung beim Hedging
- Kein Marginkonto
- Verlustrisiko auf den Kaufpreis begrenzt
- Kleine Stückelung
- Börsentäglich an der Scoach handelbar

Produktpalette und Informationen online

Produktpalette und Informationen auf www.rbsbank.ch/markets



The Royal Bank of Scotland

Deutsch | Handeln | Über uns | Kontakt

INFOLINE: 0041 (0) 44 285 5858 | markets.ch@rbs.com

Home | Produktsuche | Märkte | Tools | Services | **marketindex CFDs** | My Markets

SMI 6.295,00 | DAX 6.891,60 | S&P 1.269,50 | Gold 1.416,70 | Erdöl 112,20 | EURCHF 1,29 | USDCHF 0,92

Suche: Valoren, ISIN, Text

Meist gesucht:
Brazil Consumer
Gold ETC
RICI Energy
Holz
Seltene Erden

Neue Produkte
Neuemissionen
In Zeichnung

Produkte
Open End Zertifikate (452)
MINI Futures (709)
Warrants (783)
Reverse Convertibles (24)
ETFs & Index Funds (15)
Kapitalschutz-Produkte (137)
Bonus Zertifikate (32)
Outperformance Zertifikate (27)
Minimieren

Investieren in...
Indizes (500)

Neue Produkte

Die wichtigsten Agrar-Rohstoffe in einem Index

NEU Floored Floating Rate Notes

Brazil Consumer - Brasilien dur

MINI Futures mit neuen Basiswerten

RBS Select Brazil Consumer Basket Zertifikat: Ein pures Brasilien Investment

Mehr

Rohstoff-Investments

In Rohstoffe investieren wie Jim Rogers

nach dem RICI Baukasten-Prinzip einfach, intelligent, transparent

Kostenlose Infomappe bestellen

Investment Ideen

Rare Earths

Cloud Computing

RBS Gold ETC

Anleger-Magazin

MÄRKTE + ZERTIFIKATE

Jim Rogers zum Rohstoffboom: "Wir haben noch einen langen Weg vor uns"

Hier die aktuellste Ausgabe von "Märkte & Zertifikate" [downloaden](#) oder [kostenlos abonnieren](#).

News & Stories

Rupie - Indien oder: der andere Weg
[Bitte klicken Sie hier](#)

Weizen - neue Nahrung fürs Depot
[Bitte klicken Sie hier](#)

Ägypten - Politische Unruhen und die Auswirkungen auf Anleger
[Bitte klicken Sie hier](#)

Informationsmaterial

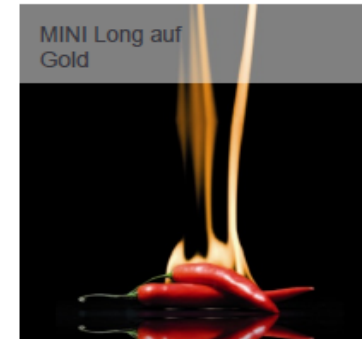
Tools & Services auf www.rbsbank.ch/markets

- Mini Rechner
- Mini Hedge Rechner
- Chart-Tool
- Push-Bid Chart
- Mini Futures Broschüre
- Dynamisches Produktinformationsblatt
- Mini Futures Monitor
- Top Performer
- Liste ausgestoppter Minis

Produktinformationsblatt

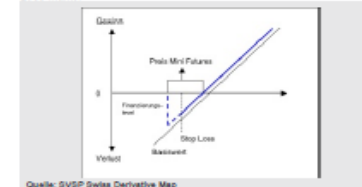
Stand: 15/11/2010

Dieses Dokument liefert Ihnen nur wesentliche Charakteristika, insbesondere die Risiken und die Haftung für Kapitalerträge. Bitte schalten Sie alle weiteren Informationen ein, die empfohlen werden.



1. Produktbeschreibung

Ein MINI Future ist ein börsenhandeltes Finanzprodukt, das Ihnen ermöglicht, je nach Ausstattung, an steigenden oder fallenden Kursen zu partizipieren.
 Die Besonderheit: Der MINI Future besitzt einen Hebeleffekt, der dafür sorgt, dass Bewegungen im Basiswert verstärkt abgebildet werden. Das funktioniert wie folgt: Der Anleger zahlt nur einen Teil des Kurses des Basiswertes. Der restliche Teil, das sogenannte Finanzierungslevel, wird von der RBS finanziert.
 Mit einem MINI Long setzt man auf steigende und mit einem MINI Short auf fallende Basiswertkurse. MINI Future Zertifikate haben kein fixes Laufzeitende. Sobald jedoch der Basiswert im Handelsverlauf des jeweiligen Kassamarktes die Stop-Loss-Marke erreicht, über- bzw. unterschreitet, wird der MINI ausgestoppt und die unterliegende Position im Basiswert glattgestellt. Der MINI wird dann zur Stop-Loss-Liquidierung des Basiswerts abgerechnet (Realwert).
 Dank der Stop-Loss Marke kann der Wert des Minis nicht negativ werden. Die Stop-Loss-Marke wird entsprechend dem Buffer relativ zum Finanzierungslevel festgesetzt und einmal im Monat angepasst. Als Buffer bezeichnet man den Abstand zwischen Finanzierungslevel und Stop-Loss-Marke.



