

Final Terms dated 15 June, 2015



ROYAL BANK OF CANADA
(a Canadian chartered bank)

Issue of 653 Warrants Linked to the STOXX 600 Banks (Price) Index due July 2019
under the Programme for the Issuance of Securities

Any person making or intending to make an offer of the W&C Securities may only do so:

- (i) in those Non-Exempt Jurisdictions mentioned in Paragraph 11 (f) of Part B below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that such offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Structured Securities Base Prospectus dated 8 June, 2015 (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the W&C Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the W&C Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the W&C Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus has been published on the website of the Irish Stock Exchange

(www.ise.ie), the Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>) and the Issuer (rbccm.com/privatebanksolutions) and copies may be obtained from the offices of the Issuer, Royal Bank Plaza, 200 Bay Street, 8th Floor, South Tower, Toronto, Ontario, Canada and the offices of the Issuing and Paying Agent, One Canada Square, London E14 5AL, England.

By investing in the W&C Securities each investor represents that:

(a) **Non-Reliance.** It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to invest in the W&C Securities and as to whether the investment in the W&C Securities is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the Issuer or any Dealer as investment advice or as a recommendation to invest in the W&C Securities, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of the W&C Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the W&C Securities. No communication (written or oral) received from the Issuer or any Dealer shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of the investment in the W&C Securities.

(b) **Assessment and Understanding.** It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts the terms and conditions and the risks of the investment in the W&C Securities. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of the investment in the W&C Securities.

(c) **Status of Parties.** Neither the Issuer nor any Dealer is acting as fiduciary for or adviser to it in respect of the investment in the W&C Securities.

- | | | |
|----|--|--|
| 1. | Issuer: | Royal Bank of Canada |
| | Branch of Account: | Main Toronto Branch located at 200 Bay Street, Toronto, Ontario, Canada |
| 2. | (i) Series Number: | 22433 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Type of W&C Securities: | (a) Warrants

(b) Index Linked W&C Securities

(c) Final Settlement Call W&C Securities |
| 4. | Issue Date: | 15 June, 2015 |
| 5. | Number of W&C Securities being issued: | The number of W&C Securities being issued is 653 at the amount of EUR 979,500 |
| 6. | Business Day Centre(s): | The applicable Business Day Centre(s) for the purposes of the definition of " Business Day " in Condition 3 are |

	London and TARGET
7. Protection Amount	Not Applicable
8. Settlement Currency:	EUR
9. Relevant Renminbi Settlement Centre	Not Applicable
10. Exchange Rate:	Not Applicable
11. Calculation Agent (and address):	RBC Capital Markets, LLC One Liberty Plaza – 165 Broadway New York
12. RMB Rate Calculation Agent (and address):	Not Applicable
13. Issue Price:	The issue price per W&C Security is EUR 1500
14. Minimum Trading Size:	Not Applicable
15. Multiplier	The “ Multiplier ” will be equal to 1 if the Final Level / Initial Level is equal or greater than 100 per cent; 0 otherwise

PROVISIONS RELATING TO EXERCISABLE CERTIFICATES AND WARRANTS

16. Type of Certificates/Warrants:	If European Style: The Exercise Date in respect of the W&C Securities is 15 June, 2019 provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
17. Settlement Date:	1 July, 2019
18. Units:	Not Applicable
19. Exercise Price:	The Exercise Price per Warrant is as set out in item 37 below
20. Automatic Exercise:	Automatic exercise applies to the W&C Securities.
21. Minimum Exercise Number:	Not Applicable
22. Maximum Exercise Number:	Not Applicable
23. Renouncement Cut-off Time	Not Applicable

- | | |
|---|----------------|
| 24. Additional Amounts: | Not Applicable |
| 25. Issuer Call Option: | Not Applicable |
| 26. Notice periods for Early Cancellation for Taxation Reasons: | |
| (i) Minimum period: | Not Applicable |
| (ii) Maximum period: | Not Applicable |
| 27. Notice periods for Cancellation for Illegality: | |
| (i) Minimum period: | 30 days |
| (ii) Maximum period: | 60 days |
| 28. Trigger Early Exercise: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEEMABLE CERTIFICATES

- | | |
|---|----------------|
| 29. Redemption Date: | Not Applicable |
| 30. Additional Amounts: | Not Applicable |
| 31. Issuer Call Option: | Not Applicable |
| 32. Notice periods for Early Redemption for Taxation Reasons: | |
| (i) Minimum period: | 30 days |
| (ii) Maximum period: | 60 days |
| 33. Notice periods for Redemption for Illegality: | |
| (i) Minimum period: | Not Applicable |
| (ii) Maximum period: | Not Applicable |
| 34. Holder Put Option: | Not Applicable |
| 35. Trigger Early Redemption | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO TYPES OF W&C SECURITIES

36. **Multi-Reference Item Linked W&C Securities**

Not Applicable

37. **Certain Provisions relating to the calculation of the Cash Settlement Amount**

Applicable

The Cash Settlement Amount per Warrant shall be:

$$\text{Multiplier X Specified Denomination X MAX} \\ \text{(Participation x (Final Level / Initial Level – Exercise Price))}$$

Where:

“**Exercise Price**” means 1 (100 per cent)

“**Final Level**” means in respect of a Reference Item, the Arithmetic Average of its Reference Levels on the Averaging Dates

“**Participation**” means 101%

“**Specified Denomination**” means EUR 10,000

(i) Capital Barrier Event

Not Applicable

(ii) Put Strike Event

Not Applicable

(iii) Mini-Future Short W&C Securities:

Not Applicable

(iv) IndiCap W&C Securities:

Not Applicable

(v) Himalayan W&C Securities

Not Applicable

(vi) Monitoring Date(s):

Averaging Dates

Valuation Date

(vii) Relevant Monitoring Date(s):

The Monitoring Dates

(viii) Initial Monitoring Date(s):

Initial Valuation Date

(ix) Relevant Initial Monitoring Date(s):

Not Applicable

(x) Capital Barrier Level:

Not Applicable

(xi) Put Strike Level:

Not Applicable

(xii) Initial Valuation:	Initial Valuation 2
(xiii) Relevant Valuation:	Relevant Valuation 2
(xiv) Relevant Reference Performance:	Single Underlying Relevant Reference Performance
(xv) Floor:	Not Applicable
(xvi) F:	Not Applicable
(xvii) K:	Not Applicable
(xviii) LC	Not Applicable
(xix) LF:	Not Applicable
(xx) Cap:	Not Applicable
(xxi) P%:	Not Applicable
(xxii) X%:	Not Applicable
(xxiii) Y%:	Not Applicable
(xxiv) Z%	Not Applicable
(xxv) X1%:	Not Applicable
(xxvi) X2%:	Not Applicable
(xxvii) K1:	Not Applicable
(xxviii) K2%:	Not Applicable
(xxix) Notional Amount per W&C Security:	Not Applicable
(xxx) Calculation Amount:	Not Applicable
38. Currency Linked W&C Securities	Not Applicable
39. Commodity Linked W&C Securities:	Not Applicable
40. Index Linked W&C Security Provisions (Equity Indices only):	Applicable
(i) Whether the W&C Securities relate to a Basket of Indices or a single Index and the identity of the relevant Index/Indices and details of the relevant Index Sponsor(s) and whether such Index / Indices is a Multi-Exchange Index:	Single Index STOXX 600 Banks (Price) Index (Bloomberg code: SX7P Index) Index Sponsor(s): STOXX Limited Multi-Exchange Index: No

