
RBS MARKET ACCESS

(zuvor Market Access)

**Eine offene Investmentgesellschaft mit variablem
Aktienkapital („SICAV“)**

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2010**

R.C.S. Luxembourg B-78 567

Aktienzeichnungen auf Basis der Rechenschaftsberichte werden nicht akzeptiert. Es gelten nur Zeichnungen auf Grundlage des jeweils zuletzt veröffentlichten Verkaufsprospekts einschließlich des jeweils zuletzt veröffentlichten Jahresberichts und des aktuellen Halbjahresberichts, sollte dieser danach veröffentlicht worden sein.

RBS MARKET ACCESS

Inhalt

	Seite
Management und Verwaltung	4
Informationen für Aktionäre	5
Ausweis der Fondsaktivitäten	8
Prüfbericht	10
Konsolidierter Ausweis des Nettovermögens	11
Konsolidierter Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	12
RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50® INDEX PROTECTED II (liquidiert am 7. Oktober 2010)	
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	13
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	14
RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	15
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	16
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	17
Ausweis der Investitionen	18
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	20
RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	21
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	22
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	23
Ausweis der Investitionen	24
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	26
RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	27
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	28
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	29
Ausweis der Investitionen	30
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	32
RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	33
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	34
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	35
Ausweis der Investitionen	36
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	38

RBS MARKET ACCESS

Inhalt (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	39
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	40
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	41
Ausweis der Investitionen	42
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	44
RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	45
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	46
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	47
Ausweis der Investitionen	48
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	50
RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF	
Ausweis des Nettovermögens	51
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	52
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	53
Ausweis der Investitionen	54
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	56
RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	57
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	58
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	59
Ausweis der Investitionen	60
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	62
RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	63
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	64
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	65
Ausweis der Investitionen	66
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	68
RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF	
Ausweis des Nettovermögens	69
Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens	70
Veränderungen an der Zahl der Aktienanteile und an Statistiken	71
Ausweis der Investitionen	72
Geografische und branchenbezogene Aufgliederung	74
Anhang	75

RBS MARKET ACCESS

Management und Verwaltung

R.C.S. LUXEMBOURG B 78 567

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Herr Daniel BARKER
The Royal Bank of Scotland N.V.
London Branch

Mitglieder des Verwaltungsrats

Mr Claude KREMER
Arendt & Medernach
Luxemburg

Herr Bert KOREVAAR
Unabhängiger Direktor (bis zum 21. September 2010)
(vormals The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch)

Mr David MORONEY, (seit dem 22. September 2010)
The Royal Bank of Scotland plc
London

Mr Koenraad VAN DER BORGHT
Anphiko Asset Management S.A.
Luxemburg

Mr Antonio THOMAS (seit dem 20. April 2010)
RBS (Luxemburg) S.A.
Luxemburg

Eingetragener Firmensitz

69, route d'Esch,
L-1470 Luxemburg
Grafschaft Luxemburg

Depotbank, Domizilstelle, Gesellschafts- und Zentralverwaltung, Registerstelle, Transferstelle, Hauptzahlstelle und Börsenzulassungsbeauftragte

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette
Grafschaft Luxemburg

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, Route d'Esch,
L-1470 Luxemburg
Grafschaft Luxemburg

Sponsor und Vermögensverwalter

The Royal Bank of Scotland plc (seit dem 6. Februar 2010)
(vormals ABN AMRO Bank N.V. (London Branch))
135, Bishopsgate,
EC2M 3UR London
Großbritannien

Verwaltungsgesellschaft

RBS (Luxembourg) S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Grafschaft Luxemburg

RECHTSBERATUNG

Arendt & Medernach
14, rue Erasme,
L-2082 Luxemburg
Grafschaft Luxemburg

RBS MARKET ACCESS

Informationen für Aktionäre

Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Aktie

Der Nettoinventarwert je Aktie und die Preise für Ausgabe, Umtausch und Rückkauf je Aktie der einzelnen Teilfonds sind im Firmensitz des Fonds erhältlich. Außerdem können diese Informationen in Zeitungen veröffentlicht werden, die das Board of Directos als geeignet erachtet.

Mitteilungen an die Aktionäre

Mitteilungen an die Aktionäre sind jederzeit über den Firmensitz des Fonds erhältlich.

Werden durch globale Aktienzertifikate vertretene Inhaberaktien ausgegeben, werden die Aktieninhaber durch Veröffentlichung in Zeitungen, die der Verwaltungsrat als geeignet erachtet, in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, gemäß geltendem Recht und geltender Richtlinien informiert. In Luxemburg ist dies das „Luxemburger Wort“.

Eingetragene Aktionäre werden persönlich per Mail an die in dem Zeichnungsantrag angegebene Adresse benachrichtigt.

Aktionärsversammlungen

Die jährliche Hauptversammlung soll abgehalten werden:

* in den Geschäftsräumen der RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg;

* am 18. April um 14.00 Uhr (Luxemburgische Zeit) oder, sollte dies kein Bankgeschäftstag in Luxemburg sein, am darauf folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg.

Im Rahmen der gesetzlichen Anforderungen in Luxemburg werden Mitteilungen über alle Hauptversammlungen in der Mémorial, der „Luxemburger Wort“ und in anderen gleichartigen Zeitungen, die der Verwaltungsrat festlegt, veröffentlicht und an die Besitzer von Namensaktien mindestens 8 Kalendertage vor der Versammlung per Post an ihre im Aktionärsregister angegebene Adresse gesandt. Diese Mitteilungen enthalten Ort und Zeit der Hauptversammlung sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die den Gesetzen in Luxemburg entsprechenden Bestimmungen für die beschlussfähige Anzahl und notwendigen Mehrheiten.

Jede volle Aktie beinhaltet ein Wahlrecht.

Geschäftsjahr und Aktionärsberichte

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt zum 1. Januar und endet am 31. Dezember jeden Jahres. Zu diesem Termin wird der Jahresbericht aufgestellt. Die geprüften Jahresberichte werden binnen 4 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres veröffentlicht. Die ungeprüften Halbjahresberichte werden binnen 2 Monaten nach Ablauf des Bezugszeitraums veröffentlicht. Die Jahresberichte werden allen eingetragenen Aktionären an die im Aktionärsregister eingetragene Adresse gesandt. Die Halbjahresberichte sind zu den üblichen Geschäftszeiten im registrierten Firmensitz des Fonds erhältlich. Die Referenzwährung des Fonds ist Euro. Die Jahres- und Halbjahresberichte bestehen aus den konsolidierten Abschlüssen des Fonds in Euro sowie einzelnen Informationen zu den verschiedenen Teilfonds in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds.

RBS MARKET ACCESS

Informationen für Aktionäre (Fortsetzung)

Zinsbesteuerungsrichtlinie

Das Gesetz vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz“) hat die EU-Richtlinie 2003/48/EC über die Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen in das luxemburgische Gesetz eingeführt (die „Zinsbesteuerungsrichtlinie“).

Die Zinsbesteuerungsrichtlinie zielt Zahlungen in Form von Zinszahlungen aus Schuldansprüchen („Versteuerbare Erträge“) an, die in Mitgliedsstaaten der Europäischen Union (ein „Mitgliedsstaat“) gegenüber natürlichen Personen („wirtschaftlicher Eigentümer“) mit Wohnsitz in einem anderen Mitgliedsstaat entstanden sind. Gemäß der Zinsbesteuerungsrichtlinie sind die Mitgliedsstaaten gegenüber den Finanzverwaltungen des Mitgliedsstaates des „wirtschaftlichen Eigentümers“ verpflichtet, Einzelheiten über die Zahlung von versteuerbaren Erträgen und die Identität der betreffenden wirtschaftlichen Eigentümer zu übermitteln („Informationsaustausch“). Österreich, Belgien und Luxemburg haben stattdessen die Erhebung einer Quellensteuer auf Zahlungen versteuerbarer Erträge für einen Übergangszeitraum gewählt. Weitere Länder, darunter die Schweizerische Eidgenossenschaft, abhängige oder verbundene Gebiete der Mitgliedsstaaten, das Fürstentum Monaco, das Fürstentum Liechtenstein, das Fürstentum Andorra und die Republik San Marino, haben ebenfalls Maßnahmen eingeführt, die dem Informationsaustausch oder der Anwendung einer Quellensteuer entsprechen.

Wie gesetzlich vorgeschrieben, beträgt die anwendbare Quellensteuer in Luxemburg vom 1. Juli 2008 bis zum 30. Juni 2011 20 % und wird am 1. Juli 2011 auf 35 % angehoben.

§ 9 des Gesetzes sieht jedoch vor, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, wenn der wirtschaftliche Eigentümer die Zahlstelle ausdrücklich und schriftlich dazu ermächtigt, einen Informationsaustausch zu veranlassen.

Die Auflistung der Fonds, die durch die Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, ist durch einfache Anfrage über den eingetragenen Firmensitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Durch die Gesellschaft ausgeschüttete Dividenden fallen unter den Rahmen der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 15 % des betreffenden Nettovermögens des Portfolios in Schuldtitel investiert sind (gemäß der gesetzlichen Definition). Durch Aktionäre realisierte Rückkaufserlöse aus der Veräußerung von Aktien fallen unter den Rahmen der Zinsbesteuerungsrichtlinie, wenn mehr als 40 % der betreffenden Vermögenswerte des Teilfonds in Schuldtitel investiert sind.

Die Gesellschaft ist berechtigt, jedwede Anwendung auf Aktien zurückzuweisen, wenn der anwendende Anleger der Gesellschaft keine vollständigen und ausreichenden Informationen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen übermittelt.

Name des Teilfonds	Steuerstatus der Rückkäufe	Steuerstatus der Ausschüttungen	Methode zur Festlegung des Status	Zeitraum der Gültigkeit des Status
RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS RICI SM -M INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS RICI SM -A INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] ASIA INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEX SM ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats
RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL [®] BRIC INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats

RBS MARKET ACCESS

Informationen für Aktionäre (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF	N	N	Methode zur Festlegung des Status	Zeitraum der Gültigkeit des Status
RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF	N	N	Verkaufsprospekt	Bis auf weiteren Beschluss des Verwaltungsrats

G = gesetzlich geregelt

N = nicht gesetzlich geregelt

Informationen für Anleger in Deutschland

Der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung der Portfolios sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle BNP Paribas Securities Services S.A., Niederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main und der zusätzlichen Informationsstelle The Royal Bank of Scotland N.V. Niederlassung Deutschland, Junghofstr. 22, 60311 Frankfurt am Main erhältlich.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Fondsaktivitäten

Im Laufe des Jahres 2010 hielt RBS Market Access zehn börsengehandelte Fonds, die an verschiedene Aktien- und Rohstoffindizes gekoppelt waren. Zudem hielt RBS Market Access einen kapitalgeschützten strukturierten Fonds, der fällig wurde.

Im Folgenden ist eine Zusammenfassung der einzelnen Teilfondsaktivitäten ausführlich dargestellt.

MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX PROTECTED II (liquidiert am 7. Oktober 2010)

Dieser Teilfonds verfolgte die positive Performance des Euro Stoxx 50[®] Index gegenüber seinem jeweiligen Anfangswert, indem er das Durchschnittsniveau der Schlusswerte des Index vierteljährlich ab Mai 2008 verfolgte. Der laufende Durchschnitt für Market Access Dow Jones Euro Stoxx 50[®] Index Protected II lag über dem Anfangswert des Index im September 2002. Der Nettoinventarwert für Market Access Dow Jones Euro Stoxx 50[®] Index Protected II wurde im Oktober 2010 zu einem Wert von EUR 60,14 fällig.

Während des Zeitraums vom 1. Januar 2010 bis zum Ablauf des Fonds sank der Teilfonds um 1,43 %, während der Euro Stoxx 50[®] Index in der gleichen Zeit um 6,01 % sank.

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF (ZUVOR MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX FUND)

Der Rogers International Commodity Index[®] ("RICISM") stieg in EUR um 28,11 %, da die Rohstoffmärkte im Großen und Ganzen während des Jahres stiegen (die Indexperformance geht hier davon aus, dass das Indexniveau von USD in EUR umgewandelt wird). In EUR für 2010 ausgedrückt verzeichnete der Nettoinventarwert des Teilfonds einen Gewinn von 26,61 %.

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS RICISM-M INDEX FUND)

Als Teilindex und wegen seiner Ähnlichkeit mit dem RICISM, stieg der RICISM - Metal Index in EUR erheblich um 34,17 % (die Indexperformance geht hier davon aus, dass das Indexniveau von USD in EUR umgewandelt wird). In EUR ausgedrückt stieg der Nettoinventarwert des Teilfonds um 32,58 %.

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS RICISM-A INDEX FUND)

Als Teilindex und wegen seiner Ähnlichkeit mit dem RICISM, stieg der RICISM - Agriculture Index in EUR erheblich um 46,73 % (die Indexperformance geht hier davon aus, dass das Indexniveau von USD in EUR umgewandelt wird). In EUR ausgedrückt stieg der Nettoinventarwert des Teilfonds um 44,99 %.

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS AMEX GOLD BUGS INDEX FUND)

Der NYSE Arca Gold Bugs Index, der ein gewichteter Index größerer Goldminengesellschaften ist, schoss während des Jahres stark in Höhe. Der Index stieg während des Jahres in EUR um 44,34 % (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus, und dass das Indexniveau von USD in EUR umgewandelt wird). In EUR ausgedrückt verzeichnete der Nettoinventarwert je Anteil des Teilfonds einen Anstieg von 43,25 %.

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX FUND)

Wie auch weitere wichtige Aktienmärkte verzeichnete der DAXGlobal[®] Asia Index - der die Performance der 40 größten Unternehmen des Schwellenlandes Asien nachzeichnet - 2010 einen Gewinn um 28,10 % (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus). In EUR ausgedrückt stieg der Nettoinventarwert des Teilfonds um 27,14 %.

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX FUND)

Der SETX EUR Index - ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index aus Bluechip-Aktien, die an südosteuropäischen Aktienmärkten gehandelt werden - verzeichnete 2010 in EUR einen Rückgang von -1,00 % (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus). In EUR ausgedrückt fiel der Nettoinventarwert des Teilfonds in ähnlicher Weise um -1,86 %.

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM FUND)

Der Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM ist ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index der 20 größten und liquidesten an der Istanbul Stock Exchange gehandelten Aktien. Der Index verzeichnete 2010 einen Anstieg von 30,30 % in EUR (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus). In EUR ausgedrückt verzeichnete der Nettoinventarwert je Aktie des Teilfonds für das Gesamtjahr einen Anstieg von 29,42 %, was mit der Performance des Index konform geht.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Fondsaktivitäten (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX FUND)

Der DAXGlobal® BRIC Index, der die Performance der vier weltweit größten Emerging Markets (Brasilien, Russland, Indien und China) nachzeichnet, verzeichnete 2010 einen Anstieg von 22,06 % in EUR (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus). Der Nettoinventarwert des Teilfonds stieg in ähnlicher Weise um 21,12 % in EUR.