Quelle: SVSP Swiss Derivative Map

Emittent	The Royal Bank of Scotland N.V.
Produktbezeichnung	MINI Future auf Gold
Produkttyp	MINI Long
Waren-Nummer / IBIN / Symbol	11668323 / CH0116683233 / XAUTU
Handelswährung	USD
Wochenkurs	1
Bezugsverhältnis	100:1
Hebel	6,64
Finanzierungslevel	1.176,03 USD
Stop-Loss-Marke	1.198,50 USD
Basiswert	Gold
Basiswertwährung	USD
Emissionstag	26.08.2010
Emissionspreis	0,57 USD
Finanzierungskosten	2,25% p.a.
Börsenkotierung	SIX Swiss Exchange
SVSP Risikoklasse	6
Value at Risk	79,04 %
Laufzeit	Open End

2. Aktuelle Kursinformationen



3. Performance des MINI Long auf Gold

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	Max (seit Lancierung)
MINI Long auf Gold	-2,03 %			+175,71 %	+175,71 %

4. Risiken

Algemeines Risikokennzahl nach SVSP

Die SVSP Risikokennzahl ist ein Indikator für das Abschätzen des Marktrisikos bzw. des Verlustpotenzials eines MINI Futures. Mit Hilfe der sogenannten Value at Risk (VaR) Methode wird eine Aussage darüber getroffen, was ein Anleger in einer bestimmten Periode mit einer vorgegebenen Wahrscheinlichkeit höchstens verliert. Eine tägliche Berechnung der Risikokennzahl macht den MINI Future in Bezug auf das eingegangene Risiko noch transparenter. Weitere Informationen zur Risikokennzahl unter www.svsp-verband.ch.

Märkte & Zertifikate Magazin

Kostenloses Magazin

Per E-Mail, Post oder als iPad App erhältlich

Erscheinung monatlich

Hintergrundinformationen, Interviews, Chartanalysen und Marktberichte zu Strukturierten Produkten, Schweizer Aktien, Rohstoffen, Obligationen, Währungen etc.

Abonnieren unter:

www.rbsbank.ch/markets



Kontakt

Internet: www.rbsbank.ch/markets

Email: markets.ch@rbs.com

Irene Brunner

RBS N.V. Amsterdam - Zurich Branch

Lerchenstrasse 24

PO Box 2921

8022 Zurich

Tel. 044 285 5858

Mini Futures

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !



Disclaimer

Die in dieser Präsentation beschriebenen Wertpapiere werden von der The Royal Bank of Scotland N.V. („RBS N.V.“) mit Hauptsitz in Amsterdam emittiert und sind derivative Finanzinstrumente. Das mögliche Verlustrisiko bei einer solchen Investition ist auf den bezahlten Kaufpreis limitiert. Die Angaben in dieser Präsentation stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar; sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten noch eine Offerte oder eine Einladung zur Offertstellung dar. Diese Angaben ersetzen nicht die vor dem Eingehen von Derivatgeschäften in jedem Fall unerlässliche Beratung durch Ihre Hausbank oder einen sonstigen qualifizierten Berater. Nur wer sich über Risiken des abzuschliessenden Geschäfts zweifelsfrei im Klaren und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Die Performance in der Vergangenheit stellt keine Gewähr für die zukünftige Entwicklung von Wertpapieren dar. Dieses Dokument stellt keinen vereinfachten Prospekt im Sinne von Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) oder Emissionsprospekt im Sinne der Artikel 652a und 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts (OR) dar. Alle Angaben in diesem Dokument sind ohne Gewähr. Der alleinverbindliche englischsprachige Prospekt kann kostenfrei bei der RBS N.V., Amsterdam, Zweigniederlassung Zürich, unter der Tel. 044 / 285 58 58 bezogen werden. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf der angegebenen Linie aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

Wichtige Information für US-Personen

Die RBS N.V. ist in den USA nicht als Wertpapierhändler oder Anlageberater zugelassen. Soweit das US-Recht keine Ausnahmen vorsieht, ist jegliche Tätigkeit der RBS N.V. als Wertpapierhändler oder Anlageberater im Hinblick auf das oder die hierin beschriebenen Produkte und Leistungen deshalb nicht an US-Personen gerichtet. Dieses Dokument – einschliesslich etwaiger Kopien hiervon – darf nicht in die USA eingeführt oder gesandt oder in den USA oder an US-Personen verteilt werden.