(ii) Averaging Date(s):	15 June, 2018 17 September, 2018 17 December, 2018 15 March, 2019 17 June, 2019
(iii) Observation Period(s):	Not Applicable
(iv) Observation Date(s):	Averaging Dates
(v) Valuation Date(s):	Initial Valuation Date: 15 June, 2015 Final Valuation Dates: Averaging Dates
(vi) Valuation Time:	Condition 29.08 applies
(vii) Specified Level:	Closing Level
(viii) Additional Disruption Events:	Applicable Change in Law Hedging Disruption Increased Cost of Hedging
(ix) Index Substitution:	Not Applicable
(x) Exchange(s):	EUREX
(xi) Related Exchange(s):	All Exchanges
(xii) Initial Level:	212.44
(xiii) Trade Date:	10 June, 2015
(xiv) Hedging Entity:	Not Applicable
(xv) Weighting:	Not Applicable
41. Equity Linked W&C Security Provisions:	Not Applicable
42. Fund Linked W&C Security Provisions (ETF):	Not Applicable
43. Interest Rate Linked Warrant Provisions:	Not Applicable

44. **Final Settlement Call W&C Securities:** Applicable
45. **Final Settlement Put W&C Securities:** Not Applicable
46. **Provisions for Physical Delivery:** Not Applicable

GENERAL

47. Form of W&C Securities: Dematerialized and registered uncertificated book-entry form settled in Euroclear Finland
48. Exchange Date: Not Applicable
49. The net issue proceeds of the Redeemable Certificates / Exercisable Certificates issued (for purposes of the Programme limit) has been translated into U.S. dollars at the rate of U.S.\$1.00 = [●], producing a sum of: Not Applicable
50. The implied notional amount of the Warrants / Exercisable Certificates (for purposes of the Programme limit) has been translated into U.S. dollars at the rate of U.S.\$1.00 = [●], producing a sum of: Not Applicable
51. Governing law (if other than the laws of the Province of Ontario and the federal laws of Canada applicable therein): English Law

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. [(Specify third party information) has been extracted from (specify source)]. [The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain [from information published by (specify source)], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing/Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the W&C Securities to be admitted to trading on the Regulated Market of the Irish Stock Exchange and listing on the Official List of the Irish Stock Exchange with effect from or around the Issue Date.

2. RATINGS

Ratings: Not Applicable

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

The Issue Price may include a fee or commission payable to a distributor or third party. Such fee or commission will be determined by reference to a number of factors including but not limited to the redemption or settlement date of the W&C Securities, hedging costs and legal fees. Further details in respect of the fee or commission are available upon request.

4. PERFORMANCE OF THE INDEX, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The Index comprises of the STOXX 600 Banks (Price) Index, as described above. Information on the Index including past and future performance and volatility is available on:

http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SX7p

5. OPERATIONAL INFORMATION

- | | |
|--|---------------------------|
| (i) ISIN: | CAC8008V3432 |
| (ii) Common Code: | 122772110 |
| (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream Luxembourg, their addresses and the relevant identification number(s): | Euroclear Finland Limited |
| (iv) Delivery: | Delivery free of payment |
| (v) Clearing Agent: | Not Applicable |
| (vi) Name(s) and address(es) | Nordea Bank Finland PLC |

of Initial Paying Agents:

- (vii) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

6. DISTRIBUTION

- (a) Method of distribution: Non-Syndicated
- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas (material features): Not Applicable
- (b) If non-syndicated, name and address of Dealer: RBC Europe Limited
Riverbank House
2 Swan Lane
London, EC4R 3BF
- (c) Total commission and concession: Not Applicable
- (d) U.S. Selling Restrictions: TEFRA rules not applicable
- (e) Canadian Sales: Canadian Sales Not Permitted
- (f) Non-exempt Offer Jurisdictions: Finland
- (g) Offer Period: 5 May, 2015 - 29 May, 2015
- (h) Financial Intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Alexandria Markets Oy
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Eteläesplanadi 22 A

00130 Helsinki

(i) General Consent: Not Applicable

(j) Other conditions to consent: Not Applicable

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Investors may apply to subscribe for W&C Securities during the Offer Period. The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the offeror shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the website of the Issuer
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the W&C Securities:	W&C Securities will be available on a delivery free of payment basis. The Issuer estimates that the W&C Securities will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities account(s) on or around the Issue Date.
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	This tranche of W&C Securities has been reserved for issuance with respect to Finnish investor(s) only.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Alexandria Markets Oy Eteläesplanadi 22 A 00130 Helsinki Alexandria Pankkiiriliike Oyj Eteläesplanadi 22 A 00130 Helsinki
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	None

8. INDEX DISCLAIMER

INFORMATION RELATING TO THE STOXX 600 Banks (Price) INDEX

STOXX and its licensors (the "**Licensors**") have no relationship to the Royal Bank of Canada, other than the licensing of the STOXX 600 Banks (Price) INDEX (the "**Index**") and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of the Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the STOXX 600 Banks (Price) INDEX or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically:

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
 - **The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the STOXX 600 Banks (Price) INDEX and the data included in the STOXX 600 Banks (Price) INDEX;**
 - **The accuracy or completeness of the STOXX 600 Banks (Price) INDEX and its data;**
 - **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the S STOXX 600 Banks (Price) INDEX and its data; and**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the STOXX 600 Banks (Price) INDEX or its data.**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

The licensing agreement between the Royal Bank of Canada and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

ANNEX

SUMMARY OF THE W&C SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation of it, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Certain Tranches of Securities with a denomination of less than EUR 100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a " Non-exempt Offer ". A Non-Exempt Offer applies
		<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by Alexandria Pankkiiriliike Oyj and Alexandria Markets Oy (each an " Authorised Offeror ") whose name is published on the website of the Regulatory News

Element	Title	
		Service operated by the London Stock Exchange at http://www.londonstockexchange.com/exchange/news/market-news/market-news-home.html under the name of the Bank and the headline "Further re Public Offer" and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):
		"We, RBC Europe Limited, refer to the offer of "653 Call Warrants" due 2019 linked to the Stoxx 600 Banks (Price) Index (the " Securities ") described in the Final Terms dated 15 June, 2015 (the " Final Terms ") published by the Royal Bank of Canada (the " Issuer "). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in Finland during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."
		<i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during 5 May, 2015 – 29 May, 2015 (the " Offer Period ").
		<i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Finland
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE

Element	Title	
		AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER

Section B - Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Royal Bank of Canada, Toronto Branch (the " Bank " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer is incorporated and domiciled in Canada and is a Schedule 1 bank under the <i>Bank Act</i> (Canada) which constitutes its charter.
B.4 b	Trend information	The Banking environment and markets in which the Issuer conducts its businesses will continue to be strongly influenced by developments in the Canadian, U.S. and European economies and global capital markets. As with other financial services providers, the Issuer continues to face increased supervision and regulation in most of the jurisdictions in which it operates, particularly in the areas of funding, liquidity, capital adequacy and prudential regulation.
B.5	Description of the Group	Royal Bank of Canada and its subsidiaries (are referred to as the " RBC Group "). Royal Bank of Canada is the ultimate parent.
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable – No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable - The audit reports on historical financial information are not qualified.
B.12	Selected historical key financial information:	
	With the exception of the figures for return on common equity, information in the tables below for the years ended October 31, 2014 and 2013 and for the quarters ended April 30, 2015 and 2014 have been extracted from the Issuer's audited Consolidated Financial	

Element	Title																																																											
	Statements for the year ended October 31, 2014 and the Issuer's Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the quarter ended April 30, 2015, all of which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board and are incorporated by reference in this Base Prospectus. The amounts under return on common equity have been extracted from the Issuer's Second Quarter 2015 Report to Shareholders and the 2014 Annual Report respectively:																																																											
	Selected Consolidated Balance Sheet Information <table><tr><th></th><th>As at April 30, 2015</th><th>As at April 30, 2014 (restated)</th><th>As at October 31, 2014</th><th>As at October 31, 2013 (restated)</th></tr><tr><td colspan="5">(in millions of Canadian dollars)</td></tr><tr><td>Loans, net of allowance for loan losses</td><td>448,310</td><td>421,436</td><td>435,229</td><td>408,850</td></tr><tr><td>Total assets</td><td>1,032,172</td><td>895,896</td><td>940,550</td><td>859,745</td></tr><tr><td>Deposits</td><td>651,551</td><td>590,959</td><td>614,100</td><td>563,079</td></tr><tr><td>Other liabilities</td><td>313,799</td><td>245,882</td><td>263,413</td><td>239,250</td></tr><tr><td>Subordinated debentures</td><td>7,795</td><td>6,486</td><td>7,859</td><td>7,443</td></tr><tr><td>Trust capital securities</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Preferred share liabilities</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Non-controlling interest in subsidiaries</td><td>1,816</td><td>1,793</td><td>1,813</td><td>1,795</td></tr><tr><td>Equity attributable to shareholders</td><td>56,431</td><td>50,183</td><td>52,690</td><td>47,665</td></tr></table>						As at April 30, 2015	As at April 30, 2014 (restated)	As at October 31, 2014	As at October 31, 2013 (restated)	(in millions of Canadian dollars)					Loans, net of allowance for loan losses	448,310	421,436	435,229	408,850	Total assets	1,032,172	895,896	940,550	859,745	Deposits	651,551	590,959	614,100	563,079	Other liabilities	313,799	245,882	263,413	239,250	Subordinated debentures	7,795	6,486	7,859	7,443	Trust capital securities	0	0	0	0	Preferred share liabilities	0	0	0	0	Non-controlling interest in subsidiaries	1,816	1,793	1,813	1,795	Equity attributable to shareholders	56,431	50,183	52,690	47,665
	As at April 30, 2015	As at April 30, 2014 (restated)	As at October 31, 2014	As at October 31, 2013 (restated)																																																								
(in millions of Canadian dollars)																																																												
Loans, net of allowance for loan losses	448,310	421,436	435,229	408,850																																																								
Total assets	1,032,172	895,896	940,550	859,745																																																								
Deposits	651,551	590,959	614,100	563,079																																																								
Other liabilities	313,799	245,882	263,413	239,250																																																								
Subordinated debentures	7,795	6,486	7,859	7,443																																																								
Trust capital securities	0	0	0	0																																																								
Preferred share liabilities	0	0	0	0																																																								
Non-controlling interest in subsidiaries	1,816	1,793	1,813	1,795																																																								
Equity attributable to shareholders	56,431	50,183	52,690	47,665																																																								
	Condensed Consolidated Statement of Income																																																											

Element	Title					
		Quarter ended April 30, 2015	Quarter ended April 30, 2014 (restated)	Year ended October 31, 2014	Year ended October 31, 2014 (restated)	
	<i>(in millions of Canadian dollars except per share amounts and percentage amounts)</i>					
	Net interest income	3,557	3,449	14,116	13,249	
	Non-interest income	5,273	4,827	19,992	17,433	
	Total revenue	8,830	8,276	34,108	30,662	
	Provision for credit losses	282	244	1,164	1,237	
	Insurance policyholder benefits, claims and acquisition expense	493	830	3,573	2,784	
	Non-interest expense	4,736	4,332	17,661	16,214	
	Net income from continuing operations	2,502	2,201	9,004	8,342	
	Net loss from discontinued operations	0	0	0	0	
	Net Income	2,502	2,201	9,004	8,342	
	Earnings per share					
	– basic	\$1.68	\$1.47	\$6.03	\$5.53	
	– diluted	\$1.68	\$1.47	\$6.00	\$5.49	
	Return on common equity	19.3%	19.1%	19.0%	19.7%	
	Statements of no significant or material adverse change					
	Since October 31, 2014, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole.					
	Since April 30, 2015, there has been no significant change in the financial or trading					

Element	Title	
	position of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole.	
B.1 3	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable – There are no recent events particular to the Issuer which are a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.1 4	Dependence upon other group entities	Not applicable. The Issuer is not dependent on other entities within the RBC Group.
B.1 5	Principal activities	All references to the “Bank” in this section refer to the Bank and its subsidiaries, unless the context otherwise requires. The Bank is Canada's largest bank and one of the largest banks in the world, based on market capitalization. The Bank is one of North America's leading diversified financial services companies, and provides personal and commercial banking, wealth management services, insurance, investor services and capital markets products and services on a global basis. The Bank employs approximately 79,000 full and part-time employees who serve more than 16 million personal, business, public sector and institutional clients through offices in Canada, the U.S. and 42 other countries. The Bank's business segments are Personal & Commercial Banking, Wealth Management, Insurance, Investor & Treasury Services and Capital Markets. Personal & Commercial Banking comprises personal and business banking operations, as well as certain investment businesses in Canada, the Caribbean and the U.S. Wealth Management serves affluent, high net worth and ultra high net worth clients from the Bank's offices in key financial centres mainly in Canada, the U.S., the U.K., continental Europe and Asia with a comprehensive suite of investment, trust, banking, credit and other wealth management solutions. The Bank also provides asset management products and services directly to institutional and individual clients as well as through the Bank's distribution channels and third-party distributors. Insurance provides a wide range of life, health, home,

Element	Title	
		automobile, travel, wealth and reinsurance products and solutions. It offers insurance products and services through the Bank's proprietary distribution channels, comprised of the field sales force which includes retail insurance branches, field sales representatives, call centres and online, as well as through independent insurance advisors and affinity relationships in Canada. Outside Canada, the Bank operates in reinsurance markets globally. Investor & Treasury Services serves the needs of institutional investing clients by providing asset servicing, custodial, advisory, financing and other services to safeguard assets, maximize liquidity and manage risk in multiple jurisdictions around the world. This business also provides short term funding and liquidity management for the Bank. Capital Markets provides public and private companies, institutional investors, governments and central banks with a wide range of products and services. In North America, the Bank offers a full suite of products and services which include corporate and investment banking, equity and debt organization and distribution, and structuring and trading. Outside North America, the Bank offers a diversified set of capabilities in the Bank's key sectors of expertise, such as energy, mining and infrastructure.
B.1 6	Controlling shareholders	Not applicable – To the extent known to the Issuer, the Issuer is not directly or indirectly controlled by any person.
B.1 7	Assigned credit ratings	The credit ratings assigned to the Issuer are (i) Aa3 (long term senior debt),— with a negative outlook and A3 (subordinated debt), P-1 (short-term debt) and Baa2 (hyb) (preferred share) each with a stable outlook, by Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's USA"); (ii) AA- (long term senior debt), A (subordinated debt), A-1+ (short-term debt) and BBB (preferred shares)¹, each with a stable outlook, by Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P USA"); (iii) AA (long term senior debt), AA- (subordinated debt) and F1+ (short-term debt), each with a stable outlook, by Fitch Inc.; and (iv) AA (long term

Element	Title	
		senior debt), AA (low) (subordinated debt), R-1 (high) (short-term debt) and Pfd-1 (low) (preferred shares) ¹ , each with a negative outlook, by DBRS Limited- ("DBRS").
		On October 23, 2013, Kroll Bond Rating Agency ("KBRA"), a registered National Recognized Statistical Rating Organization with the SEC, assigned the Issuer's senior long-term and short-term debt and deposit ratings of AA and K1+, respectively, with a stable outlook. KBRA was requested to rate a commercial MBS multi-borrower transaction where the Issuer was one of four third party interest rate cap providers. Given KBRA's policy to rate all parties to a transaction, it was required to issue a rating on the Issuer. These ratings were unsolicited and the Issuer did not participate in the rating process.
		Securities issued under the Programme may be rated or unrated by any one or more of the rating agencies referred to above or their affiliates. Where a Tranche of Securities is rated, such rating will not necessarily be the same as the rating assigned to the Issuer referred to above or any other Securities already issued under the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
		Not Applicable - No ratings have been assigned to the Securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities / ISIN	The Securities described in this section are securities with a denomination or (in the case of W&C Securities) issue price of less than €100,000 (or its equivalent in

Element	Title	
		any other currency). The Issuer may issue unsubordinated (i) notes ("Notes"), (ii) redeemable certificates ("Redeemable Certificates") or exercisable certificates ("Exercisable Certificates") and together with the Redeemable Certificates, "Certificates") or (iii) warrants ("Warrants") denominated or payable in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and with, in the case of Notes, a minimum denomination (of €1,000 or, in the case of Redeemable Certificates, a minimum issue price of €1,000 (or, if the Notes or Redeemable Certificates are denominated or (as applicable) issued in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency) (such Certificates and Warrants together, the "W&C Securities" and the W&C Securities and the Notes together, the "Securities") pursuant to this Base Prospectus under the Programme.
		Notes may be fixed rate notes, floating rate notes, zero coupon notes, benchmark interest rate linked notes, currency linked interest notes, commodity linked interest notes, equity linked interest notes, index linked interest notes, fund linked interest notes, non-interest bearing notes, currency linked redemption notes, commodity linked redemption notes, equity linked redemption notes, index linked redemption notes, fund linked redemption notes, preference share linked notes, may redeem at par or a percentage of par or may be any combination of the foregoing.
		Notes may be cash settled or, in the case of equity linked redemption notes or fund linked redemption notes, physically settled. W&C Securities may be index linked W&C Securities, currency linked W&C Securities, fund linked W&C Securities, commodity linked W&C Securities, equity linked W&C Securities, may (in the case of Warrants) be dual Warrants, may pay additional amounts or may be a combination of any of the foregoing or, in the case of Warrants, may be interest rate linked.

Element	Title	
		W&C Securities may be cash settled or, in the case of equity linked or fund linked W&C Securities, physically settled. Warrants and Exercisable Certificates may be American style, European style or open-ended. The security identification number of the Securities will be set out in the relevant Final Terms.
		The securities are 653 Call Warrants Linked to the Stoxx 600 Banks (Price) Index (the "Securities"). The Series Number is 22433 The Tranche number is 1. The ISIN is: CAC8008V3432 The Common Code is: 122772110
C.2	Currency	Subject to compliance with all applicable laws, regulations and directives, Securities may be issued in any currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue.
		The currency of this Series of Securities is Euro (" EUR ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in Canada, United States of America, United Kingdom, Austria, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, The Netherlands, Portugal, Spain, Sweden, Japan, Hong Kong Switzerland, United Arab Emirates (excluding Dubai International Financial Centre), Dubai International Financial Centre, Singapore and Bahrain and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities, including ranking and limitations on these rights	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status (Ranking) Securities will constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without

Element	Title	
		any preference amongst themselves and at least <i>pari passu</i> with all other present and future unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer (including deposit liabilities), except as otherwise prescribed by law. None of the Securities will be deposits insured under the <i>Canada Deposit Insurance Corporation Act</i> (Canada).
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority and (other than for Swedish Notes) also allow for consents to be provided by written resolution or electronically.
C.9	Interest/redemption	Interest and Additional Amounts Notes may or may not bear interest and W&C Securities may or may not pay additional amounts. Interest-bearing Notes will either bear interest payable at a fixed rate, floating rate or variable (which may be Reference Item-linked) rate. If W&C Securities pay additional amounts, such amounts will be calculated by reference to a fixed rate. Redemption and Exercise and Settlement The terms under which Notes may be redeemed (including the maturity date and the price or amount of assets at which they will be redeemed on the maturity date as well as any provisions relating to early redemption) will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue of the relevant Notes. The terms under which Redeemable Certificates may be redeemed (including the redemption date and the price at which they will be redeemed on the redemption date as well as any provisions relating to early redemption or cancellation) will be agreed between the Issuer and the

Element	Title	
		relevant Dealer at the time of issue of the relevant Redeemable Certificates.
		The terms under which Exercisable Certificates and Warrants may be exercised and settled (including the exercise date, the settlement date and the price at which they will be exercised and settled, as well as any provisions relating to early exercise or cancellation) will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue of the relevant Exercisable Certificates or Warrants.
		Issue Price: EUR 1,500 Issue Date: 15 June, 2015 Settlement Date: 1 July, 2019
		The "Calculation Agent" under the Securities is RBC Capital Markets, LLC One Liberty Plaza 165 Broadway New York, NY 10006-1404 USA
		Other The Securities may be redeemed early for taxation reasons, illegality or an event of default at the Early Redemption Amount. The Securities may also be terminated early at the Early Redemption Amount to take into account events in relation to the Reference Item or Securities as described below. The " Early Redemption Amount " will be: an amount calculated by the Calculation Agent equal to the fair market value of a Security less unwind costs
		Subject to any purchase and cancellation or early exercise, redemption or cancellation, each Security

Element	Title	
		entitles its holder, on due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date the Cash Settlement Amount. The "Cash Settlement Amount" will be an amount (which may never be less than zero) calculated by the Calculation Agent equal to: Multiplier X Specified denomination X Participation x ((Final Level / Initial Level) – Exercise Price)
		The Securities may also be cancelled early at an amount calculated by the Calculation Agent equal to the fair market value of a Security less unwind costs and plus any Exercise Price paid, to take into account events in relation to the Reference Item or Securities as described below.
		<i>Definitions</i> "Actual Exercise Date" means the Exercise Date "Averaging Dates" means: 15 June, 2018 17 September, 2018 17 December, 2018 15 March, 2019 17 June, 2019 "Exercise Price" means 1 (100 per cent) "Final Level" means in respect of a Reference Item, the Arithmetic Average of its Reference Levels on the Final Averaging Dates "Final Valuation Date" means the Averaging Dates "Hedging Entity" means the Issuer

Element	Title	
		“Initial Level” means 212.44 “Initial Valuation” means Initial Valuation 2 “Initial Valuation 2” means the arithmetic average of the Reference Item Levels in respect of a Reference Item and the Initial Monitoring Dates in respect of the Relevant Monitoring Date The Multiplier The “Multiplier” will be equal to 1 if the Final Level / Initial Level is equal or greater than 100 per cent; 0 otherwise. “Participation” means 101% “Reference Item” means the Stoxx 600 Banks (Price) Index “Reference Item Level” means the Reference Level “Reference Level” means the official closing Level of a Reference Item quoted on the relevant Exchange as determined by or on behalf of the Calculation Agent (or if, in the opinion of the Calculation Agent, no such official closing Level can be determined at such time and the relevant day is not a Disrupted Day, the Calculation Agent's good faith estimate of the Level of such Reference Item as of the actual closing time of the Exchange on the relevant date), or as otherwise determined by the Calculation Agent pursuant to the Conditions. “Relevant Valuation” means Relevant Valuation 2 “Relevant Valuation 2” means the arithmetic average of the Reference Item Levels in respect of a Reference Item and the Monitoring Dates in respect of the Relevant Monitoring Date “Specified Denomination” means EUR 10,000

Element	Title	
		"Valuation Date" means: Initial Valuation Date: 15 June, 2015 Final Valuation Date: Averaging Dates
		<i>Other</i> The above provisions are subject to adjustment in certain circumstances including substitution of the Reference Item[(s), as provided in the Conditions of the Securities to take into account events in relation to the Reference Item[(s)] or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an amount as set out above.
		Representative of holders Not applicable, the Securities do not provide for a representative of security holders to be appointed.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not Applicable – There is no interest payment
		Please also refer to Element C.9.
C.11	Admission to Trading	Securities issued under the Programme may be listed and admitted to trading on the Irish Stock Exchange or such other stock exchange or market specified below, or may be issued on an unlisted basis. If the Securities are listed or admitted to trading, the Securities may be de-listed if the Issuer in good faith determines that it is impracticable or unduly burdensome to maintain such listing or admission to trading. The Issuer is not under any obligation to Holders to maintain any listing of the Securities.
		Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the Official List of the Irish Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange
C.15	How the value of the investment is affected by the value of the underlying	The Cash Settlement Amount (if any) payable in respect of the Securities is calculated by reference to the Index. The effect that this may have on the Securities is shown

Element	Title																																																											
	assets	in the following table which sets out illustrative values of the amounts that may be payable depending on the performance of the Index: <table><thead><tr><th>Final Level of Product the Index</th><th>Payoff</th></tr></thead><tbody><tr><td>45%</td><td>0%</td></tr><tr><td>50%</td><td>0%</td></tr><tr><td>55%</td><td>0%</td></tr><tr><td>60%</td><td>0%</td></tr><tr><td>65%</td><td>0%</td></tr><tr><td>70%</td><td>0%</td></tr><tr><td>75%</td><td>0%</td></tr><tr><td>80%</td><td>0%</td></tr><tr><td>85%</td><td>0%</td></tr><tr><td>90%</td><td>0%</td></tr><tr><td>95%</td><td>0%</td></tr><tr><td>100%</td><td>0%</td></tr><tr><td>105%</td><td>5.05%</td></tr><tr><td>110%</td><td>10.10%</td></tr><tr><td>115%</td><td>15.15%</td></tr><tr><td>120%</td><td>20.20%</td></tr><tr><td>125%</td><td>25.25%</td></tr><tr><td>130%</td><td>30.30%</td></tr><tr><td>135%</td><td>35.35%</td></tr><tr><td>140%</td><td>40.40%</td></tr><tr><td>145%</td><td>45.45%</td></tr><tr><td>150%</td><td>50.50%</td></tr><tr><td>155%</td><td>55.50%</td></tr><tr><td>160%</td><td>60.60%</td></tr><tr><td>165%</td><td>65.65%</td></tr><tr><td>170%</td><td>70.70%</td></tr><tr><td>175%</td><td>75.75%</td></tr><tr><td>180%</td><td>80.80%</td></tr></tbody></table> These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.	Final Level of Product the Index	Payoff	45%	0%	50%	0%	55%	0%	60%	0%	65%	0%	70%	0%	75%	0%	80%	0%	85%	0%	90%	0%	95%	0%	100%	0%	105%	5.05%	110%	10.10%	115%	15.15%	120%	20.20%	125%	25.25%	130%	30.30%	135%	35.35%	140%	40.40%	145%	45.45%	150%	50.50%	155%	55.50%	160%	60.60%	165%	65.65%	170%	70.70%	175%	75.75%	180%	80.80%
Final Level of Product the Index	Payoff																																																											
45%	0%																																																											
50%	0%																																																											
55%	0%																																																											
60%	0%																																																											
65%	0%																																																											
70%	0%																																																											
75%	0%																																																											
80%	0%																																																											
85%	0%																																																											
90%	0%																																																											
95%	0%																																																											
100%	0%																																																											
105%	5.05%																																																											
110%	10.10%																																																											
115%	15.15%																																																											
120%	20.20%																																																											
125%	25.25%																																																											
130%	30.30%																																																											
135%	35.35%																																																											
140%	40.40%																																																											
145%	45.45%																																																											
150%	50.50%																																																											
155%	55.50%																																																											
160%	60.60%																																																											
165%	65.65%																																																											
170%	70.70%																																																											
175%	75.75%																																																											
180%	80.80%																																																											

Element	Title	
C.16	Expiration Date or Maturity Date of derivative securities	The Maturity Date is 1 July, 2019 subject to adjustment.
C.17	Settlement procedure of derivative securities	Securities may be cash or physically settled. The Securities will be settled on the applicable Settlement Date, Redemption Date or Maturity Date at the relevant amount per Security or, as may be applicable in the case of equity linked redemption notes or fund linked redemption notes, by delivery of an amount of the relevant assets per Security and in the case of Warrants or Exercisable Certificates, following due exercise. This Series of Securities is cash settled.
C.18	Description of how the return on derivative securities takes place	See item C.15 above for the return on the Securities.
		These Securities are derivative securities and their value may go down as well as up.
C.19	Final reference price of the Underlying	See item C.9 above for the Final Level of the Underlying.
C.20	Underlying	The Index Stoxx 600 Banks (Price) Index (Bloomberg code: SX7P Index)

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	The following is a summary of the key risks relating to the Issuer: Anti-Money Laundering (AML), anti-terrorist financing, anti-bribery and anti-corruption: The Issuer is subject to a highly complex and dynamic set of anti-money laundering, anti-terrorist financing, and anti-bribery and anti-corruption (collectively, AML) laws, regulations and expectations across the multiple jurisdictions in which it operates. These requirements are of critical importance to members of the international financial community, law enforcement agencies and regulatory bodies. The regulatory landscape for AML practices remains in a state of rapid change in response to globalization, proliferation of technologies to conduct financial transactions, and new and changing money laundering and terrorist financing strategies. The scope of AML activities continues to expand with evolving criminal activities, such as tax evasion, human trafficking, bribery, and corruption. Money laundering, terrorist financing, and, increasingly, bribery and corruption pose significant potential risks for RBC. The Issuer's reputation is at risk with regulators, clients and other stakeholders in the event of AML related incidence, particularly in light of the current regulatory environment. The regulatory tolerance for major AML Program failures is low as demonstrated by recent penalties and enforcement actions. Growth in wholesale credit: The Issuer's wholesale loan growth has been strong in recent years, largely driven by Capital Markets. Loan growth in the U.S. has been strong given the Issuer's strategy of expanding and strengthening client relationships in that market along with strong demand. Growth has been across various sectors with strong growth in commercial real estate and leveraged financing. In the event of significant economic deterioration, this may have an adverse effect on. High levels of Canadian household debt: Canadian household debt elevated persistently low interest rates continue to fuel strong home sales, supporting home prices and limiting moderation in mortgage credit growth. The risks surrounding elevated credit balances largely stem from households' continued ability to manage existing debt repayments when interest rates

Element	Title	
		rise and a greater share of disposable income is needed to make payments. Additional risk stems from the potential for high household debt to amplify the impact of an external shock to the Canadian economy. The combination of increasing unemployment, rising interest rates and a downturn in real estate markets would pose a risk to the credit quality of the Issuer's retail lending portfolio and may negatively affect the Issuer. Cybersecurity: The Issuer leverages advancements in technology to support its business model and enhance the experience of its clients on a global basis. As a result, the Issuer is exposed to risks related to cybersecurity and the increasing sophistication of cyber-attacks in the marketplace. Attacks in the industry are often focused on compromising sensitive data for inappropriate use or disrupting business operations. Such an attack could compromise the Issuer's confidential information as well as that of its clients and third parties with whom it interacts and may result in negative consequences for the Issuer including remediation costs, loss of revenue, additional regulatory scrutiny, litigation and reputational damage, all of which could adversely impact its ability to make payments and/or deliveries in respect of the Securities. Credit Risk: Credit risk is the risk of loss associated with an obligor's potential inability or unwillingness to fulfil its contractual obligations. Credit risk may arise directly from the risk of default of a primary obligor of the Issuer (e.g. issuer, debtor, counterparty, borrower or policyholder), or indirectly from a secondary obligor of the issuer (e.g. guarantor or reinsurer). Credit risk includes counterparty credit risk from both trading and non-trading activities. The failure to effectively manage credit risk across all the Issuer's products, services and activities can have a direct, immediate and material impact on the Issuer's earnings and reputation. Market Risk: Market risk is defined to be the impact of market prices upon the financial condition the Issuer. This includes the potential gains or losses due to changes in market determined variables such as interest rates, credit spreads, equity prices, commodity prices, foreign exchange rates and implied volatilities. Most of the market risks that have a direct impact on the Issuer's earnings results from the Issuer's trading activities, where it acts primarily as a market marker. Liquidity and Funding Risk: Liquidity and funding risk (liquidity

Element	Title	
		risk) is the risk that the Issuer may be unable to generate or obtain sufficient cash or its equivalent in a timely and cost-effective manner to meet its commitments as they come due (including the Securities). The nature of banking services inherently exposes the Issuer to various types of liquidity risk. The most common sources of liquidity risk arise from mismatches in the timing and value of cash inflows and outflows, both from on and off-balance sheet exposures. As the Issuer's core funding comprises capital, longer—term wholesale liabilities and a diversified pool of personal and, to a lesser extent, commercial and institutional deposits, a lowering of the Issuer's credit ratings may have potentially adverse consequences for the Issuer's funding capacity or access to capital markets, may affect its ability, and the cost, to enter into normal course derivative or hedging transactions and may require it to post additional collateral under certain contracts, any of which may have an adverse effect on its results of operations and financial condition.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Securities	Securities may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in any issue of Securities. The Issuer may issue Securities with principal, premium, interest, amounts deliverable or other amounts determined by reference to Reference Items.
		Prospective investors should understand the risks of transactions involving Reference Item Linked Securities and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of such Reference Item Linked Securities in light of their particular financial circumstances, the information set forth herein and the information regarding the relevant Reference Item Linked Securities and the particular Reference Item(s) to which the value of, or payments and/or deliveries in respect of, the relevant Reference Item Linked Securities may relate, as specified in the applicable Final Terms. Where the applicable Final Terms specify one or more Reference Item(s), the relevant Securities will represent an investment linked to the performance of such Reference Item(s) and prospective Investors should note that the return (if any) on their investment in the Securities will depend upon the performance of the relevant Reference Item(s). In addition to structural risks relating to such Securities (including Index Linked Securities, Equity Linked Securities, Currency Linked Securities, Fund

Element	Title	
		Linked Securities, Preference Share Linked Notes and Commodity Linked Securities), other risks include market disruption in respect of relevant Reference Items, settlement disruption, expenses required for Physical Delivery, hedging and other potential conflicts of interest, tax treatment, binding modifications by specified majorities at meetings or (other than for Swedish Notes) in written resolutions or electronic consents, Canadian usury laws, early redemptions, possible illiquidity of the Securities, exchange rate risks, credit ratings, no obligation to maintain listing, time lag between exercise of W&C Securities and determination of amounts payable, absence of a pre-determined expiration date for Open-Ended W&C Securities, the market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and holders of W&C Securities must pay all expenses, including taxes, relating to the W&C Securities (subject to the Issuer's gross up obligation in respect of Certificates that evidence deposit liabilities), the Issuer has no obligation to gross up in respect of withholding tax applicable to Warrants or Certificates that are not deposits and Securities may be subject to write-off, write-down or conversion under current and proposed Canadian resolution powers. Securities denominated in Renminbi are subject to additional risks; Renminbi is not freely convertible or transferable and there are significant restrictions on remittance of Renminbi into and outside the People's Republic of China (excluding Hong Kong, Macao Special Administrative Region of the People's Republic of China and Taiwan) (the "PRC") which may adversely affect the liquidity of Securities denominated in Renminbi; there is only limited availability of Renminbi outside the PRC, which may affect the liquidity of such Securities and the Issuer's ability to source Renminbi outside the PRC to service such Securities; if the Issuer is unable to source Renminbi, it may pay holders of such Securities in U.S. dollars; payments in respect of Securities denominated in Renminbi will only be made to investors in the manner specified under the relevant terms and conditions.
D.6	Risk warning	This Element D.6 only to be included where the Securities are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended)
		See D3 above. In addition: investors in Securities may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result

Element	Title	
		of the terms of the relevant Securities where invested amounts are subject to the performance of variable benchmarks such as equities, indices, fixed income benchmarks and exchange traded funds;
		- the Issue Price of the Securities may be more than the market value of such Securities as at the Issue Date, and the price of the Securities in secondary market transactions; - if the relevant Securities include leverage, potential holders of such Securities should note that these Securities will involve a higher level of risk, and that whenever there are losses such losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged. Investors should therefore only invest in leveraged Securities if they fully understand the effects of leverage; - Warrants and Exercisable Certificates may expire worthless. In addition, where "Automatic Exercise" is not specified in the applicable Final Terms, if any Warrants or Exercisable Certificates are not exercised by the investor on the applicable exercise date, an investor's investment in such Warrants or Exercisable Certificates will expire worthless; and - in the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to make payments and/or deliveries in respect of the Securities when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of	The net proceeds of the issue of each tranche of Securities will be added to the general funds of the Issuer or used by the Issuer and/or its affiliates for hedging the Securities. If, in respect of any

Element	Title	
	proceeds	particular issues, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the applicable Final Terms. The net proceeds from the issue of Securities will be added to the general funds of the Issuer and used by the Issuer and/or its affiliates for hedging the Securities
E.3	Terms and conditions of the offer	Under the Programme and if so specified in the applicable Final Terms, the Securities may be offered to the public in a Non-Exempt Offer in Austria, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, The Netherlands, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom. The terms and conditions of each offer of Securities will be determined by agreement between the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of issue and specified in the applicable Final Terms. An Investor intending to purchase or purchasing any Securities in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Securities to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with the terms and other conditions of the offer in place between such Authorised Offeror and such Investor including arrangements in relation to price, allocations, expenses and settlement arrangements.
		The issue price of the Securities is EUR 1,500 per Warrant
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	The relevant Dealer(s) may be paid fees in relation to any issue of Securities under the Programme. Any such Dealer and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. Save for any fees payable to the Dealers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer	It is not anticipated that the Issuer will charge any expenses to investors in connection with any issue of Securities under the Programme.

Element	Title	
		No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

LIITE

W&C –ARVOPAPERIEN TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan osatekijöiksi ("Elements"). Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7). Tämä tiivistelmä sisältää kaikki tämän arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Koska jotkin osatekijät eivät ole pakollisia, osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita. Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tietyn arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "ei sovellu".

Osa A – Johdanto ja varoitukset

Ostatekijä	Otsikko	
A.1	Varoitus siitä, että tiivistelmä on luettava johdantona, ja kanteisiin liittyvä ehto	Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) johdantona. Sijoittajan on näihin arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan. Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan unionin jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna avaintietoja, jotka auttavat kyseisiin arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä.
A.2	Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön, voimassaolo-aika ja muut liitteenä olevat ehdot	Tiettyjä arvopaperien eriä (Tranches), joiden nimellisarvo on vähemmän kuin 100 000 euroa (tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa), voidaan tarjota olosuhteissa, joissa esitedirektiivin mukaisesta arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuudesta ei anneta vapautusta. Tällainen tarjous on "arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alainen tarjous" (Non-exempt Offer). Arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alainen tarjous soveltuu.
		<i>Suostumus:</i> Jos jäljempänä esitetyistä ehdoista ei muuta johdu, liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa siihen, että

Osatekijä	Otsikko	
		arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisen arvopaperien tarjouksen yhteydessä tätä ohjelmaesitettä voi käyttää Alexandria Pankkiiriliike Oyj ja Alexandria Markets Oy (kukin "valtuutettu tarjoaja", Authorised Offeror), jonka nimi on julkistettu London Stock Exchange –pörssin osoitteessa http://www.londonstockexchange.com/exchange/news/market-news/market-news-home.html ylläpitämällä "Regulatory News Service" -verkkosivulla pankin (Bank) nimen kohdalla ja otsikon "Further re Public Offer" alla ja joka on mainittu valtuutetuksi tarjoajaksi (Authorised Offeror) kyseisen arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisen tarjouksen osalta, sekä sellainen rahoituksen välittäjä, jolla on lupa tehdä kyseisiä tarjouksia rahoitusvälineiden markkinoita koskevan direktiivin (direktiivi 2004/39/EY) täytäntöönpanevan sovellettavan lainsäädännön mukaisesti ja joka julkistaa verkkosivullaan seuraavan lausunnon (hakasulkeissa olevat kohdat täydennetään asianmukaisilla tiedoilla): .
		"Me, RBC Europe Limited, viittaamme 2019 erääntyvien, Stoxx 600 Banks (Price) -indeksiin sidottujen "Call" -warrantien ("arvopaperit", Securities) liikkeeseenlaskuun, jotka on kuvattu 15. kesäkuuta 2015 päivätyissä, Royal Bank of Canadian ("liikkeeseenlaskija", Issuer) julkistamissa lopullisissa ehdoissa ("lopulliset ehdot", Final Terms). Liittyen liikkeeseenlaskijan tarjoamaan suostumukseen, jonka perusteella meillä on lupa käyttää ohjelmaesitettä (lopullisten ehtojen mukaan) arvopaperien tarjouksen yhteydessä Suomessa tarjousaikana (Offer Period) ja kyseisen suostumuksen muiden ehtojen mukaisesti, siten kuin ohjelmaesitteessä on määritetty, hyväksymme liikkeeseenlaskijan tarjouksen (ohjelmaesitteessä määritettyjen) valtuutetun tarjoajan ehtojen (Authorised Offeror Terms) mukaisesti ja sitoudumme käyttämään ohjelmaesitettä kyseisten ehtojen mukaisesti."
		<i>Tarjousaika:</i> Aiemmin viitattu liikkeeseenlaskijan suostumus on voimassa arvopaperien arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisille tarjouksille seuraavana ajanjaksona: 5. toukokuuta 2015 – 29. toukokuuta 2015 ("tarjousaika", Offer Period).
		<i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehdot (aiemmin mainittujen ehtojen lisäksi) ovat, että kyseinen suostumus (a) on voimassa vain tarjousajan; (b) kattaa vain tämän ohjelmaesitteen käytön kyseistä arvopaperierää koskevien

Osatekijä	Otsikko	
		arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisten tarjousten tekemiseen Suomessa.
		SIJOITTAJAN, JOKA SUUNNITTELEE ARVOPAPERIESITTEEN JULKISTAMISVELVOLLISUUDEN ALAISELLA TARJOUKSELLA TARJOTTAVIEN ARVOPAPERIEN OSTOA TAI OSTAA TÄLLAISIA ARVOPAPEREITA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA, JA VALTUUTETUN TARJOAJAN, JOKA TARJOAA JA MYY KYSEISIÄ ARVOPAPEREITA SIJOITTAJALLE, ON NOUDATETTAVA KYSEISEN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA KYSEISEN SIJOITTAJAN VÄLILLÄ SOVITTUJA TARJOUKSEN EHTOJA, MUKAAN LUETTUNA HINTAAN, ALLOKAATIOIHIN, KULUIHIN JA SELVITYKSEEN LIITTYVÄT JÄRJESTELYT. VALTUUTETTU TARJOAJA ANTAA KYSEISET TIEDOT KYSEISEN TARJOUKSEN AIKANA.

Osa B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Royal Bank of Canada, Toronton sivuliike (" pankki ", Bank tai " liikkeeseenlaskija ", Issuer).	
B.2	Kotipaikka/ yhtiömuoto/ lainsäädäntö/ perustamismaa	Liikkeeseenlaskijan perustamismaa ja kotipaikka on Kanada, ja se on Kanadan pankkilain (Bank Act) alainen Schedule 1 –pankki. Kanadan pankkilaki on liikkeeseenlaskijan perussääntö.	
B.4b	Tietoja markkinoiden kehityksestä	Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminnan ympäristöön ja markkinoihin vaikuttaa edelleen vahvasti Kanadan, Yhdysvaltain ja Euroopan talouksien ja maailman pääomamarkkinoiden kehitys. Muiden rahoituspalveluiden tarjoajien tavoin myös liikkeeseenlaskija on edelleen entistä tarkemman valvonnan ja sääntelyn kohteena useimmissa maissa, joissa se toimii, erityisesti rahoituksen ja maksuvalmiuden sekä pääoman riittävyyden ja vakavaraisuuteen liittyvän sääntelyn osalta.	
B.5	Konsernin kuvaus	Royal Bank of Canada ja sen tytäryhtiöt (jäljempänä " RBC-konserni ", RBC Group). Royal Bank of Canada on koko konsernin emoyhtiö.	
B.9	Voittoennustet tai -arvio	Ei sovellu – ohjelmaesitteessä ei ole esitetty voittoennusteita tai -arvioita.	
B.10	Tilintarkastuskertomusten ehdollisuus	Ei sovellu – päättäneiden tilikausien tilintarkastuskertomukset eivät ole ehdollisia.	
B.12	Valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja päättäneiltä tilikausilta:		
	Oman pääoman (ROCE) tuottolukuja lukuun ottamatta, seuraavien taulukoiden tiedot 31. lokakuuta 2014 ja 2013 päättäneiltä tilikausilta sekä 30. huhtikuuta 2015 ja 2014 päättäneiltä kvartaaleilta ovat otteita liikkeeseenlaskijan 31. lokakuuta 2014 päättäneen tilikauden tarkastetusta konsernitilinpäätöksestä sekä 30. huhtikuuta 2015 päättäneen kvartaalin tarkastamattomasta välitilinpäätöksen tiivistelmästä, jotka on laadittu IASB:n (International Accounting Standards Board) julkistamien IFRS-standardien mukaisesti ja sisällytetty tähän ohjelmaesitteeseen viittauksin. Oman pääoman (ROCE) tuottoa kuvaavat luvut ovat otteita liikkeeseenlaskijan		

Osatekijä	Otsikko			
	vuoden 2015 toisen kvartaalin tiedotteesta osakkeenomistajille sekä vuoden 2014 vuosikertomuksesta:			
Valikoituja konsernitasetietoja				
	<u>30. 4. 2015</u>	<u>30.4.2014</u> <u>(uudelleen</u> <u>laadittu)</u>	31.10.2014	31.10.2013 (uudelleenlaadittu)
	(miljoonaa Kanadan dollaria)			
Lainat lainatappiovarausten jälkeen	448 310	421 436	435 229	408 850
Varat yhteensä	1 032 172	895 896	940 550	859 745
Talletukset	651 551	590 959	614 100	563 079
Muut velat	313 799	245 882	263 413	239 250
Maksunsaantiasemaltaan alistetut joukkovelkakirjalainat	7 795	6 486	7 859	7 443
Trustin liikkeeseenlaskemat osakkeet (Trust capital securities)	0	0	0	0
Etu oikeusosakevelat	0	0	0	0
Vähemmistöosuudet tytäryhtiöissä	1 816	1 793	1 813	1 795
Osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	56 431	50 183	52 690	47 665