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX FUND)

Der DAXGlobal® Russia Index, der die Performance der 24 größten und liquidesten russischen Unternehmen abbildet verzeichnete 2010 einen Anstieg von 35,44 % in EUR (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus). In EUR ausgedrückt stieg der Nettoinventarwert des Teilfonds um 34,41 %.

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF (ZUVOR DER MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX FUND)

Der FTSE/JSE Africa TOP 40 Index ist ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index, der 40 der größten Unternehmen des FTSE/JSE All Shares Index umfasst. Der Index verzeichnete 2010 einen Anstieg von 40,38 % in EUR (die Indexperformance geht hier von einer Reinvestition der Dividenden nach Steuern aus, und dass das Indexniveau von ZAR in EUR umgewandelt wird). In EUR für 2010 ausgedrückt verzeichnete der Nettoinventarwert des Teilfonds einen Anstieg von 39,35 %.

Der Verwaltungsrat hat den im September veröffentlichten Code of Conduct ALFI übernommen. Dieser legt die Grundsätze einer verantwortungsbewussten Geschäftsführung (Good Governance) fest, und setzt voraus, dass die Gesellschaft diese Grundsätze in sämtlichen wesentlichen Aspekten während des zum 31. Dezember 2010 endenden Geschäftsjahres befolgt hat. Weitere Anpassungen am Code of Conduct ALFI werden vor einer Übernahme vom Verwaltungsrat überprüft und die sich daraus ergebende Offenlegung erfolgt im Jahresabschluss.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 28. Februar 2011



Prüfbericht

An die Aktionäre des
RBS MARKET ACCESS

Gemäß unserer Ernennung durch die Hauptversammlung der Aktionäre der SICAV am 19. April 2010 haben wir den beiliegenden Abschluss von RBS MARKET ACCESS und seiner einzelnen Teilfonds geprüft. Dieser umfasst den Ausweis des Nettovermögens und den Ausweis der Investitionen per 31. Dezember 2010 sowie den Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens für das damit abgeschlossene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wichtigen Bilanzierungsgrundsätze und weiterer Erläuterungen im Anhang des Abschlusses.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und korrekte Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den gesetzlichen Bestimmungen und Richtlinien Luxemburgs für die Erstellung von Jahresabschlüssen. Er zeichnet auch verantwortlich für interne Kontrollen die er als notwendig erachtet, damit die Erstellung des Jahresabschluss ohne wesentliche Fehler, gleichgültig, ob diese durch Betrug oder Irrtum hervorgerufen sind, ermöglicht wird.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

Unsere Aufgabe ist es, eine auf unserer Prüfung basierende Stellungnahme zu diesem Jahresabschluss abzugeben. Wir haben unsere Prüfung entsprechend den, für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ übernommenen Internationalen Prüfungsgrundsätzen durchgeführt. Diese Richtlinien verlangen, dass wir die ethischen Anforderungen erfüllen und die Prüfung dergestalt planen und durchführen, dass wir angemessen versichert sind, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen Angabefehlern ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zur Einholung von Beweisen zur Prüfung über die Beträge und Offenlegungen im Jahresabschluss. Die ausgewählten Verfahren richten sich nach der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ (Wirtschaftsprüfer); dazu zählt auch die Bewertung des Risikos wesentlicher Angabefehler im Jahresabschluss, gleichgültig, ob diese durch Betrug oder Irrtum hervorgerufen sind. Beim Verfassen der Risikoeinschätzungen beachtet der „Réviseur d'entreprises agréé“ interne Kontrollmechanismen des Organs, die für die Erstellung und korrekte Darstellung des Jahresabschlusses relevant sind, um Prüfverfahren zu schaffen, die den Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, ein Urteil über die Effektivität der internen Kontrollmechanismen des Organs zu fällen. Eine Prüfung umfasst außerdem die Bewertung der Eignung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und die Vertretbarkeit der Schätzungen des Finanzstatus durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie die Bewertung der allgemeinen Darstellungsform des Jahresabschlusses.

Wir sind der Ansicht, dass die von uns erhaltenen Nachweise für die Prüfung als Grundlage unserer Stellungnahme zur Prüfung ausreichend und angemessen sind.

Stellungnahme

Unserer Ansicht nach gibt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Finanzstatus der RBS MARKET ACCESS und seiner einzelnen Teilfonds per 31. Dezember 2010 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Veränderungen ihres Nettovermögens für das abgeschlossene Geschäftsjahr gemäß den rechtlichen und behördlichen Bestimmungen bezüglich der Erstellung des Jahresabschlusses wieder.

Sonstige Anliegen

Die zusätzlichen Informationen im Jahresbericht wurden in Zusammenhang mit unserem Auftrag geprüft, unterlagen jedoch keinen bestimmten Prüfverfahren, die gemäß den oben genannten Standards ausgeführt wurden. Folglich geben wir keine Stellungnahme über diese Angaben ab. Wir haben jedoch auch keine Feststellung betreffs solcher Angaben in Zusammenhang mit dem Jahresabschluss als Ganzes abzugeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

Luxemburg, 15. April 2011

Sébastien Sadzot

*PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447*

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens zum 31. Dezember 2010

KONSOLIDIERT

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	1.010.715.988,73
Barmittelbestand auf der Bank		10.998,32
Forderungen aus dem Verkauf von Investitionen		2.047.088,65
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	14.768.469,45
Sonstige Aktiva		3.332,03
SUMME AKTIVA		1.027.545.877,18
PASSIVA		
Überziehungskredit		2.711,23
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Investitionen		2.047.081,97
Nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	(2e,9)	3.178.065,11
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	1.709.529,55
Sonstige Passiva		574.514,60
SUMME PASSIVA		7.511.902,46
SUMME NETTOVERMÖGEN		1.020.033.974,72

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

KONSOLIDIERT

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		540.008.086,52
ERTRÄGE		
Dividenden		165.521,67
Bankzinsen		1.802,34
Gebührenrückerstattung	(8)	108.113,69
SUMME ERTRÄGE		275.437,70
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(3)	62.686,82
Gebühren an die Depotbank und die Verwaltungsagentur	(5)	10.979,35
Agenturgebühren	(4)	5.438.594,10
Zeichnungssteuer	(6)	78.779,25
Bankzinsen		234,02
Bankaufwendungen und entsprechende Gebühren		440,11
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	1.881.868,97
SUMME AUFWENDUNGEN		7.473.582,62
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(7.198.144,92)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	136.390.551,43
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Optionen		819.912,26
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		461.016,07
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		52.306.025,21
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		182.779.360,05
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		22.605.287,71
- Optionen		(827.015,10)
- Swaps		11.759.880,89
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		216.317.513,55
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		357.766.390,69
Rückkauf von Aktien		(94.058.016,04)
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		1.020.033.974,72

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderung des Nettovermögens
für das am 31. Oktober 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50® INDEX PROTECTED II *

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		8.522.874,50
ERTRÄGE		
Gebührenrückerstattung	(8)	100.374,82
SUMME ERTRÄGE		100.374,82
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsgebühren	(3)	62.686,82
Gebühren an die Depotbank und die Verwaltungsagentur	(5)	10.979,35
Zeichnungssteuer	(6)	3.156,01
Bankzinsen		1,67
SUMME AUFWENDUNGEN		76.823,85
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		23.550,97
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	3.042.953,81
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Optionen		819.912,26
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		(529.943,09)
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		3.356.473,95
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		(3.113.225,81)
- Optionen		(827.015,10)
- Swaps		461.608,50
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(122.158,46)
KAPITALBEWEGUNGEN		
Rückkauf von Aktien		(8.400.716,04)
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		0,00

* liquidiert am 7. Oktober 2010.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 7. Oktober 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50® INDEX PROTECTED II *

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	139.686,00
Anzahl ausgegebener Aktien	175,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	(139.861,00)
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	0,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50® INDEX PROTECTED II *

	7. Oktober 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	8.400.716,04	8.522.874,50	7.932.271,99
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	60,14	61,01	56,79

* liquidiert am 7. Oktober 2010.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	299.933.733,20
Barmittelbestand auf der Bank		368,97
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	422.078,86
SUMME AKTIVA		300.356.181,03
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	564.475,98
Sonstige Passiva		264.310,12
SUMME PASSIVA		828.786,10
SUMME NETTOVERMÖGEN		299.527.394,93
Nettoinventarwert pro Aktie		27,50
Anzahl Aktien im Umlauf		10.892.056,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		183.716.803,49
ERTRÄGE		
Bankzinsen		2,17
SUMME ERTRÄGE		2,17
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	1.902.765,32
Zeichnungssteuer	(6)	23.909,56
Bankzinsen		142,33
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	896.122,66
SUMME AUFWENDUNGEN		2.822.939,87
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(2.822.937,70)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	49.105.978,18
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		757.731,08
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		4.760.356,93
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		51.801.128,49
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		4.702.165,12
- Swaps		533.710,69
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		57.037.004,30
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		67.081.587,14
Rückkauf von Aktien		(8.308.000,00)
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		299.527.394,93

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	8.457.400,00
Anzahl ausgegebener Aktien	2.834.656,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	(400.000,00)
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	10.892.056,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	299.527.394,93	183.716.803,49	73.686.383,37
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	27,50	21,72	17,97

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
ISHARES-S&P GLOBAL INDEX ETF	400.000	USD	10.528.800,40	10.453.579,81	3,49
			10.528.800,40	10.453.579,81	3,49
Total - Investmentfonds			10.528.800,40	10.453.579,81	3,49
Anteile und Aktien					
Bermudas					
CREDICORP	41.795	USD	3.092.410,88	3.704.553,28	1,24
			3.092.410,88	3.704.553,28	1,24
Brasilien					
VALE / -A- /SADR	214.926	USD	4.480.304,76	4.841.462,28	1,62
			4.480.304,76	4.841.462,28	1,62
Kanada					
AGNICO EAGLE MINES LTD	143.005	USD	6.629.310,89	8.175.978,16	2,73
BARRICK GOLD CORP	375.000	USD	14.932.747,99	14.865.267,79	4,96
ELDORADO GOLD	457.000	USD	5.758.426,10	6.325.884,24	2,11
GOLDCORP INC	412.985	USD	14.237.776,29	14.154.560,25	4,73
			41.558.261,27	43.521.690,44	14,53
Kaimaninseln					
TRINA SOLAR LTD /ADR	188.000	USD	3.774.944,50	3.281.994,71	1,10
			3.774.944,50	3.281.994,71	1,10
China					
YANZHOU COAL MINING/SADR H	326.154	USD	6.351.423,11	7.439.389,06	2,48
			6.351.423,11	7.439.389,06	2,48
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	676.875	EUR	6.585.040,64	6.433.020,00	2,15
DANONE	55.000	EUR	2.243.175,00	2.586.100,00	0,86
DIOR SA. CHRISTIAN	83.867	EUR	9.309.237,00	8.965.382,30	2,99
FRANCE TELECOM SA	762.635	EUR	12.259.357,63	11.893.292,83	3,97
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	800.000	EUR	11.400.000,00	12.360.000,00	4,13
UNIBAIL-RODAMCO SE	113.324	EUR	16.658.628,00	16.771.952,00	5,60
			58.455.438,27	59.009.747,13	19,70
Deutschland					
ALLIANZ AG	36.000	EUR	2.890.080,00	3.201.480,00	1,07
BAYER	180.033	EUR	10.202.470,11	9.955.824,90	3,32
E.ON - NAMEN AKT.	182.695	EUR	4.360.929,65	4.190.109,83	1,40
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	150.000	EUR	6.526.500,00	6.484.500,00	2,17
METRO AG	28.204	EUR	1.537.400,04	1.519.631,52	0,51
MÜNCHENER RÜCKVERS/NAMENSAKT	150.000	EUR	16.995.000,00	17.017.500,00	5,68
RWE AG ESSEN -A-	168.878	EUR	8.375.501,49	8.425.323,42	2,81
			50.887.881,29	50.794.369,67	16,96

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Großbritannien					
BP PLC /ADR (6 SHS)	108.000	USD	3.331.097,42	3.555.857,03	1,19
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-/ADR	22.989	USD	1.086.877,66	1.144.352,00	0,38
			4.417.975,08	4.700.209,03	1,57
Indien					
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	110.000	USD	3.326.087,77	3.030.524,39	1,01
ICICI BK /SADR	199.500	USD	6.547.552,72	7.530.602,66	2,52
INFOSYS TECHNOL./ SADR	110.000	USD	5.337.362,40	6.238.157,36	2,08
WIPRO LTD /SADR	482.571	USD	5.190.892,34	5.564.737,33	1,86
			20.401.895,23	22.364.021,74	7,47
Irland					
RYANAIR HLDS PLC /SPONS.ADR	58.000	USD	1.361.637,53	1.329.864,71	0,44
			1.361.637,53	1.329.864,71	0,44
Jersey					
RANDGOLD RESOURCES LTD /ADR	83.000	USD	4.616.143,56	5.093.652,86	1,70
			4.616.143,56	5.093.652,86	1,70
Peru					
BUENAVENTURA / SADR	320.000	USD	12.302.329,87	11.678.431,66	3,90
			12.302.329,87	11.678.431,66	3,90
Südafrika					
GOLD FIELDS /SPONS.ADR	532.442	USD	6.131.799,08	7.195.537,59	2,40
HARMONY GOLD MINING /SPONS.ADR	840.000	USD	7.047.075,85	7.851.813,20	2,62
			13.178.874,93	15.047.350,79	5,02
Schweiz					
GEBERIT AG/NAM.	90.000	CHF	11.249.729,07	15.560.685,38	5,20
			11.249.729,07	15.560.685,38	5,20
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	1.250.001	USD	9.862.938,42	11.684.255,18	3,90
			9.862.938,42	11.684.255,18	3,90
USA					
CREE INC	36.000	USD	1.578.047,04	1.768.133,88	0,59
JOHNSON & JOHNSON	76.525	USD	3.608.364,11	3.528.061,76	1,18
LORILLARD INC	40.000	USD	2.476.976,05	2.446.722,08	0,82
MAXWELL TECHNOLOGIES INC.	320.000	USD	3.734.369,39	4.505.832,81	1,50
MCDONALD S CORP.	85.000	USD	5.167.732,42	4.863.478,81	1,62
SOUTHERN COPPER CORP	339.000	USD	11.050.771,94	12.316.246,13	4,11
			27.616.260,95	29.428.475,47	9,82
Summe - Aktien			273.608.448,72	289.480.153,39	96,65
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			284.137.249,12	299.933.733,20	100,14
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			284.137.249,12	299.933.733,20	100,14

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
Frankreich	19,70
Deutschland	16,96
Kanada	14,53
USA	13,31
Indien	7,47
Schweiz	5,20
Südafrika	5,02
Peru	3,90
Taiwan	3,90
China	2,48
Jersey	1,70
Brasilien	1,62
Großbritannien	1,57
Bermudas	1,24
Kaimaninseln	1,10
Irland	0,44
	100,14

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	18,72
Versicherungen	6,75
Elektronische Halbleitersysteme	5,99
Banken und Kreditinstitute	5,91
Minenbau, Schwerindustrie	5,80
Immobilien-gesellschaften	5,60
Baugewerbe, Baustoffe	5,20
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,73
Pharmazie und Kosmetik	4,36
Öffentlicher Dienst	4,21
Sonstige Dienstleistungen	4,13
Nichteisenmetalle	4,11
Nachrichtenübertragung	3,97
Internetsoftware	3,94
Investmentfonds	3,49
Chemie	3,32
Textilien	2,99
Freizeit	1,62
Kraftstoff, Benzin	1,57
Elektronik und Elektrogeräte	1,10
Nahrungsmittel und Brennereien	0,86
Tabak und Spirituosen	0,82
Einzelhandel	0,51
Transport	0,44
	100,14

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	83.861.315,71
Barmittelbestand auf der Bank		358,31
Forderungen aus dem Verkauf von Investitionen		676.530,88
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	3.631.899,97
SUMME AKTIVA		88.170.104,87
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Investitionen		676.503,21
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	113.080,76
Sonstige Passiva		52.135,85
SUMME PASSIVA		841.719,82
SUMME NETTOVERMÖGEN		87.328.385,05
Nettoinventarwert pro Aktie		141,45
Anzahl Aktien im Umlauf		617.365,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		28.310.618,31
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	342.467,54
Zeichnungssteuer	(6)	4.999,84
Bankzinsen		0,06
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	162.127,34
SUMME AUFWENDUNGEN		509.594,78
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(509.594,78)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	4.955.991,96
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(22.739,59)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		4.059.195,18
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		8.482.852,77
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwaches/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		733.714,18
- Swaps		3.475.359,79
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		12.691.926,74
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		46.325.840,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		87.328.385,05

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	265.365,00
Anzahl ausgegebener Aktien	352.000,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	617.365,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS RICI SM -M INDEX ETF	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	87.328.385,05	28.310.618,31	8.902.372,01
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	141,45	106,69	64,34

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
SECTOR SPDR TR/ENERG.SEL.SECT.	78.531	USD	4.031.800,20	3.995.185,23	4,57
			4.031.800,20	3.995.185,23	4,57
Total - Investmentfonds			4.031.800,20	3.995.185,23	4,57
Anteile und Aktien					
Bermudas					
CREDICORP	19.000	USD	1.288.674,57	1.684.089,30	1,93
			1.288.674,57	1.684.089,30	1,93
Brasilien					
VALE / -A- /SADR	100.000	USD	2.043.884,45	2.252.618,24	2,58
			2.043.884,45	2.252.618,24	2,58
Kanada					
BARRICK GOLD CORP	57.000	USD	2.316.637,19	2.259.520,70	2,59
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	7.525	CAD	374.926,43	609.663,42	0,70
RESEARCH IN MOTION LTD	17.000	USD	647.068,59	736.618,09	0,84
			3.338.632,21	3.605.802,21	4,13
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	142.204	EUR	1.282.964,49	1.351.506,82	1,55
KLEPIERRE	70.000	EUR	1.762.250,00	1.889.650,00	2,16
			3.045.214,49	3.241.156,82	3,71
Deutschland					
ALLIANZ AG	45.000	EUR	4.080.150,00	4.001.850,00	4,58
BASF NAMEN-AKT.	80.000	EUR	4.855.200,00	4.776.000,00	5,47
BAYER	70.000	EUR	4.011.000,00	3.871.000,00	4,43
DEUTSCHE BÖRSE AG	65.000	EUR	3.288.350,00	3.367.000,00	3,86
DEUTSCHE TELEKOM	500.000	EUR	4.922.000,00	4.827.500,00	5,53
E.ON - NAMEN AKT.	170.000	EUR	3.876.000,00	3.898.950,00	4,46
MAN AG	13.000	EUR	1.168.570,00	1.156.870,00	1,32
MERCK KGAA	70.000	EUR	4.253.900,00	4.189.500,00	4,80
RWE AG ESSEN -A-	53.000	EUR	2.626.680,00	2.644.170,00	3,03
SIEMENS AG /NAM.	52.066	EUR	4.733.840,72	4.826.518,20	5,53
			37.815.690,72	37.559.358,20	43,01
Indien					
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	60.000	USD	1.730.854,36	1.653.013,31	1,89
			1.730.854,36	1.653.013,31	1,89
Jersey					
RANDGOLD RESOURCES LTD /ADR	6.500	USD	434.581,55	398.900,53	0,46
			434.581,55	398.900,53	0,46
Niederlande					
AEGON NV	241.130	EUR	1.129.211,79	1.103.410,88	1,26
CORIO NV	39.999	EUR	1.650.958,73	1.920.551,99	2,20

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS RICISSM-M INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
GEMALTO	70.000	EUR	2.229.500,00	2.229.150,00	2,55
IMTECH NV	70.000	EUR	1.900.500,00	1.987.300,00	2,28
ING GROEP	268.957	EUR	1.808.735,83	1.958.006,96	2,24
KONINKLIJKE VOPAK	86.271	EUR	3.044.072,24	3.049.679,85	3,49
SNS REAAL NV	800.000	EUR	2.514.400,00	2.552.000,00	2,92
UNILEVER CERT.OF SHS	110.500	EUR	2.493.432,50	2.574.650,00	2,95
USG PEOPLE NV	92.973	EUR	1.331.622,02	1.413.189,60	1,62
			18.102.433,11	18.787.939,28	21,51
Südafrika					
GOLD FIELDS /SPONS.ADR	105.664	USD	1.245.765,23	1.427.966,40	1,64
			1.245.765,23	1.427.966,40	1,64
Schweiz					
CIE SUISSE DE REASSURANCE/NOM.	11.955	CHF	424.413,98	480.892,59	0,55
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	13.000	CHF	1.297.234,52	1.424.276,94	1,63
WEATHERFORD INTL	40.000	USD	334.731,83	679.810,67	0,78
			2.056.380,33	2.584.980,20	2,96
USA					
AGCO CORP.	18.000	USD	448.747,65	679.721,22	0,78
HECLA MINING CO.	220.805	USD	980.866,52	1.853.277,40	2,12
ILLUMINA INC	17.500	USD	487.541,28	826.245,76	0,95
ITRON INC	14.766	USD	697.006,66	610.319,93	0,70
LIFE TECHNOLOGIES CORP	13.000	USD	384.166,88	537.810,74	0,61
MOSAIC CO	38.000	USD	1.861.871,03	2.162.930,94	2,48
			4.860.200,02	6.670.305,99	7,64
Summe - Aktien			75.962.311,04	79.866.130,48	91,46
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			79.994.111,24	83.861.315,71	96,03
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			79.994.111,24	83.861.315,71	96,03

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
Deutschland	43,01
Niederlande	21,51
USA	12,21
Kanada	4,13
Frankreich	3,71
Schweiz	2,96
Brasilien	2,58
Bermudas	1,93
Indien	1,89
Südafrika	1,64
Jersey	0,46
	96,03

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Chemie	9,90
Pharmazie und Kosmetik	9,27
Banken und Kreditinstitute	8,64
Öffentlicher Dienst	7,49
Investmentfonds	6,77
Versicherungen	6,39
Edelmetalle	6,35
Nachrichtenübertragung	5,53
Verschiedene Investitionsgüter	5,53
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,64
Minenbau, Schwerindustrie	3,74
Transport	3,49
Elektronische Halbleitersysteme	3,25
Nahrungsmittel und Brennereien	2,95
Verschiedene	2,48
Gewerbliche Immobilien	2,28
Immobilien-gesellschaften	2,16
Mechanik, Maschinen	2,10
Sonstige Dienstleistungen	1,62
Elektronik und Elektrogeräte	0,84
Biotechnologie	0,61
	96,03

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	190.375.155,01
Barmittelbestand auf der Bank		496,26
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	6.070.142,89
Sonstige Aktiva		2.825,15
SUMME AKTIVA		196.448.619,31
PASSIVA		
Überziehungskredit		2.711,23
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	345.431,71
Sonstige Passiva		161.708,69
SUMME PASSIVA		509.851,63
SUMME NETTOVERMÖGEN		195.938.767,68
Nettoinventarwert pro Aktie		116,44
Anzahl Aktien im Umlauf		1.682.681,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		112.398.096,17
ERTRÄGE		
Bankzinsen		33,49
SUMME ERTRÄGE		33,49
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	1.100.504,83
Zeichnungssteuer	(6)	14.034,70
Bankzinsen		4,20
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	523.056,14
SUMME AUFWENDUNGEN		1.637.599,87
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(1.637.566,38)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	26.930.391,37
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(118.159,22)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		17.855.846,69
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		43.030.512,46
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		4.967.118,45
- Swaps		5.773.678,36
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		53.771.309,27
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		39.973.362,24
Rückkauf von Aktien		(10.204.000,00)
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		195.938.767,68

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	1.399.577,00
Anzahl ausgegebener Aktien	383.104,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	(100.000,00)
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	1.682.681,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS RICI SM -A INDEX ETF	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	195.938.767,68	112.398.096,17	38.729.369,41
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	116,44	80,31	78,88

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS RICISSM-A INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
SECTOR SPDR TR/ENERG.SEL.SECT.	50.000	USD	2.514.789,51	2.543.699,45	1,30
			2.514.789,51	2.543.699,45	1,30
Total - Investmentfonds			2.514.789,51	2.543.699,45	1,30
Anteile und Aktien					
Bermudas					
CREDICORP	25.000	USD	1.990.706,59	2.215.906,97	1,13
VIMPELCOM SP /ADR	592.000	USD	6.478.820,72	6.636.860,35	3,39
			8.469.527,31	8.852.767,32	4,52
Kanada					
BARRICK GOLD CORP	68.106	USD	2.684.105,78	2.699.770,47	1,38
NEW GOLD INC	834.040	USD	4.145.847,85	6.067.780,11	3,09
SEMAFO INC.	158.000	CAD	1.011.413,83	1.274.164,30	0,65
URANIUM PARTICIPATION CORP	158.000	CAD	734.708,01	938.733,14	0,48
			8.576.075,47	10.980.448,02	5,60
Kaimaninseln					
BAIDU INC -A-/ADR	35.000	USD	2.777.358,49	2.518.392,90	1,29
TRINA SOLAR LTD /ADR	269.269	USD	5.365.104,32	4.700.741,66	2,40
			8.142.462,81	7.219.134,56	3,69
China					
YANZHOU COAL MINING/SADR H	300.000	USD	5.308.874,16	6.842.831,05	3,49
			5.308.874,16	6.842.831,05	3,49
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	299.438	EUR	2.832.683,48	2.845.858,75	1,45
L OREAL	14.357	EUR	1.240.444,80	1.192.779,56	0,61
UNIBAIL-RODAMCO SE	62.080	EUR	9.104.032,00	9.187.840,00	4,69
			13.177.160,28	13.226.478,31	6,75
Deutschland					
BASF NAMEN-AKT.	150.000	EUR	9.003.000,00	8.955.000,00	4,57
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	175.000	EUR	11.102.000,00	10.298.750,00	5,26
DEUTSCHE BANK	204.970	EUR	8.418.117,90	8.014.327,00	4,09
DEUTSCHE LUFTHANSA	399.390	EUR	6.807.602,55	6.532.023,45	3,33
SIEMENS AG / SADR	54.873	USD	4.550.300,65	5.082.158,88	2,59
TUI AG	1.122.676	EUR	9.641.942,52	11.788.098,00	6,02
			49.522.963,62	50.670.357,33	25,86
Indien					
INFOSYS TECHNOL./ SADR	175.000	USD	8.533.456,71	9.924.341,25	5,06
STERLITE IND(INDIA)/ADR	337.890	USD	3.887.820,55	4.165.853,38	2,13
WIPRO LTD /SADR	250.001	USD	2.790.249,81	2.882.870,91	1,47
			15.211.527,07	16.973.065,54	8,66

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Niederlande					
AEGON NV	399.999	EUR	1.785.995,54	1.830.395,42	0,93
AKZO NOBEL NV	206.430	EUR	8.703.088,80	9.595.898,55	4,90
ING GROEP	849.999	EUR	5.935.745,35	6.187.992,72	3,16
KONINKLIJKE AHOLD NV	450.004	EUR	4.664.291,46	4.444.239,50	2,27
KONINKLIJKE KPN NV	700.000	EUR	7.630.000,00	7.644.000,00	3,90
SBM OFFSHORE NV	250.000	EUR	3.767.500,00	4.191.250,00	2,14
			32.486.621,15	33.893.776,19	17,30
Russland					
MECHEL OJSC /ADR	103.000	USD	1.749.894,21	2.244.187,69	1,15
			1.749.894,21	2.244.187,69	1,15
Schweiz					
NESTLE / ACT NOM	98.000	CHF	3.609.973,39	4.290.824,21	2,19
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	43.421	CHF	1.665.773,68	1.908.086,42	0,97
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	30.000	CHF	3.654.981,01	3.286.792,93	1,68
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	25.823	CHF	1.404.459,73	1.440.394,42	0,73
UBS AG /NAM.	372.922	CHF	3.758.715,29	4.577.800,97	2,34
			14.093.903,10	15.503.898,95	7,91
USA					
AQUA AMERICA INC	247.285	USD	3.868.541,15	4.143.689,61	2,11
COEUR D ALENE MINES	271.000	USD	2.808.672,66	5.518.780,52	2,82
INTEL CORP.	60.000	USD	915.579,52	940.553,84	0,48
NALCO HOLDING CO	139.858	USD	3.357.991,16	3.329.778,63	1,70
NEWMONT MINING CORP.	163.609	USD	7.516.984,63	7.491.708,00	3,82
			18.467.769,12	21.424.510,60	10,93
Summe - Aktien			175.206.778,30	187.831.455,56	95,86
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			177.721.567,81	190.375.155,01	97,16
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			177.721.567,81	190.375.155,01	97,16

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
Deutschland	25,86
Niederlande	17,30
USA	12,23
Indien	8,66
Schweiz	7,91
Frankreich	6,75
Kanada	5,60
Bermudas	4,52
Kaimaninseln	3,69
China	3,49
Russland	1,15
	97,16

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Banken und Kreditinstitute	12,17
Chemie	9,47
Minenbau, Schwerindustrie	8,38
Edelmetalle	8,02
Internetsoftware	7,82
Nachrichtenübertragung	7,29
Freizeit	6,02
Immobilien-gesellschaften	5,42
Automobilindustrie	5,26
Transport	3,33
Pharmazie und Kosmetik	3,26
Verschiedene Investitionsgüter	2,59
Elektronik und Elektrogeräte	2,40
Einzelhandel	2,27
Nahrungsmittel und Brennereien	2,19
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,18
Kraftstoff, Benzin	2,14
Nichteisenmetalle	2,13
Öffentlicher Dienst	2,11
Investmentfonds	1,30
Versicherungen	0,93
Elektronische Halbleitersysteme	0,48
	97,16

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	215.059.663,04
Barmittelbestand auf der Bank		117,64
SUMME AKTIVA		215.059.780,68
PASSIVA		
Nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	(2e,9)	3.177.232,02
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	383.807,73
Sonstige Passiva		53.265,14
SUMME PASSIVA		3.614.304,89
SUMME NETTOVERMÖGEN		211.445.475,79
Nettoinventarwert pro Aktie		176,56
Anzahl Aktien im Umlauf		1.197.585,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		95.203.098,65
ERTRÄGE		
Bankzinsen		0,79
SUMME ERTRÄGE		0,79
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	1.092.044,91
Zeichnungssteuer	(6)	16.434,87
Bankzinsen		14,37
Bankaufwendungen und entsprechende Gebühren		440,11
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	155.492,71
SUMME AUFWENDUNGEN		1.264.426,97
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(1.264.426,18)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	29.505.389,16
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		83.685,87
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		25.268.509,84
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		53.593.158,69
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachsses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		7.219.098,05
- Swaps		(2.641.080,90)
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		58.171.175,84
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		125.216.501,30
Rückkauf von Aktien		(67.145.300,00)
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		211.445.475,79

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	772.467,00
Anzahl ausgegebener Aktien	835.118,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	(410.000,00)
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	1.197.585,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	211.445.475,79	95.203.098,65	45.801.094,78
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	176,56	123,25	89,72

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Aktien					
Brasilien					
CEMIG /SADR	149.378	USD	1.834.647,15	1.847.252,07	0,88
PETROLEO BRASILEIRO /SADR	454.437	USD	12.340.255,42	12.817.931,56	6,06
VALE /SADR	370.000	USD	8.465.357,22	9.534.419,14	4,51
			22.640.259,79	24.199.602,77	11,45
Kanada					
BARRICK GOLD CORP	300.000	USD	12.043.175,38	11.892.214,23	5,62
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	18.814	CAD	937.390,81	1.524.280,09	0,72
GOLDCORP INC	350.000	USD	11.995.725,35	11.995.825,72	5,67
KINROSS GOLD CORP	375.096	USD	5.125.384,38	5.301.196,50	2,51
NEW GOLD INC	281.000	USD	1.304.769,94	2.044.321,87	0,97
SILVER STANDARD RESOURCES INC.	100.000	USD	1.447.003,33	2.103.536,95	1,00
			32.853.449,19	34.861.375,36	16,49
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	134.000	EUR	1.441.170,00	1.273.536,00	0,60
FONCIERE DES REGIONS	31.000	EUR	2.557.500,00	2.244.400,00	1,06
VEOLIA ENVIRONNEMENT	293.780	EUR	6.102.192,64	6.424.968,60	3,04
			10.100.862,64	9.942.904,60	4,70
Deutschland					
BASF NAMEN-AKT.	119.363	EUR	6.759.526,69	7.125.971,10	3,37
DEUTSCHE BANK	62.682	EUR	2.442.034,66	2.450.866,20	1,16
SIEMENS AG /NAM.	100.000	EUR	7.446.270,27	9.270.000,00	4,38
TUI AG	700.000	EUR	6.034.000,00	7.350.000,00	3,48
			22.681.831,62	26.196.837,30	12,39
Großbritannien					
HSBC HOLDINGS PLC /SADR (5ACT)	105.000	USD	4.049.856,34	3.994.782,16	1,89
			4.049.856,34	3.994.782,16	1,89
Indien					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	95.000	USD	11.581.374,76	11.833.662,55	5,60
ICICI BK /SADR	132.000	USD	3.933.012,94	4.982.654,39	2,35
STERLITE IND(INDIA)/ADR	524.700	USD	5.890.344,17	6.469.038,05	3,06
			21.404.731,87	23.285.354,99	11,01
Jersey					
RANDGOLD RESOURCES LTD /ADR	29.000	USD	1.743.571,83	1.779.710,04	0,84
			1.743.571,83	1.779.710,04	0,84
Niederlande					
ING GROEP	1.070.000	EUR	7.674.228,86	7.789.600,00	3,68
KONINKLIJKE AHOLD NV	316.000	EUR	3.036.444,00	3.120.816,00	1,48
			10.710.672,86	10.910.416,00	5,16
Peru					
BUENAVENTURA / SADR	262.111	USD	10.281.820,90	9.565.766,88	4,52
			10.281.820,90	9.565.766,88	4,52

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Russland					
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	600.002	USD	9.863.647,41	9.334.010,47	4,41
			9.863.647,41	9.334.010,47	4,41
Schweiz					
SWISSCOM /NAM.	9.000	CHF	2.362.117,84	2.958.833,38	1,40
UBS AG /NAM.	230.001	CHF	2.635.950,25	2.823.375,40	1,34
			4.998.068,09	5.782.208,78	2,74
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	764.000	USD	5.787.632,15	7.141.411,05	3,38
			5.787.632,15	7.141.411,05	3,38
USA					
AMERICAN WATER WORKS CO INC	505.417	USD	8.971.461,59	9.527.781,99	4,51
APPLE INC	34.430	USD	7.885.153,32	8.278.290,63	3,92
AQUA AMERICA INC	594.965	USD	9.942.651,73	9.969.671,80	4,71
COEUR D ALENE MINES	189.000	USD	2.002.435,97	3.848.891,21	1,82
EATON CORP.	66.000	USD	4.453.514,02	4.993.969,66	2,36
PENTAIR INC.	157.000	USD	3.796.100,86	4.272.721,85	2,02
STERICYCLE INC	28.500	USD	1.370.302,16	1.719.071,22	0,81
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC	200.000	USD	5.095.307,36	5.454.884,28	2,58
			43.516.927,01	48.065.282,64	22,73
Summe - Aktien			200.633.331,70	215.059.663,04	101,71
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			200.633.331,70	215.059.663,04	101,71
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			200.633.331,70	215.059.663,04	101,71

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
USA	22,73
Kanada	16,49
Deutschland	12,39
Brasilien	11,45
Indien	11,01
Niederlande	5,16
Frankreich	4,70
Peru	4,52
Russland	4,41
Taiwan	3,38
Schweiz	2,74
Großbritannien	1,89
Jersey	0,84
	101,71

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Banken und Kreditinstitute	16,62
Öffentlicher Dienst	12,26
Edelmetalle	11,96
Minenbau, Schwerindustrie	8,04
Nichteisenmetalle	6,45
Kraftstoff, Benzin	6,06
Nachrichtenübertragung	5,81
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,67
Mechanik, Maschinen	4,60
Verschiedene Investitionsgüter	4,38
Büroausstattung, Computer	3,92
Freizeit	3,48
Elektronische Halbleitersysteme	3,38
Chemie	3,37
Automobilindustrie	2,36
Einzelhandel	1,48
Immobilien-gesellschaften	1,06
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	0,81
	101,71

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	23.524.455,92
Barmittelbestand auf der Bank		257,30
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	384.666,64
Sonstige Aktiva		506,88
SUMME AKTIVA		23.909.886,74
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	41.410,71
Sonstige Passiva		5.898,43
SUMME PASSIVA		47.309,14
SUMME NETTOVERMÖGEN		23.862.577,60
Nettoinventarwert pro Aktie		37,71
Anzahl Aktien im Umlauf		632.826,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		18.772.766,72
ERTRÄGE		
Bankzinsen		96,42
SUMME ERTRÄGE		96,42
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	149.241,58
Zeichnungssteuer	(6)	2.200,76
Bankzinsen		0,34
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	21.828,13
SUMME AUFWENDUNGEN		173.270,81
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(173.174,39)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	2.370.669,75
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		6.146,80
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		1.183.592,47
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		3.387.234,63
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachsses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		1.868.353,29
- Swaps		(165.777,04)
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		5.089.810,88
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		0,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		23.862.577,60

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	632.826,00
Anzahl ausgegebener Aktien	0,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	632.826,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	23.862.577,60	18.772.766,72	6.192.243,56
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	37,71	29,66	16,30

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Aktien					
Bermudas					
NABORS INDUSTRIES LTD	8.000	USD	104.507,71	139.897,88	0,59
			104.507,71	139.897,88	0,59
Brasilien					
COPEL /SADR (1000 PFD B)	65.000	USD	1.285.665,90	1.219.522,19	5,11
VALE /SADR	17.174	USD	409.314,29	442.551,66	1,86
			1.694.980,19	1.662.073,85	6,97
Kanada					
ELDORADO GOLD	67.332	USD	927.471,57	932.022,84	3,90
SILVER WHEATON CORP	40.000	USD	250.255,69	1.164.026,69	4,88
			1.177.727,26	2.096.049,53	8,78
China					
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	19.000	USD	937.243,62	866.333,72	3,63
			937.243,62	866.333,72	3,63
Finnland					
NOKIA OY AB/SPONSORED ADR	114.999	USD	845.005,95	884.640,66	3,71
			845.005,95	884.640,66	3,71
Frankreich					
ALSTOM	30.000	EUR	1.092.150,00	1.074.300,00	4,50
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	31.170	EUR	281.215,74	296.239,68	1,24
L OREAL	3.500	EUR	285.425,00	290.780,00	1,22
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	14.473	EUR	197.845,91	223.607,85	0,94
TOUR EIFFEL	4.000	EUR	238.640,00	231.880,00	0,97
			2.095.276,65	2.116.807,53	8,87
Deutschland					
DEUTSCHE POST AG. BONN	20.002	EUR	249.724,97	254.025,40	1,06
RWE AG ESSEN -A-	13.000	EUR	681.200,00	648.570,00	2,72
			930.924,97	902.595,40	3,78
Niederlande					
AEGON NV	148.018	EUR	590.246,00	677.330,37	2,84
FUGRO NV	15.728	EUR	684.718,48	967.272,00	4,05
ING GROEP	124.337	EUR	905.670,71	905.173,36	3,79
KONINKLIJKE AHOLD NV	30.055	EUR	297.003,51	296.823,18	1,24
KONINKLIJKE DSM NV	27.590	EUR	904.814,05	1.175.471,95	4,93
			3.382.452,75	4.022.070,86	16,85
Russland					
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	34.576	USD	598.113,84	849.741,51	3,56
			598.113,84	849.741,51	3,56
Schweiz					
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	14.142	CHF	551.811,62	621.454,09	2,61

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	7.000	CHF	833.634,28	766.918,35	3,21
			1.385.445,90	1.388.372,44	5,82
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	137.171	USD	1.119.308,88	1.282.191,75	5,37
			1.119.308,88	1.282.191,75	5,37
USA					
AFFYMETRIX INC.	120.430	USD	405.880,48	451.539,56	1,89
CITIGROUP INC	300.002	USD	917.625,18	1.057.738,78	4,43
COEUR D ALENE MINES	60.441	USD	560.980,11	1.230.850,97	5,16
DISH NETWORK CORP -A-	22.500	USD	310.370,68	329.730,54	1,38
EXPRESS SCRIPTS INC.	7.000	USD	294.135,70	282.024,52	1,18
GOOGLE INC -A-	1.000	USD	372.523,01	442.749,06	1,86
HUMAN GENOME SCIENCES	20.000	USD	380.958,73	356.155,19	1,49
NETAPP INC	11.000	USD	135.843,00	450.642,91	1,89
SMITHFIELD FOODS	45.000	USD	452.397,22	691.998,06	2,90
SOUTHERN COPPER CORP	28.200	USD	927.942,38	1.024.537,29	4,29
STERICYCLE INC	5.000	USD	264.297,26	301.591,44	1,27
TOLL BROTHERS	14.000	USD	188.310,36	198.278,11	0,83
YAHOO INC	40.000	USD	434.077,08	495.844,36	2,08
			5.645.341,19	7.313.680,79	30,65
Summe - Aktien			19.916.328,91	23.524.455,92	98,58
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			19.916.328,91	23.524.455,92	98,58
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			19.916.328,91	23.524.455,92	98,58

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
USA	30,65
Niederlande	16,85
Frankreich	8,87
Kanada	8,78
Brasilien	6,97
Schweiz	5,82
Taiwan	5,37
Deutschland	3,78
Finnland	3,71
China	3,63
Russland	3,56
Bermudas	0,59
	98,58

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	9,06
Pharmazie und Kosmetik	8,22
Öffentlicher Dienst	7,83
Versicherungen	6,47
Nahrungsmittel und Brennerien	6,46
Elektronik und Elektrogeräte	5,88
Elektronische Halbleitersysteme	5,37
Banken und Kreditinstitute	5,03
Chemie	4,93
Verschiedene	4,88
Kraftstoff, Benzin	4,64
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,43
Nichteisenmetalle	4,29
Internetsoftware	3,94
Nachrichtenübertragung	3,71
Biotechnologie	3,38
Büroausstattung, Computer	1,89
Minenbau, Schwerindustrie	1,86
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	1,27
Einzelhandel	1,24
Transport	1,06
Immobilien-gesellschaften	0,97
Sonstige Dienstleistungen	0,94
Baugewerbe, Baustoffe	0,83
	98,58

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	4.460.217,51
Barmittelbestand auf der Bank		268,04
Forderungen aus dem Verkauf von Investitionen		1.370.557,77
SUMME AKTIVA		5.831.043,32
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Investitionen		1.370.578,76
Nicht realisierter Wertverlust aus Swaps	(2e,9)	833,09
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	8.852,58
Sonstige Passiva		1.108,98
SUMME PASSIVA		1.381.373,41
SUMME NETTOVERMÖGEN		4.449.669,91
Nettoinventarwert pro Aktie		11,59
Anzahl Aktien im Umlauf		384.084,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		4.535.414,73
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	36.504,83
Zeichnungssteuer	(6)	456,90
Bankzinsen		4,68
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	4.621,24
SUMME AUFWENDUNGEN		41.587,65
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(41.587,65)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	1.086.914,01
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(7.438,36)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		(1.274.191,09)
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		(236.303,09)
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwaches/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		(138.449,01)
- Swaps		289.007,28
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		(85.744,82)
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		0,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		4.449.669,91

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	384.084,00
Anzahl ausgegebener Aktien	0,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	384.084,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	4.449.669,91	4.535.414,73	3.441.418,50
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	11,59	11,81	8,96

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
ISHARES TRUST/MSCI EAFE INDX	6.007	USD	263.709,68	260.733,93	5,86
			263.709,68	260.733,93	5,86
Total - Investmentfonds			263.709,68	260.733,93	5,86
Anteile und Aktien					
Brasilien					
AMBEV CIA DE BEBIDAS /ADR	11.000	USD	255.167,53	254.429,58	5,72
BCO SAN BRASIL /ADR	25.000	USD	252.879,13	253.438,19	5,69
SABESP /SADR	5.000	USD	195.184,67	197.085,46	4,43
			703.231,33	704.953,23	15,84
Kanada					
AGNICO EAGLE MINES LTD	2.500	USD	126.452,87	142.931,68	3,21
CONNACHER OIL & GAS LTD	100.000	CAD	94.275,99	99.772,65	2,24
ELDORADO GOLD	15.000	USD	207.297,53	207.632,96	4,67
IAMGOLD CORP	20.000	USD	264.470,20	265.364,69	5,96
NEVSUN RESOURCES LTD	17.638	CAD	77.651,09	98.310,08	2,21
NEXEN INC	12.144	USD	200.711,18	207.295,74	4,66
			970.858,86	1.021.307,80	22,95
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	20.845	EUR	194.733,99	198.110,88	4,45
DANONE	2.422	EUR	101.935,92	113.882,44	2,56
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	16.001	EUR	226.974,19	247.215,45	5,56
			523.644,10	559.208,77	12,57
Deutschland					
RWE AG ESSEN -A-	4.000	EUR	245.160,00	199.560,00	4,49
			245.160,00	199.560,00	4,49
Indien					
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	7.716	USD	221.868,65	212.577,51	4,78
INFOSYS TECHNOL./ SADR	2.234	USD	127.240,83	126.691,30	2,84
			349.109,48	339.268,81	7,62
Niederlande					
CNH GLOBAL NV	5.000	USD	116.719,12	177.928,52	4,00
			116.719,12	177.928,52	4,00
Schweiz					
HOLCIM LTD /NAM.	1.000	CHF	52.828,45	56.499,25	1,27
TRANSOCEAN LTD	3.454	USD	162.931,51	178.962,80	4,02
			215.759,96	235.462,05	5,29
USA					
CITIGROUP INC	50.000	USD	155.473,82	176.288,62	3,96
COEUR D ALENE MINES	4.867	USD	62.353,84	99.114,04	2,23
HUMAN GENOME SCIENCES	7.480	USD	147.154,98	133.202,04	3,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
MOSAIC CO	3.153	USD	160.547,71	179.466,35	4,03
MYLAN LABORATORIES INC.	12.002	USD	120.530,27	189.036,76	4,25
SMITHFIELD FOODS	12.010	USD	146.237,17	184.686,59	4,15
			792.297,79	961.794,40	21,62
Summe - Aktien			3.916.780,64	4.199.483,58	94,38
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			4.180.490,32	4.460.217,51	100,24
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			4.180.490,32	4.460.217,51	100,24

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
USA	27,48
Kanada	22,95
Brasilien	15,84
Frankreich	12,57
Indien	7,62
Schweiz	5,29
Deutschland	4,49
Niederlande	4,00
	100,24

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	16,07
Kraftstoff, Benzin	10,92
Banken und Kreditinstitute	10,14
Pharmazie und Kosmetik	9,03
Öffentlicher Dienst	8,92
Nahrungsmittel und Brennerien	6,71
Investmentfonds	5,86
Tabak und Spirituosen	5,72
Sonstige Dienstleistungen	5,56
Verschiedene	4,03
Mechanik, Maschinen	4,00
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,96
Biotechnologie	3,00
Internetsoftware	2,84
Nichteisenmetalle	2,21
Baugewerbe, Baustoffe	1,27
	100,24

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	13.554.140,39
Barmittelbestand auf der Bank		219,53
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	220.321,73
SUMME AKTIVA		13.774.681,65
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	20.519,68
Sonstige Passiva		3.399,36
SUMME PASSIVA		23.919,04
SUMME NETTOVERMÖGEN		13.750.762,61
Nettoinventarwert pro Aktie		171,88
Anzahl Aktien im Umlauf		80.000,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		6.640.642,62
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	54.645,92
Zeichnungssteuer	(6)	948,43
Bankzinsen		0,05
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	9.189,30
SUMME AUFWENDUNGEN		64.783,70
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(64.783,70)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	1.626.514,59
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(15.419,25)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		(1.415.945,03)
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		130.366,61
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		1.182.413,12
- Swaps		(49.059,74)
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		1.263.719,99
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		5.846.400,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		13.750.762,61

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	50.000,00
Anzahl ausgegebener Aktien	30.000,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	80.000,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	13.750.762,61	6.640.642,62	3.388.049,33
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	171,88	132,81	67,76

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Aktien					
Bermudas					
CREDICORP	4.000	USD	304.975,77	354.545,12	2,58
VIMPELCOM SP /ADR	51.032	USD	544.816,08	572.115,30	4,16
			849.791,85	926.660,42	6,74
Brasilien					
COPEL /SADR (1000 PFD B)	28.682	USD	520.752,98	538.128,24	3,91
CPFL ENERGIA SA /SADR	6.500	USD	342.313,28	372.155,34	2,70
GERDAU SA / SADR PFD SHS	75.000	USD	700.115,38	782.117,70	5,69
VALE / -A- /SADR	33.748	USD	692.501,11	760.213,60	5,53
VALE /SADR	20.000	USD	464.141,36	515.374,01	3,75
			2.719.824,11	2.967.988,89	21,58
Kanada					
EQUINOX MINERALS LTD	82.000	CAD	327.631,50	375.850,34	2,73
NEXEN INC	30.000	USD	501.688,05	512.094,22	3,73
			829.319,55	887.944,56	6,46
China					
CHINA LIFE INSURANCE / SADR	7.571	USD	367.611,53	345.211,19	2,51
			367.611,53	345.211,19	2,51
Großbritannien					
ASTRAZENECA /SPONS.ADR	6.392	USD	236.808,53	220.078,63	1,60
ENSCO INTERNATIONAL PLC-A-/ADR	6.000	USD	238.403,04	238.738,77	1,74
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-/ADR	13.000	USD	650.994,80	647.117,14	4,70
			1.126.206,37	1.105.934,54	8,04
Hongkong					
CHINA MOBILE LIMITED /SADR	11.120	USD	415.633,88	411.296,19	2,99
			415.633,88	411.296,19	2,99
Indien					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	4.500	USD	553.095,83	560.541,91	4,08
			553.095,83	560.541,91	4,08
Niederlande					
AEGON NV	86.410	EUR	397.994,30	395.412,16	2,87
CORIO NV	3.085	EUR	121.980,90	148.126,28	1,08
WOLTERS KLUWER NV	6.000	EUR	88.020,00	98.400,00	0,72
			607.995,20	641.938,44	4,67
Russland					
WIMM-BILL-DANN FODDS /SADR	23.048	USD	404.569,27	566.428,80	4,12
			404.569,27	566.428,80	4,12
Südafrika					
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	20.001	USD	665.340,70	733.963,87	5,34
			665.340,70	733.963,87	5,34

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Schweiz					
NESTLE / ACT NOM	11.000	CHF	436.764,14	481.623,13	3,50
			436.764,14	481.623,13	3,50
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	65.342	USD	507.055,74	610.777,59	4,44
UNITED MICROELECTR./SADR	254.049	USD	470.247,55	598.408,44	4,35
			977.303,29	1.209.186,03	8,79
USA					
AFFYMETRIX INC.	38.000	USD	230.833,50	142.476,99	1,04
AMERICAN WATER WORKS CO INC	37.369	USD	687.502,55	704.455,30	5,12
CELGENE CORP.	5.998	USD	205.184,52	264.411,85	1,92
COEUR D ALENE MINES	25.000	USD	313.719,60	509.112,59	3,70
HECLA MINING CO.	70.997	USD	239.348,50	595.897,45	4,34
HUMAN GENOME SCIENCES	4.500	USD	97.181,27	80.134,92	0,58
ORMAT TECHNOLOGIES INC	19.000	USD	388.731,55	418.933,32	3,05
			2.162.501,49	2.715.422,42	19,75
Summe - Aktien			12.115.957,21	13.554.140,39	98,57
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			12.115.957,21	13.554.140,39	98,57
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			12.115.957,21	13.554.140,39	98,57

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Geografische Aufgliederung	%
Brasilien	21,58
USA	19,75
Taiwan	8,79
Großbritannien	8,04
Bermudas	6,74
Kanada	6,46
Südafrika	5,34
Niederlande	4,67
Russland	4,12
Indien	4,08
Schweiz	3,50
Hongkong	2,99
China	2,51
	98,57

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Minenbau, Schwerindustrie	14,97
Öffentlicher Dienst	14,78
Edelmetalle	13,38
Kraftstoff, Benzin	10,17
Elektronische Halbleitersysteme	8,79
Nahrungsmittel und Brennereien	7,62
Nachrichtenübertragung	7,15
Banken und Kreditinstitute	6,66
Versicherungen	5,38
Biotechnologie	3,54
Nichteisenmetalle	2,73
Pharmazie und Kosmetik	1,60
Investmentfonds	1,08
Grafik, Verlagswesen	0,72
	98,57

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	86.621.494,05
Barmittelbestand auf der Bank		485,26
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	605.795,78
SUMME AKTIVA		87.227.775,09
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	114.572,18
Sonstige Passiva		16.194,93
SUMME PASSIVA		130.767,11
SUMME NETTOVERMÖGEN		87.097.007,98
Nettoinventarwert pro Aktie		50,82
Anzahl Aktien im Umlauf		1.713.758,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		45.474.021,79
ERTRÄGE		
Bankzinsen		0,03
SUMME ERTRÄGE		0,03
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	390.190,00
Zeichnungssteuer	(6)	6.321,25
Bankzinsen		42,58
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	56.212,19
SUMME AUFWENDUNGEN		452.766,02
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(452.765,99)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	8.668.821,62
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(112.624,66)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		(2.163.390,93)
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		5.940.040,04
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		4.971.292,29
- Swaps		147.353,86
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		11.058.686,19
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		30.564.300,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		87.097.007,98

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	1.083.758,00
Anzahl ausgegebener Aktien	630.000,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	1.713.758,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	87.097.007,98	45.474.021,79	13.429.011,62
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	50,82	41,96	23,57

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Aktien					
Bermudas					
CREDICORP	30.000	USD	1.923.039,78	2.659.088,37	3,05
VIMPELCOM SP /ADR	150.003	USD	1.708.837,10	1.681.670,55	1,93
			3.631.876,88	4.340.758,92	4,98
Brasilien					
PETROBRAS /SADR	161.532	USD	3.950.965,46	4.114.306,91	4,72
			3.950.965,46	4.114.306,91	4,72
Kanada					
AGNICO EAGLE MINES LTD	7.100	USD	299.957,02	405.925,98	0,47
IVANHOE MINES LIMITED	80.000	USD	1.474.238,73	1.366.777,24	1,57
KINROSS GOLD CORP	200.000	USD	2.806.546,62	2.826.581,19	3,24
NEW GOLD INC	349.509	USD	2.060.598,63	2.542.736,27	2,92
			6.641.341,00	7.142.020,68	8,20
Kaimaninseln					
YINGLI GREEN HLD / ADR	109.000	USD	975.461,43	802.743,10	0,92
			975.461,43	802.743,10	0,92
China					
YANZHOU COAL MINING/SADR H	125.820	USD	2.327.079,49	2.869.883,34	3,29
			2.327.079,49	2.869.883,34	3,29
Frankreich					
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	131.910	EUR	1.231.019,19	1.253.672,64	1,44
L OREAL	12.200	EUR	1.023.580,00	1.013.576,00	1,16
			2.254.599,19	2.267.248,64	2,60
Deutschland					
E.ON - NAMEN AKT.	56.200	EUR	1.270.120,00	1.288.947,00	1,48
MÜNCHENER RÜCKVERS/NAMENSAKT	1.000	EUR	105.100,00	113.450,00	0,13
SALZGITTER AG	60.889	EUR	3.392.126,19	3.517.557,53	4,04
TUI AG	490.000	EUR	4.581.990,00	5.145.000,00	5,91
			9.349.336,19	10.064.954,53	11,56
Großbritannien					
GLAXOSMITHKLINE PLC/ADR	65.722	USD	1.924.699,88	1.921.372,17	2,21
			1.924.699,88	1.921.372,17	2,21
Indien					
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	22.655	USD	2.842.991,30	2.822.017,11	3,24
ICICI BK /SADR	10.000	USD	372.510,95	377.473,82	0,43
WIPRO LTD /SADR	100.000	USD	1.062.268,32	1.153.143,75	1,33
			4.277.770,57	4.352.634,68	5,00
Niederlande					
AKZO NOBEL NV	105.000	EUR	4.587.975,00	4.880.925,00	5,60
BINCKBANK NV	410.000	EUR	4.911.800,00	4.756.000,00	5,46
CORIO NV	46.000	EUR	1.872.200,00	2.208.690,00	2,54

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
FUGRO NV	30.164	EUR	1.313.189,74	1.855.086,00	2,13
HEINEKEN NV	129.000	EUR	4.555.635,00	4.733.010,00	5,43
ING GROEP	314.200	EUR	2.365.320,49	2.287.376,00	2,63
KONINKLIJKE AHOLD NV	303.831	EUR	2.980.278,28	3.000.634,96	3,45
			22.586.398,51	23.721.721,96	27,24
Russland					
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	75.001	USD	1.148.813,02	1.166.762,98	1,34
			1.148.813,02	1.166.762,98	1,34
Südafrika					
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	95.000	USD	3.269.358,04	3.486.154,08	4,00
HARMONY GOLD MINING /SPONS.ADR	300.000	USD	2.544.831,52	2.804.219,00	3,22
			5.814.189,56	6.290.373,08	7,22
USA					
APPLE INC	14.500	USD	1.524.462,86	3.486.355,34	4,00
COEUR D ALENE MINES	110.000	USD	828.629,68	2.240.095,41	2,57
COVANTA HOLDING	24.000	USD	279.275,41	307.524,88	0,35
GOOGLE INC -A-	3.000	USD	1.226.367,40	1.328.247,18	1,53
HECLA MINING CO.	400.000	USD	986.096,52	3.357.310,57	3,85
IBM CORP	27.384	USD	3.020.695,27	2.995.695,90	3,44
PAR PHARMACEUTICAL COS INC	3.536	USD	76.855,17	101.503,01	0,12
VERTEX PHARMACEUTICALS	14.000	USD	259.675,97	365.562,22	0,42
WAL-MART STORES INC	84.190	USD	3.409.105,43	3.384.418,55	3,89
			11.611.163,71	17.566.713,06	20,17
Summe - Aktien			76.493.694,89	86.621.494,05	99,45
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			76.493.694,89	86.621.494,05	99,45
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			76.493.694,89	86.621.494,05	99,45

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
Niederlande	27,24
USA	20,17
Deutschland	11,56
Kanada	8,20
Südafrika	7,22
Indien	5,00
Bermudas	4,98
Brasilien	4,72
China	3,29
Frankreich	2,60
Großbritannien	2,21
Russland	1,34
Kaimaninseln	0,92
	99,45