Allgemeine Risiken

Die in diesem Dokument beschriebenen Wertpapiere sind Inhaberschuldverschreibungen. Die Verbindlichkeiten der RBS N.V. aus den Wertpapieren stehen gleichrangig mit allen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der RBS N.V. Das Credit Rating der RBS N.V. entnehmen Sie bitte der Internetseite www.rbsbank.ch/markets.

Die Wertpapiere qualifizieren nicht als Anteile einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und sind daher auch nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) unterstellt. Die Anleger sind dem Konkursrisiko der Emittentin ausgesetzt.

Disclaimer

Spezielle Risiken

Die Hebelwirkung bei MINI Future Zertifikaten bedingt, dass Sie, bezogen auf Ihr eingesetztes Kapital, prozentual wesentlich mehr verlieren können als mit einem direkten Investment in den zugrunde liegenden Basiswert. Bei MINI Future Zertifikaten besteht die erhöhte Gefahr eines Totalverlusts Ihres Kapitaleinsatzes. Erreicht der zugrunde liegende

Basiswert die Stop Loss-Marke, so verfallen MINI Future Zertifikate und der Anleger erhält den verbleibenden Restwert, welcher nach Erreichen der Stop Loss-Marke möglichst kursschonend innerhalb von maximal drei Stunden ermittelt wird. Bei sehr ungünstiger Entwicklung des Basiswerts nach Erreichen der Stop Loss-Marke kann der Restwert Null betragen. Bei der Preisbildung während der Laufzeit muss auch die Geld-/Briefspanne des Basiswerts berücksichtigt werden, sowie die Liquidität im Basiswert, eventuell unter Berücksichtigung der Liquidität im entsprechenden Terminmarkt. Insbesondere bei MINI Future Zertifikaten auf wichtige Aktienindizes wird sich der Handel stark am Terminmarkt, d.h. Futures, orientieren, was zu Abweichungen gegenüber dem zugrunde liegenden Kassamarkt führen kann. Der Referenzkurs von Basiswerten, die nicht oder nur eingeschränkt in der Schweiz handelbar sind, wird während dieser Zeit von RBS festgelegt.

Spezielle Risiken bei MINI Future Zertifikaten auf Rohstoffe

MINI Future Zertifikate auf Rohstoffe und Government Bond Futures beziehen sich jeweils auf einen Future Kontrakt. Bei Fälligkeit des zugrunde liegenden Future Kontrakts erfolgt ein automatischer Rollover in den nächsten Future Kontrakt. Der Rollover in einen neuen Terminkontrakt bedingt eine Anpassung der Finanzierungslevel und Stop Loss-Marken. Die jeweils aktuellen Future Kontrakte, Finanzierungslevels und Stop Loss-Marken entnehmen Sie bitte unserer Internetseite. MINI Future Zertifikate auf Industriemetalle beziehen sich auf einen ungelisteten Forwardkontrakt der London Metal Exchange. Die Notierung dieses Forwardkontraktes kann unter Umständen von den Notierungen der gelisteten Kupfer- und Aluminiumkontrakte abweichen.

Währungsrisiken

Notieren die den Wertpapieren zugrunde liegenden Basiswerte in Fremdwährungen, so ist der Anleger dem damit verbundenen Währungsrisiko ausgesetzt. Dadurch kann ein eventueller Kursgewinn des Basiswerts aufgezehrt werden.

SMI® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange.

Diese Präsentation ist weder für die Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder in den Niederlanden, noch an US-Personen oder Privatpersonen in den Niederlanden oder in Grossbritannien bestimmt.

RBS N.V. wird durch die Niederländische Zentralbank beaufsichtigt und unterliegt im Vereinigten Königreich einer beschränkten Aufsicht durch die Financial Services Authority. Weitere Informationen zu unserer Beaufsichtigung durch die Financial Services Authority sind auf Anfrage bei uns erhältlich.

© The Royal Bank of Scotland N.V. Alle Rechte vorbehalten, soweit nicht ausdrücklich gewährt. Vervielfältigungen von Teilen des Inhalts dieser Präsentation in jeglicher Form ohne unsere vorherige schriftliche Einwilligung sind ausser für den ausschliesslichen Privatgebrauch untersagt. Diese Produktinformation enthält Marken der The Royal Bank of Scotland Group plc sowie anderer Gesellschaften der RBS Gruppe, unter anderem das Logo der The Royal Bank of Scotland, The Royal Bank of Scotland und RBS. Falls Sie sich im Unklaren darüber sind, ob ein Element eine Marke der The Royal Bank of Scotland Group plc oder eines Mitglieds der RBS Gruppe darstellt, wenden Sie sich zur Klärung bitte an uns unter unserem eingetragenen Firmensitz (registered office) wie folgt: The Royal Bank of Scotland plc. Registered in Scotland No. 90312. Registered Office: 36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB.