

Milano, 19 Dicembre 2014

**Oggetto: The Royal Bank of Scotland Benchmark Certificates su Futures
("Certificates")
Comunicazione relativa al rollover dei future sottostanti**

(Alcuni termini ad iniziale maiuscola avranno il significato a loro attribuito nelle Product Conditions dei Certificates)

Premesso

- che in data **22 Dicembre 2014** il future sottostante ai Certificates indicati nella seguente tabella verrà sostituito con il future avente la nuova scadenza indicata nella medesima tabella;
- che in data **18 Dicembre 2014** è stato rilevato il Rollover Ratio da applicare in relazione alla suddetta sostituzione;

con la presente si riproduce qui sotto una tabella con i dati relativi alla sostituzione del future sottostante come sopra segnalata, raffrontati a quelli da ultimo comunicati:

ISIN	Attuale Future Sottostante	Nuovo Future Sottostante	Nuovo Rollover Ratio alla suddetta data di Rollover Ratio	Parità alla suddetta Data di Rollover	Parità alla precedente Data di Rollover	Transaction Charge
NL0009481886	Natural Gas Future Jan15 NYMEX 3.642 USD	Natural Gas Future Mar15 NYMEX 3.627 USD	0.995881	0.341699	0.343112	0.015 USD

Distinti saluti

BNP Paribas Arbitrage SNC