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	15,68
Banken und Kreditinstitute	10,79
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9,50
Büroausstattung, Computer	7,44
Einzelhandel	7,34
Kraftstoff, Benzin	6,85
Minenbau, Schwerindustrie	6,21
Freizeit	5,91
Chemie	5,60
Tabak und Spirituosen	5,43
Pharmazie und Kosmetik	3,49
Nachrichtenübertragung	3,27
Nichteisenmetalle	3,24
Internetsoftware	2,86
Investmentfonds	2,54
Öffentlicher Dienst	2,40
Versicherungen	0,48
Biotechnologie	0,42
	99,45

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	73.110.272,77
Barmittelbestand auf der Bank		366,54
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	2.775.044,61
SUMME AKTIVA		75.885.683,92
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	83.192,43
Sonstige Passiva		11.630,47
SUMME PASSIVA		94.822,90
SUMME NETTOVERMÖGEN		75.790.861,02
Nettoinventarwert pro Aktie		50,16
Anzahl Aktien im Umlauf		1.510.924,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		26.529.928,74
ERTRÄGE		
Bankzinsen		1.660,17
SUMME ERTRÄGE		1.660,17
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	257.947,19
Zeichnungssteuer	(6)	4.538,10
Bankzinsen		7,12
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	37.050,37
SUMME AUFWENDUNGEN		299.542,78
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		(297.882,61)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	6.110.222,27
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(93.124,11)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		2.582.024,61
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		8.301.240,16
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwachsses/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		328.590,92
- Swaps		3.272.401,20
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		11.902.232,28
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		37.358.700,00
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		75.790.861,02

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	710.924,00
Anzahl ausgegebener Aktien	800.000,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	1.510.924,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	75.790.861,02	26.529.928,74	11.963.975,25
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	50,16	37,32	16,83

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
ISHARES /FTSE CHINA25 INDEX FD	80.000	USD	2.636.311,72	2.569.565,06	3,39
			2.636.311,72	2.569.565,06	3,39
Total - Investmentfonds			2.636.311,72	2.569.565,06	3,39
Anteile und Aktien					
Brasilien					
FIBRIA CELULOSE SA ADR	40.000	USD	537.856,40	477.060,12	0,63
GAFISA SA/ADR	32.732	USD	386.367,98	354.512,29	0,47
			924.224,38	831.572,41	1,10
Kanada					
KINROSS GOLD CORP	100.001	USD	1.397.204,36	1.413.304,73	1,86
			1.397.204,36	1.413.304,73	1,86
Kaimaninseln					
YINGLI GREEN HLD / ADR	124.836	USD	964.773,59	919.369,15	1,21
			964.773,59	919.369,15	1,21
China					
YANZHOU COAL MINING/SADR H	79.800	USD	1.681.442,54	1.820.193,06	2,40
			1.681.442,54	1.820.193,06	2,40
Frankreich					
ALSTOM	23.190	EUR	844.231,95	830.433,90	1,10
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	77.201	EUR	721.211,74	733.718,30	0,97
UNIBAIL-RODAMCO SE	29.000	EUR	4.252.850,00	4.292.000,00	5,66
			5.818.293,69	5.856.152,20	7,73
Deutschland					
BASF NAMEN-AKT.	70.000	EUR	4.248.300,00	4.179.000,00	5,51
DEUTSCHE TELEKOM	122.460	EUR	1.205.496,24	1.182.351,30	1,56
E.ON - NAMEN AKT.	150.000	EUR	3.420.000,00	3.440.250,00	4,54
RWE AG ESSEN -A-	18.000	EUR	991.080,00	898.020,00	1,19
SAP AG	30.000	EUR	1.113.900,00	1.143.000,00	1,51
SIEMENS AG /NAM.	35.000	EUR	3.182.200,00	3.244.500,00	4,28
			14.160.976,24	14.087.121,30	18,59
Großbritannien					
GLAXOSMITHKLINE PLC/ADR	54.776	USD	1.610.221,54	1.601.367,61	2,11
			1.610.221,54	1.601.367,61	2,11
Niederlande					
AEGON NV	420.022	EUR	2.092.416,84	1.922.020,67	2,54
FUGRO NV	15.700	EUR	683.499,50	965.550,00	1,27
KONINKLIJKE AHOLD NV	100.000	EUR	1.025.500,00	987.600,00	1,30
KONINKLIJKE KPN NV	390.000	EUR	4.264.650,00	4.258.800,00	5,62
RANDSTAD HOLDING	30.813	EUR	1.092.783,05	1.217.113,50	1,61
REED ELSEVIER NV	350.000	EUR	3.215.450,00	3.239.950,00	4,28

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
UNILEVER CERT.OF SHS	180.000	EUR	4.204.800,00	4.194.000,00	5,53
WOLTERS KLUWER NV	110.000	EUR	1.698.950,00	1.804.000,00	2,38
			18.278.049,39	18.589.034,17	24,53
Peru					
BUENAVENTURA / SADR	90.000	USD	3.418.029,25	3.284.558,91	4,33
			3.418.029,25	3.284.558,91	4,33
Russland					
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	183.065	USD	2.886.831,08	2.847.874,88	3,76
			2.886.831,08	2.847.874,88	3,76
Südafrika					
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	67.098	USD	2.323.427,34	2.462.252,28	3,25
			2.323.427,34	2.462.252,28	3,25
Schweiz					
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	15.499	CHF	489.619,51	466.906,39	0,62
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	25.000	CHF	996.985,02	1.098.596,54	1,45
PSP SWISS PROPERTY/NAM. *OPR*	20.476	CHF	1.098.409,68	1.228.108,98	1,62
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	7.000	CHF	816.531,91	766.918,35	1,01
			3.401.546,12	3.560.530,26	4,70
Taiwan					
AU OPTRONICS CORP /ADR	47.000	USD	334.892,76	365.055,35	0,48
			334.892,76	365.055,35	0,48
USA					
AMERICAN WATER WORKS CO INC	60.000	USD	1.103.860,23	1.131.079,72	1,49
APPLE INC	5.525	USD	942.196,88	1.328.421,60	1,75
HECLA MINING CO.	350.000	USD	919.101,23	2.937.646,75	3,88
MYLAN LABORATORIES INC.	28.000	USD	226.848,59	441.012,26	0,58
NALCO HOLDING CO	100.000	USD	2.436.034,12	2.380.828,15	3,14
NEWMONT MINING CORP.	92.689	USD	4.344.355,73	4.244.258,71	5,60
OCEANEERING INTL INC.	8.000	USD	243.469,88	439.074,21	0,58
			10.215.866,66	12.902.321,40	17,02
Summe - Aktien			67.415.778,94	70.540.707,71	93,07
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			70.052.090,66	73.110.272,77	96,46
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			70.052.090,66	73.110.272,77	96,46

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
Niederlande	24,53
USA	20,41
Deutschland	18,59
Frankreich	7,73
Schweiz	4,70
Peru	4,33
Russland	3,76
Südafrika	3,25
China	2,40
Großbritannien	2,11
Kanada	1,86
Kaimaninseln	1,21
Brasilien	1,10
Taiwan	0,48

96,46

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	17,06
Nachrichtenübertragung	10,94
Öffentlicher Dienst	8,43
Immobilien-gesellschaften	7,28
Grafik, Verlagswesen	6,66
Nahrungsmittel und Brennerien	5,53
Chemie	5,51
Pharmazie und Kosmetik	5,15
Verschiedene Investitionsgüter	4,28
Investmentfonds	3,39
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,14
Versicherungen	2,54
Minenbau, Schwerindustrie	2,40
Nichteisenmetalle	1,86
Kraftstoff, Benzin	1,85
Büroausstattung, Computer	1,75
Sonstige Dienstleistungen	1,61
Banken und Kreditinstitute	1,59
Internetsoftware	1,51
Einzelhandel	1,30
Elektronik und Elektrogeräte	1,10
Forstprodukte und Papierindustrie	0,63
Elektronische Halbleitersysteme	0,48
Baugewerbe, Baustoffe	0,47

96,46

RBS MARKET ACCESS

Ausweis des Nettovermögens
zum 31. Dezember 2010

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Investition in Wertpapiere zum Marktwert	(2c)	20.215.541,13
Barmittelbestand auf der Bank		8.060,47
Nicht realisierter Wertzuwachs aus Swapgeschäften	(2e,9)	658.518,97
SUMME AKTIVA		20.882.120,57
PASSIVA		
Agenturgebühren und anfallende Steuern	(4,6)	34.185,79
Sonstige Passiva		4.862,63
SUMME PASSIVA		39.048,42
SUMME NETTOVERMÖGEN		20.843.072,15
Nettoinventarwert pro Aktie		34,35
Anzahl Aktien im Umlauf		606.753,00

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens
für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

	Erläuterung	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU JAHRESBEGINN		9.903.820,80
ERTRÄGE		
Dividenden		165.521,67
Bankzinsen		9,27
Gebührenrückerstattung	(8)	7.738,87
SUMME ERTRÄGE		173.269,81
AUFWENDUNGEN		
Agenturgebühren	(4)	112.281,98
Zeichnungssteuer	(6)	1.778,83
Bankzinsen		16,62
Gebühr für Umtauschgeschäfte	(8)	16.168,89
SUMME AUFWENDUNGEN		130.246,32
NETTOGEWINN / (VERLUST) AUS INVESTITIONEN		43.023,49
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus dem Verkauf von Investitionen	(2f)	2.986.704,71
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Devisen		(17.042,49)
Realisierter Nettogewinn/(Verlust) aus Swaps		1.979.969,63
REALISierter NETTOGEWINN/(VERLUST)		4.992.655,34
Änderungen des nicht realisierten Nettowertzuwaches/(-Wertverlusts) aus:		
- Investitionen		(115.782,89)
- Swaps		662.678,89
NETTOZUWACHS/(VERLUST) DER NETTOVERMÖGENSWERTE ALS ERGEBNIS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		5.539.551,34
KAPITALBEWEGUNGEN		
Ausgabe von Aktien		5.399.700,01
Rückkauf von Aktien		0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM JAHRESENDE		20.843.072,15

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Veränderungen der Aktienzahl für das am 31. Dezember 2010 endende Geschäftsjahr

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Anzahl Aktien im Umlauf zu Jahresbeginn	401.753,00
Anzahl ausgegebener Aktien	205.000,00
Anzahl zurückgekaufter Aktien	0,00
Anzahl Aktien im Umlauf zum Jahresende	606.753,00

Statistiken

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

	31. Dezember 2010	31. Dezember 2009	31. Dezember 2008
	EUR	EUR	EUR
Summe Nettoinventarwert	20.843.072,15	9.903.820,80	6.146.701,60
Nettoinventarwert je Aktie zum Jahresende	34,35	24,65	15,30

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse					
Investmentfonds					
USA					
WISDOMTREE INDIA EARNINGS/ETF	49.171	USD	958.182,98	967.256,30	4,64
			958.182,98	967.256,30	4,64
Total - Investmentfonds			958.182,98	967.256,30	4,64
Anteile und Aktien					
Argentinien					
BANCO MACRO SA B /ADR	12.000	USD	385.129,12	449.032,84	2,16
			385.129,12	449.032,84	2,16
Brasilien					
GAFISA SA/ADR	30.000	USD	345.725,73	324.922,66	1,56
GERDAU SA / SADR PFD SHS	109.998	USD	1.130.450,48	1.147.085,10	5,50
			1.476.176,21	1.472.007,76	7,06
Kanada					
BARRICK GOLD CORP	22.000	USD	884.040,37	872.095,71	4,19
EUROPEAN GOLDFIELDS LTD	20.000	CAD	164.908,15	208.997,45	1,00
IVANHOE MINES LIMITED	59.064	USD	635.361,34	1.009.091,63	4,84
VALEANT PHARMACEUTICALS INTL	1	USD	0	21,09	0
			1.684.309,86	2.090.205,88	10,03
Kaimaninseln					
TRINA SOLAR LTD /ADR	43.787	USD	899.558,22	764.407,99	3,67
			899.558,22	764.407,99	3,67
China					
YANZHOU COAL MINING/SADR H	39.000	USD	887.709,08	889.568,04	4,27
			887.709,08	889.568,04	4,27
Frankreich					
AIR FRANCE - KLM	64.000	EUR	640.960,00	872.320,00	4,19
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	47.644	EUR	445.090,25	452.808,58	2,17
			1.086.050,25	1.325.128,58	6,36
Deutschland					
BASF NAMEN-AKT.	19.000	EUR	795.625,00	1.134.300,00	5,44
			795.625,00	1.134.300,00	5,44
Großbritannien					
BHP BILLITON PLC /SADR	15.533	USD	917.888,52	932.061,05	4,47
			917.888,52	932.061,05	4,47
Indien					
DR REDDY S LABORATORIES/ADR	30.224	USD	768.588,79	832.677,90	4,00
STERLITE IND(INDIA)/ADR	23.530	USD	262.560,11	290.101,90	1,39
			1.031.148,90	1.122.779,80	5,39

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Ausweis der Investitionen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2010

(in EUR)

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Bezeichnung	Menge	Währung	Kosten	Marktwert	% des Nettovermögens
Niederlande					
AEGON NV	83.296	EUR	431.355,39	381.162,50	1,83
CNH GLOBAL NV	21.000	USD	191.157,96	747.299,77	3,58
KONINKLIJKE AHOLD NV	88.000	EUR	900.680,00	869.088,00	4,17
			1.523.193,35	1.997.550,27	9,58
Peru					
BUENAVENTURA / SADR	22.000	USD	894.461,78	802.892,18	3,85
			894.461,78	802.892,18	3,85
Russland					
MOBILE TELESYSTEMS OJS/SADR	52.000	USD	797.409,87	808.944,88	3,88
			797.409,87	808.944,88	3,88
Südafrika					
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	24.880	USD	889.284,33	913.005,40	4,38
			889.284,33	913.005,40	4,38
Schweiz					
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	11.638	CHF	354.722,29	350.594,01	1,68
LONZA GROUP AG /NOM.	6.491	CHF	384.084,33	389.057,48	1,87
NESTLE / ACT NOM	20.007	CHF	786.762,76	875.984,90	4,20
			1.525.569,38	1.615.636,39	7,75
USA					
AMERICAN WATER WORKS CO INC	47.000	USD	857.671,92	886.012,45	4,25
CEPHALON INC.	6.787	USD	360.714,92	312.246,01	1,50
ITRON INC	14.078	USD	793.913,49	581.882,97	2,79
ROCK TENN A	28.612	USD	1.178.070,52	1.150.622,34	5,52
			3.190.370,85	2.930.763,77	14,06
Summe - Aktien			17.983.884,72	19.248.284,83	92,35
SUMME - Übertragbare Wertpapiere mit Zulassung an einer offiziellen Börse			18.942.067,70	20.215.541,13	96,99
SUMME INVESTMENT PORTFOLIO			18.942.067,70	20.215.541,13	96,99

Der nachfolgende Anhang bildet einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

RBS MARKET ACCESS

Aufgliederung der Investitionen zum 31. Dezember 2010

(ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Geografische Aufgliederung	%
USA	18,70
Kanada	10,03
Niederlande	9,58
Schweiz	7,75
Brasilien	7,06
Frankreich	6,36
Deutschland	5,44
Indien	5,39
Großbritannien	4,47
Südafrika	4,38
China	4,27
Russland	3,88
Peru	3,85
Kaimaninseln	3,67
Argentinien	2,16
	96,99

Branchenbezogene Aufgliederung	%
Edelmetalle	17,26
Minenbau, Schwerindustrie	15,24
Chemie	7,31
Banken und Kreditinstitute	6,01
Forstprodukte und Papierindustrie	5,52
Investmentfonds	4,64
Öffentlicher Dienst	4,25
Nahrungsmittel und Brennereien	4,20
Transport	4,19
Einzelhandel	4,17
Pharmazie und Kosmetik	4,00
Nachrichtenübertragung	3,88
Elektronik und Elektrogeräte	3,67
Mechanik, Maschinen	3,58
Elektronische Halbleitersysteme	2,79
Versicherungen	1,83
Baugewerbe, Baustoffe	1,56
Biotechnologie	1,50
Nichteisenmetalle	1,39
	96,99

RBS MARKET ACCESS

Anhang zum Abschluss zum 31. Dezember 2010

1. Allgemeines

RBS MARKET ACCESS (zuvor Market Access, bis 24 November 2010) (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine luxemburgische offene Investmentgesellschaft mit variablem Aktienkapital und Projekt der Royal Bank of Scotland plc (London Branch), die am 31. Oktober 2000 auf unbestimmte Zeit als Public Limited Company (société anonyme) unter dem Namen „Unifund“ gegründet und gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 (dem „Gesetz von 2002“) als Organismus für gemeinsame Anlagen (OGAW) organisiert wurde. Der Fonds hat die RBS (Luxembourg) S.A. ernannt, um als Verwaltungsgesellschaft für den Fonds gemäß Kapitel 13 des Gesetzes von 2002 zu fungieren (die „Verwaltungsgesellschaft“).

Die Auflistung der Fonds, die durch die Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, ist durch einfache Anfrage über den eingetragenen Firmensitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Der Fonds fungiert als Umbrellafonds und besteht somit aus Teilfonds, von denen jeder eine bestimmte Klasse an Aktiva und Passiva darstellt.

Die folgenden börsengehandelten Teilfonds sind zur Zeichnung freigegeben:

- RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF;
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX ETF;
- RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF.

RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX PROTECTED II (liquidiert am 7. Oktober 2010)

Ziel des RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX PROTECTED II-(der „geschützte Teilfonds“) war es, Aktionären am Endabrechnungstermin (7. Oktober 2010 oder, falls dies kein Werktag ist, am folgenden Werktag) einen Kapitalbetrag von 50 EUR je Aktie im Umlauf anzubieten, wobei ihnen zugleich die Möglichkeit eingeräumt wird, von einem bestimmten Prozentsatz (der „Anteilsquote“) der potenziellen positiven Performance des Dow Jones Euro Stoxx50 INDEXSM (dem „Index“) zu profitieren.

Um das oben skizzierte Anlageziel zu erreichen, wurden die Vermögenswerte des Teilfonds ab dem 30. September 2002 wie folgt verwaltet:

1) Der geschützte Teilfonds hat ein Portfolio von auf EUR lautenden dividendenlosen Anleihen auf den Dow Jones EURO STOXX 50 Index und auf EUR lautenden dividendenlosen Zertifikaten auf den Dow Jones EURO STOXX 50 Index erworben, die auf Aktienbörsen der EU gelistet sind oder auf geregelten Märkten gehandelt werden, und platziert bisweilen (als Nebenstrategie) Barmittel auf Einlagekonten der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch).

2) Der geschützte Teilfonds ist einen Vertrag über Tauschschäfte (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) eingegangen, der auf EUR lautet.

a) Anteilsquote

Die Anteilsquote für den geschützten Teilfonds wurde auf 73 % am letzten Tag des Erstzeichnungszeitraums für den Teilfonds festgelegt.

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF (dem „RICISM-Teilfonds) ist es, die Performance des Rogers International Commodity Index[®] (dem Index) weit möglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem Index zu erlangen, wird der RICISM - Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des Indexes anwenden.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des RICISM - Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF (Fortsetzung)

Der RICISM-Teilfonds kann zudem Managementtechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der RICISM-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der RICISM-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der RICISM Sub-Fund den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der ABN AMRO Holding N.V. (London Branch) für die Performance des Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem RICISM-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch).

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den RICISM-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF (dem „RICISM-M-Teilfonds“) ist es, die Performance des Rogers International Commodity Index[®] - Metals (dem „RICISM-M Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation am RICISM-M Index zu erlangen, wird der RICISM-M-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des RICISM-M Index anwenden.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des RICISM-M-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der RICISM-M Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der RICISM-M-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der RICISM-M-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der RICISM-M-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der The Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des RICISM-M Index tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem RICISM-M-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den RICISM-M-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS RICISM-A-INDEX ETF (dem „RICISM-A-Teilfonds“) ist es, die Performance des Rogers International Commodity Index[®] - Agriculture (dem „RICISM-A-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem Index zu erlangen, wird der RICISM-A-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des RICISM-A-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der RICISM-A-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der RICISM-A-Teilfonds auch Barmittel halten.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF (Fortsetzung)

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der RICISM-A-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der RICISM-A-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der The Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des RICISM-A Index tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem RICISM-A-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den RICISM-A-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF (dem „Goldbugs-Teilfonds“) ist es, die Performance des NYSE ARCA Gold BUGS Index (des „Goldbugs-Index“ oder des „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem Index zu erlangen, wird der Goldbugs-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des Goldbugs-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des Goldbugs-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der Goldbugs-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der Goldbugs-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der Goldbugs-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der Goldbugs-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des Goldbugs-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem Goldbugs-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den Goldbugs-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF (dem „DAXAsia-Teilfonds“) ist es, die Performance des DAXGLOBAL[®] ASIA Index (dem „DAXAsia-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem DAXAsia Index zu erlangen, wird der DAXAsia-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des DAXAsia-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des DAXAsia-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der DAXAsia-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der DAXAsia-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der DAXAsia-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der DAXAsia-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des DAXAsia-Indexes tauschen.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® ASIA INDEX ETF (Fortsetzung)

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem DAXAsia-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den DAXAsia-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF (dem „SETX-Teilfonds“) ist es, die Performance des SETX EUR INDEX (dem „SETX-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem SETX-Index zu erlangen, wird der SETX-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des SETX-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des SETX-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der SETX-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der SETX-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der SETX-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der SETX-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des SETX-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem SETX-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch).

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den SETX-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF (dem „Dow Jones Turkey“-Teilfonds) ist es, die Performance des DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM Index (dem „Dow Jones Turkey-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem Dow Jones Turkey-Index zu erlangen, wird der Dow Jones Turkey-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des Dow Jones Turkey-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des Dow Jones Turkey-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der Dow Jones Turkey-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und anleihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der Dow Jones Turkey-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der Dow Jones Turkey-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der The Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der Dow Jones Turkey-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des Dow Jones Turkey-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem Dow Jones Turkey-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den Dow Jones Turkey-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® BRIC INDEX ETF (dem „DAXBRIC-Teilfonds“) ist es, die Performance des DAXGLOBAL® BRIC Index (dem „DAXBRIC-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem DAXBRIC-Index zu erlangen, wird der DAXBRIC-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des DAXBRIC-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des DAXBRIC-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der DAXBRIC-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der DAXBRIC-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der DAXBRIC-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der The Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der DAXBRIC-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des DAXBRIC-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem DAXBRIC-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den DAXBRIC-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL® RUSSIA INDEX ETF (dem „DAXRussia-Teilfonds“) ist es, die Performance des DAXGlobal® Russia Index (dem „DAXRussia-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem DAXRussia-Index zu erlangen, wird der DAXRussia-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des DAXRussia-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des DAXRussia-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der DAXRussia-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der DAXRussia-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der DAXRussia-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der DAXRussia-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des DAXRussia-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem DAXRussia-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den DAXRussia-Teilfonds ausgeführt.

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Ziel des RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF (dem „Africa Top 40-Teilfonds“) ist es, die Performance des FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX (dem „Africa Top 40-Index“ oder dem „Index“) weitmöglichst nachzuzeichnen. Um Partizipation an dem Africa Top 40-Index zu erlangen, wird der Africa Top 40-Teilfonds eine Methode synthetischer Nachzeichnung des Africa Top 40-Indexes anwenden, die unten dargestellt wird.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF (Fortsetzung)

Es ist vorgesehen, die Vermögenswerte des Africa Top 40-Teilfonds vorrangig in Aktien und andere als Aktien klassifizierte Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, handelbare Schuldurkunden sowie in Schuldurkunden oder Zinsinstrumente, synthetische Geldmarktinstrumente (d.h., Aktien und/oder festverzinsliche Wertpapiere, deren Performance gegen die Performance von Geldmarktinstrumenten getauscht wird), Anleihen oder andere Schuldurkunden zu investieren.

Der Africa Top 40-Teilfonds kann zudem Verwaltungstechniken sowie OGAWs zur Verfügung stehende Instrumente wie Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierverleihgeschäfte und -leihen nutzen.

Als Nebenstrategie kann der Africa-Top-40-Teilfonds auch Barmittel halten.

Um sein oben skizziertes Anlageziel zu erreichen, wird der Africa Top 40-Teilfonds einen Vertrag über ein Performance-Swap-Abkommen (das „Swap-Abkommen“) mit der The Royal Bank of Scotland N.V. (zuvor ABN AMRO Bank N.V., London Branch) oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihrem Nachfolger abschließen, das auf EUR lautet. Durch ein solches Swap-Abkommen wird der Africa Top 40-Teilfonds den Gesamtertrag aus der Performance seines Portfolios gegen eine Zahlung der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) für die Performance des Africa Top 40-Indexes tauschen.

Der fiktive Betrag des Swap-Abkommens wird, wenn dies angebracht ist, korrigiert, wenn dem Africa Top 40-Teilfonds Zeichnungen oder Rückkäufe eingehen. Die mit solchen Tauschgeschäft-Korrekturen verbundenen Kosten werden von der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) getragen.

Die oben genannten Geschäfte werden strikt gemäß den zutreffenden Bestimmungen und Anlagebeschränkungen für den Africa Top 40-Teilfonds ausgeführt.

2. Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungsgrundsätze

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wird gemäß den luxemburgischen Richtlinien für Strategien gemeinsamer Anlage erstellt.

Der Jahresabschluss wird auf Grundlage des jeweils aktuellsten Nettoinventarwerts, der zum Ende des Geschäftsjahres berechnet wurde, dargestellt. Gemäß dem Verkaufsprospekt wurden die Nettoinventarwerte durch Nutzung der zum Zeitpunkt der Berechnung aktuellsten Wechselkurse berechnet.

b) zusammengefasst

Der konsolidierte Ausweis des Nettovermögens und der konsolidierte Ausweis der Veränderungen des Nettovermögens wird in Euro (EUR) ausgewiesen.

c) Bewertung von Investitionen in Wertpapiere

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse gelistet sind oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des in Luxemburg zuletzt bekannten Preis am Bewertungsstichtag bewertet; wird das Wertpapier auf mehreren Märkten gehandelt, wird der zuletzt auf dem Markt, der als Hauptmarkt für diese Wertpapiere erachtet wird, bekannte Preis als Grundlage verwendet. Ist der zuletzt bekannte Preis nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung auf Grundlage des möglichen Wertes bei einer Realisierung, der durch den Verwaltungsrat mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt wurde. Wertpapiere, die nicht an offiziellen Aktienmärkten gelistet sind oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Wertes einer möglichen Realisierung bewertet, der durch den Verwaltungsrat nach dem Vorsichtsprinzip und in gutem Glauben geschätzt wurde.

Wertpapiere, die nicht an offiziellen Aktienmärkten gelistet sind oder auf einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Wertes einer möglichen Realisierung bewertet, der durch den Verwaltungsrat nach dem Vorsichtsprinzip und in gutem Glauben geschätzt wurde.

d) Bewertung von Optionen

Die Bewertung von Optionen, die an öffentlichen Börsen gelistet sind oder auf einem anderen organisierten Markt gelistet sind, erfolgt auf Grundlage des aktuellsten bekannten Preises, oder, falls die Option auf mehr als einem Markt gehandelt wird, auf Grundlage des aktuellsten bekannten Preises auf dem Markt, auf dem der Vertrag durch den Fonds abgeschlossen wurde. Optionen, die nicht an einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden auf Grundlage ihres wahrscheinlichen Marktwertes bewertet, der nach dem Vorsichtsprinzip und in gutem Glauben geschätzt wurde.

RBS MARKET ACCESS

Anhang
per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

2. Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Bewertung von Swaps

Umtauschgeschäfte, die mit Indexen oder Finanzinstrumenten verbunden sind, werden zum Marktwert, der unter Bezugnahme auf den geltenden Index oder das geltende Finanzinstrument ermittelt wurde, bewertet. Die Bewertung des Swap-Abkommens - das mit dem Index oder Finanzinstrument verbunden ist - erfolgt auf Grundlage des Marktwertes solcher Swaps, die Parametern wie dem Niveau des zugrunde liegenden Indexes, der Zinsraten, den Dividendenerträgen der Aktien und der geschätzten Volatilität des Indexes unterliegen.

Der Wert der Swap-Verträge, die der Fonds im Namen des geschützten Teilfonds mit der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) eingegangen ist, wird auf einer fortlaufenden und konsistenten Grundlage zu dem durch die Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) – die Berechnungsstelle für die Swap-Verträge – ermittelten Marktwert auf Grundlage folgender Prinzipien berechnet:

- Die Bewertung des variablen Kapitalflusses der Swap-Verträge zu einem Zwischenzeitpunkt auf Grundlage eines Rückgabewertes erfolgt hauptsächlich auf Grundlage des Marktwertes des betreffenden zugrundeliegenden Indexes, seiner Volatilität und dem Niveau der Marktzinssätze zum entsprechenden Zeitpunkt.

- Die Bewertung festgelegter Kapitalflüsse (z. B. Coupons), die Bewertung variabler Kapitalflüsse (z. B. Zinszahlungen auf eventuelle Bargeldhinterlegungen) sowie die variablen Gebühren an den Kontrahenten des Umtauschgeschäftes des Swap-Abkommens erfolgt zu jeder Zeit auf Grundlage des aktuellen Wertes zukünftiger Kapitalflüsse. Dieser aktuelle Wert wird unter Nutzung der Marktwerte zum betreffenden Bewertungszeitpunkt ermittelt. Einziger Parameter für die Fluktuation ist somit die Gegenwartswert-Rate.

f) Realisierter Nettogewinn oder -verlust aus dem Verkauf von Investitionen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Investitionen werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Investitionen berechnet.

g) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Geschäftsbücher und der Jahresabschluss für die einzelnen Teilfonds lauten auf Euro (EUR). Bankkonten, sonstiges Nettovermögen und der Marktwert der Investitionen in Wertpapiere, die auf andere Währungen als EUR lauten, werden auf Grundlage des zum Jahresende gültigen Wechselkurses in EUR umgerechnet. Aufwendungen und Erträge, die auf andere Währungen als EUR lauten, werden auf Grundlage des am Zahlungstermin gültigen Wechselkurses in EUR umgerechnet.

Die Wechselkurse am 31. Dezember 2010:

1 EUR = 1,341550 USD

1 EUR = 1,333031 CAD

1 EUR = 1,250459 CHF

h) Kosten von Investitionen in Wertpapiere

Die Kosten von Investitionen in Wertpapiere, die auf andere Währungen als EUR lauten, werden zum am Erwerbstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

i) Errichtungskosten

Der Fonds trägt die Anschaffungskosten einschließlich der Aufstellung und der sonstigen mit der Gründung und Auflegung des Fonds verbundenen Kosten. Diese Kosten werden dem Teilfonds unmittelbar nach dessen Auflegung (ohne Abschreibungen) zulasten gelegt. Für die folgenden Teilfonds wurden die Auflegungskosten durch den Projektträger getragen:

- RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS DAX GLOBAL[®] ASIA INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX ETF

- RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

RBS MARKET ACCESS

Anhang per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

3. Verwaltungs- und Beratungsgebühren

Die Entschädigungen des Vermögensverwalters und -beraters für deren Dienste belaufen sich wie folgt:

- RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX PROTECTED II – 1,2 % pro Jahr (liquidiert am 7. Oktober 2010).

Diese sind jeweils rückwirkend vierteljährlich zu zahlen und werden als arithmetisches Mittel aus der Zahl der Aktien im Umlauf zum jeweiligen Bewertungsstichtag des betreffenden Quartals berechnet und mit 50 EUR multipliziert (dem garantierten Betrag oder dem Kapitelbetrag je Aktie im Umlauf.)

4. Agenturgebühren

Die Gesamtkostensätze einschließlich aller Kosten und Aufwendungen mit Ausnahme der Transaktionskosten belaufen sich wie folgt:

- RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF – 0,85 % pro Jahr, (0,70 % pro Jahr, seit Dezember 2010).
- RBS MARKET ACCESS RICSM-M INDEX ETF – 0,85 % pro Jahr (0,60 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS RICSM-M INDEX ETF – 0,85 % pro Jahr (0,70 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF – 0,70 % pro Jahr (0,65 % pro Jahr seit Dezember 2010)
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX EFT – 0,70 % pro Jahr (0,65 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF – 0,80 % pro Jahr (0,60 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF – 0,60 % pro Jahr,
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX ETF – 0,70 % pro Jahr (0,65 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX ETF – 0,70 % pro Jahr (0,65 % pro Jahr seit Dezember 2010),
- RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF – 0,70 % pro Jahr (0,65 % pro Jahr seit Dezember 2010).

Diese Agenturgebühren werden auf Grundlage des Durchschnitts des Nettovermögens der Teilfonds berechnet und sind vierteljährlich zu zahlen.

Die Gebühren an die Depotbank werden aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds des Fonds in Einklang mit den in Luxemburg* üblichen Geschäftspraktiken gezahlt und sind in den oben beschriebenen Agenturgebühren enthalten.

*Gebühren an die Depotbank setzen sich hauptsächlich aus den unten beschriebenen Gebühren für sichere Verwahrung zusammen:

- 0,025 % pro Jahr für Nettovermögen bis 50 Mio. EUR ;
- 0,020 % pro Jahr für Nettovermögen zwischen 50 Mio. EUR und 100 Mio. EUR ;
- 0,015 % pro Jahr für Nettovermögen über 100 Mio. EUR bei einem Minimum von 20.000 EUR für den gesamten Fonds.

5. Gebühren an die Depotbank und die Verwaltungsagentur

Für den geschützten Teilfonds hat die Depotbank und Verwaltungsagentur Anspruch auf eine Provision in Höhe von bis zu 0,1 % pro Jahr des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds, die zum jeweiligen Bewertungsstichtag berechnet wurde: Aufgrund des am 2. September 2002 für den Market Access Dow Jones Euro Stoxx 50 Index Protected II zwischen dem Teilfonds und der Royal Bank of Scotland N.V. geschlossenen Vertrags, wird letztere folgende dem Teilfonds anfallende Gebühren an den Teilfonds zahlen: Vertriebsgebühren, Gebühren an die Depotbank, Managementgebühren und die Taxe d'abonnement. Zusätzlich zu den variablen Gebühren wird die Royal Bank of Scotland N.V. dem jeweiligen Teilfonds alle Gebühren und Auslagen erstatten, die diesem während der Durchführung von Swap-Geschäften entstanden sind.

Die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. wurde gemäß den Bedingungen eines Vertrags vom 10. März 2006 zur Depotbank (die „Depotbank“) des Nettovermögens des Fonds ernannt. Die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. wurde darüber hinaus gemäß einer Vereinbarung vom 10. März 2006 zur Domizil- und Treuhand-, Zentralverwaltungs-, Register-, Transfer-, Hauptzahl- und Börsenzulassungsstelle des Fonds (die „Verwaltungsstelle“) ernannt. Die oben genannten Vereinbarungen gelten für unbestimmte Zeit und können von beiden Vertragsparteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 90 Tagen gekündigt werden.

Die Entschädigungen der Verwaltungsstelle für die oben erwähnten Teilfonds sind wie folgt: ein fixer Betrag von 12.000 EUR pro Jahr und pro Teilfonds pro NAV-Berechnung, die alle zwei Monate erfolgt.

RBS MARKET ACCESS

Anhang per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

6. Steuern

Gemäß der gegenwärtigen Gesetzeslage und Praxis in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Ertragssteuer. Durch den Fonds gezahlte Ausschüttungen unterliegen keiner Quellensteuer im Großherzogtum Luxemburg.

Die Teilfonds unterliegen jedoch in Luxemburg einer „taxe d'abonnement“, die jährlich aus ihrem Nettoinventarwert gemäß Artikel 129(2) des Gesetzes von 2002 zu zahlen ist, wie im betreffenden Einzelausweis des jeweiligen Teilfonds dargelegt, die wie folgt lauten;

- RBS MARKET ACCESS DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX PROTECTED II – 0,05 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert wert (liquidiert am 7. Oktober 2010).
- RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,
- RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF – 0,01 % pro Jahr aus seinem Nettoinventarwert,

Für die indexgebundenen Teilfonds wird die in den Gesamtausgaben enthaltene „Taxe d'abonnement“ separat in den Ausgaben aufgeführt.

Eine solche Steuer ist vierteljährlich auf Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds am Ende des betreffenden Quartals zu zahlen. In Luxemburg fällt auf die Ausgabe von Aktien keine Stempelsteuer oder andere Steuer außer einer einmaligen Steuer in Höhe von 1.250 EUR an, die zum Zeitpunkt der Gründung gezahlt wurde. Auf die realisierten oder nicht realisierten Kapitalerträge des Nettovermögens des Fonds fallen keine luxemburgischen Steuern an.

Besitzer von Aktien des Fonds sind nicht verpflichtet, im Großherzogtum Luxemburg Steuern auf Einkommen oder Kapitalerträge oder Quellensteuern oder sonstige Steuern zu zahlen (mit Ausnahme von (i) Aktionären, die ihren Wohnsitz oder ständigen Aufenthaltsort oder eine dauerhafte Niederlassung in Luxemburg haben, (ii) einigen Personen, die ihren Wohnsitz nicht in Luxemburg haben, aber 10 % oder mehr des Aktienkapitals des Fonds halten und ihren gesamten oder einen Teil ihres Aktienbesitzes binnen 6 Monaten ab Erwerb übertragen und (iii) einigen Personen, die einstmals ihren Wohnsitz in Luxemburg hatten und 10 % oder mehr des Aktienkapitals des Fonds besitzen).

Gemäß geltendem Luxemburger Steuergesetz und vorbehaltlich der Anwendung der Luxemburger Gesetze vom 21. Juni 2005 (die „Gesetze“) mit der die Ratsrichtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Sparerträgen in Form von Zinszahlungen (die „EU-Zinsrichtlinie“) eingeführt wurde und mehreren Verträgen, die zwischen Luxemburg und bestimmten assoziierten Gebieten der Europäischen Union (Aruba, Britische Jungferninseln, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat und die Niederländischen Antillen - zusammen die „Assoziierten Gebiete“) abgeschlossen worden sind, fällt auf die von der Gesellschaft oder ihrer luxemburgischen Zahlstelle gegebenenfalls vorgenommenen Ausschüttungen an die Aktionäre keine Quellensteuer an.

Gemäß Gesetz ist eine Zahlstelle in Luxemburg (im Sinne der EU-Zinsrichtlinie) seit dem 1. Juli 2005 verpflichtet Quellensteuer auf Zinserträge und ähnliche Einkommen einzubehalten, wenn sie diese an Personen (oder unter bestimmten Umständen zu Gunsten von Personen) ausgezahlt hat, oder „eine Einheit mit Aufenthaltsort“ im Sinne von Artikel 4.2. der EU-Zinsrichtlinie (d.h. eine Körperschaft (a) ohne eigene Rechtspersönlichkeit, mit Ausnahme der finnischen avoin yhtiö und kommandiittiyhtiö / öppet bolag und kommanditbolag sowie der schwedischen handelsbolag und kommanditbolag, und (b) deren Einkünfte nicht der Besteuerung nach den allgemeinen Besteuerungsverfahren für Geschäftsbetriebe unterliegen und (c) die nicht als OGAW gemäß der Richtlinie 85/611/EWG des Rates zugelassen ist oder diese Zulassung beantragt hat) – eine „gebietsansässige Körperschaft“), die in einem Mitgliedsstaat oder bestimmten abhängigen oder angegliederten Territorien der EU gegründet wurde. Das gleiche gilt für Zahlungen an natürliche Personen oder Einheiten mit Aufenthaltsort, die in einem der assoziierten Gebiete ansässig sind oder dort gegründet wurden. Die Quellensteuer beträgt derzeit 20 % und wird ab 1. Juli 2011 auf 35 % erhöht.

In Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) wie dem Fonds, umfassen Zinsen, wie vom Gesetz festgelegt, Dividenden und realisierte Einnahmen aus dem Verkauf, der Erstattung und der Rücknahme von Aktien oder Anteilen, die ein einem OGAW gehalten werden, wenn er direkt oder indirekt mehr als 40 % seiner Vermögenswerte in Schuldtiteln im Sinne der EU-Zinsrichtlinie hält, sowie aus Schuldtiteln abgeleitete Einnahmen, die von einem OGAW, dessen Anlage in Schuldtitel 15 % seiner Vermögenswerte überschreitet, ausgeschüttet werden.

RBS MARKET ACCESS

Anhang

per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

7. Veränderungen der Zusammensetzung der Portfolios

Die Veränderungen der Zusammensetzung der Portfolios sind auf Anfrage und kostenfrei über den eingetragenen Firmensitz erhältlich.

8. Swap-Abkommen - Rückerstattung von Gebühren

Der geschützte Teilfonds hat einen Vertrag über Swaps (das „Swap-Abkommen“) mit der Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) abgeschlossen, der auf EUR lautet. Gemäß dem Swap-Abkommen zahlt die Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) an den geschützten Teilfonds die Gebühren (die „variablen Gebühren“), die dem Teilfonds während seiner Fortsetzung des Swap-Abkommens entstehen und die alle auf Grundlage des Nettoinventarwerts des geschützten Teilfonds oder auf Grundlage des fiktiven Betrags des Swap-Abkommens berechnet werden. Diese Gebühren werden durch die Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch)

Für den geschützten Teilfonds zahlt The Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) am Endabrechnungstermin dem Teilfonds einen Betrag, der 50 EUR mal der Anzahl der Aktien im Umlauf am Endabrechnungstermin mal dem absoluten Wert des Aktienbetrags, falls der Aktienbetrag negativ ausfällt, entspricht.

Der Teilfonds zahlt an die Royal Bank of Scotland N.V. (London Branch) einen Betrag, der 50 EUR mal der Anzahl der Aktien im Umlauf am Endabrechnungstermin mal dem Produkt aus und dem Aktienbetrag, falls der Aktienbetrag positiv ausfällt, entspricht.

9. Swap-Kontrakte

Zum 31. Dezember 2010 haben die Teilfonds in die folgenden Swap-Kontrakte investiert:

RBS MARKET ACCESS JIM ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(299.933.733,20)	300.356.068,18	422.078,86	The Royal Bank of Scotland N.V.	23/12/11

RBS MARKET ACCESS RICISM-M INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(83.861.315,71)	87.493.349,19	3.631.899,97	The Royal Bank of Scotland N.V.	13/12/11

RBS MARKET ACCESS RICISM-A INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(190.375.155,00)	196.445.459,31	6.070.142,89	The Royal Bank of Scotland N.V.	09/12/11

RBS MARKET ACCESS NYSE ARCA GOLD BUGS INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(215.059.663,00)	211.882.255,84	(3.177.232,02)	The Royal Bank of Scotland N.V.	02/12/11

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] ASIA INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(23.524.455,92)	23.909.310,23	384.666,64	The Royal Bank of Scotland N.V.	14/12/11

RBS MARKET ACCESS

Anhang
per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

9. Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

RBS MARKET ACCESS SOUTH-EAST EUROPE TRADED INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(4.460.217,51)	4.459.595,78	(833,09)	The Royal Bank of Scotland N.V.	26/11/11

RBS MARKET ACCESS DOW JONES TURKEY TITANS 20 INDEXSM ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(13.554.140,39)	13.774.638,61	220.321,73	The Royal Bank of Scotland N.V.	30/11/11

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] BRIC INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(86.621.494,05)	87.227.459,61	605.795,78	The Royal Bank of Scotland N.V.	14/12/11

RBS MARKET ACCESS DAXGLOBAL[®] RUSSIA INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(73.110.272,77)	75.885.391,10	2.775.044,61	The Royal Bank of Scotland N.V.	13/12/11

RBS MARKET ACCESS FTSE/JSE AFRICA TOP 40 INDEX ETF

Art	Währung	Paying leg	Receiving leg	Nicht realisiert Gewinn/(Verlust)	Gegenpartei	Fälligkeit
Nicht refinanzierte Performance-Swaps	EUR	(20.215.541,13)	20.874.221,12	658.518,97	The Royal Bank of Scotland N.V.	16/12/11