Tiivistelmä konsernin tuloslaskelmasta

	30.4.2015 päättynyt kvartaali	30.4.2014 päättynyt kvartaali (uudelleenlaadittu)	31.10.2014 päättynyt tilikausi	31.10.2014 päättynyt tilikausi (uudelleenlaadittu)
<i>(miljoonaa Kanadan dollaria lukuun ottamatta osakekohtaisia määriä ja prosenttimääriä)</i>				
Korkojen nettotuotot	3 557	3 449	14 116	13 249
Muut kuin korkotulot	5 273	4 827	19 992	17 433
Liikevaihto yhteensä	8 830	8 276	34 108	30 682
Luottotappiovaraus	282	244	1 164	1 237
Vakuutuksensaajien korvaukset, saatavat ja hankintakulut	493	830	3 573	2 784
Muut kuin korkokulut	4 736	4 332	17 661	16 214
Nettotulo jatkuvista toiminnoista	2 502	2 201	9 004	8 342
Nettotappio päätyvistä toiminnoista	0	0	0	0
Tilikauden tulos	2 502	2 201	9 004	8 342
Osakekohtainen tulos (EPS)				
– laimennusvaikutusta ei otettu huomioon	\$1,68	\$1,47	\$6,03	\$5,53
– laimennusvaikutus otettu huomioon	\$1,68	\$1,47	\$6,00	\$5,49
Oman pääoman tuotto (ROCE)	19,3%	19,1%	19,0%	19,7%
	<i>Ei merkittävää tai olennaista haitallista muutosta</i>			
	Lokakuun 31. päivän 2014 jälkeen liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden tulevaisuudennäkymissä kokonaisuutena ei ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta.			
	Huhtikuun 30. päivän 2015 jälkeen liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa kokonaisuutena ei ole tapahtunut merkittävää muutosta.			
B.13	Liikkeeseenlaskijan maksukykyyn	Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttavat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukykyyn arviointiin.		

	vaikuttavia tapahtumia	
B.14	Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen muista RBC-konsernin yhtiöistä.
B.15	Pääasiallinen toiminta	Kaikki tässä osassa esitetyt viittaukset "pankkiin" viittaavat pankkiin ja sen tytäryhtiöihin, jos asiayhteydestä ei muuta johdu. Pankki on Kanadan suurin pankki ja yksi maailman suurimmista pankeista markkina-arvon perusteella. Pankki on yksi Pohjois-Amerikan johtavia monialaisia rahoituspalveluyhtiöitä. Se tarjoaa yksityishenkilöille ja yrityksille varainhallinta-, vakuutus- ja sijoittajapalveluita sekä pääomamarkkinatuotteita- ja palveluita maailmanlaajuisesti. Pankin palveluksessa on noin 79 000 koko- ja osa-aikaista työntekijää, jotka työskentelevät Kanadassa, Yhdysvalloissa ja 42 muussa maassa sijaitsevilla toimipisteillä ja palvelevat yli 16 miljoonaa asiakasta yksityishenkilöistä yrityksiin ja julkishallinnosta institutionaalsiin asiakkaisiin. Pankin liiketoimintasegmentit ovat Personal & Commercial Banking, Wealth Management, Insurance, Investor & Treasury Services ja Capital Markets. Personal & Commercial Banking –toimiala käsittää yksityis- ja liikepankkitoiminnot sekä tietyt investointiliiketoiminnot Kanadassa, Karibialla ja Yhdysvalloissa. Wealth Management –toimiala palvelee varakkaita high net worth- ja ultra high net worth –asiakkaita pankin toimipisteissä keskeisissä finanssikeskuksissa pääsääntöisesti Kanadassa, Yhdysvalloissa, Isossa-Britanniassa, Manner-Euroopassa ja Aasiassa ja tarjoaa kattavan valikoiman investointi-, trust-, pankki- ja luottopalveluita sekä muita varainhallintaratkaisuja. Pankki tarjoaa myös varainhallintatuotteita ja -palveluita suoraan institutionaalisille ja yksityisille asiakkaille sekä pankin omien jälleenmyyntikanavien että kolmannen osapuolen jälleenmyyjien kautta. Insurance-toimiala kattaa laajan valikoiman henki-, sairaus-, koti-, auto, matka-, varallisuus- ja uudelleenvakuutustuotteita ja -ratkaisuja. Se tarjoaa vakuutustuotteita ja -palveluita pankin omien jälleenmyyntikanavien kautta. Tällaiset jälleenmyyntikanavat koostuvat ulkoisista myyntikanavista, joita ovat kuluttajavakuutusten myyntikonttorit, myyntiedustajat sekä puhelin- ja Internet-palvelut. Tämän lisäksi toimiala tarjoaa vakuutustuotteita ja -palveluita sekä itsenäisten vakuutusneuvojen että Kanadassa toimivien yhteistyökumppaneiden kautta. Kanadan ulkopuolella pankki toimii maailmanlaajuisilla

		jälleenvakuutusmarkkinoilla. Institutionaalisia sijoittajia palveleva Investor & Treasury Services -toimiala tarjoaa asiakkaille varallisuuspalveluita, säilytyspalveluita, konsultointi- ja rahoituspalveluita sekä muita palveluita varojen turvaamiseksi, likviditeetin maksimoimiseksi ja riskien hallitsemiseksi useilla alueilla kaikkialla maailmassa. Tämä toimiala tarjoaa myös lyhytaikaista rahoitusta ja likviditeetin hallintaa pankille. Capital Markets –toimiala tarjoaa julkisille ja yksityisille yhtiöille, institutionaalisille sijoittajille, valtioille ja keskuspankeille laajan tuote- ja palveluvalikoiman. Pohjois-Amerikassa pankki tarjoaa täyden tuote- ja palveluvalikoiman, johon kuuluu yritys- ja sijoituspankkitoiminta, osakepääoman ja velkojen järjestely ja jälleenmyynti sekä strukturointi ja kaupankäynti pörssissä. Pohjois-Amerikan ulkopuolella pankilla on laaja kirjo toimintoja pankin keskeisillä erikoisaloilla, esimerkiksi energia-, kaivos- ja infrastruktuurisektoreilla.
B.16	Enemmistö- osakkaat	Ei sovellu – liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan yksikään henkilö ei suoraan tai välillisesti omista enemmistöosuutta liikkeeseenlaskijan osakkeista.
B.17	Annetut luottoluokitukset	Liikkeeseenlaskijan saamat luottoluokitukset ovat seuraavat: (i) Aa3 (long term senior debt) "negative outlook" ja A3 (subordinated debt), P-1 (short-term debt) ja Baa2 (hyp) (preferred share), kukin "stable outlook", luokituksen antajana Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's USA"); (ii) AA- (long term senior debt), A (subordinated debt), A-1+ (short-term debt) ja BBB (preferred shares)¹, kukin "stable outlook", luokituksen antajana Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P USA"); (iii) AA (long term senior debt), AA- (subordinated debt) ja F1+ (short-term debt), kukin "stable outlook", luokituksen antajana Fitch Inc.; ja (iv) AA (long term senior debt), AA (low) (subordinated debt), R-1 (high) (short-term debt) ja Pfd-1 (low) (preferred shares)¹, kukin "negative outlook", luokituksen antajana DBRS Limited ("DBRS"). 23. lokakuuta 2013 Kroll Bond Rating Agency ("KBRA"), SEC-rekisteröity kansallinen tunnustettu tilastoluokituksia antava organisaatio, antoi liikkeeseenlaskijan senior long-term and short-term debt and deposit –tuotteille luokitukset AA ja K1+, kukin "stable outlook". KBRA:ta pyydettiin antamaan luokitus kaupalliselle usean lainanottajan MBS-transaktiolle, jossa liikkeeseenlaskija oli yksi neljästä ulkopuolisen korkokaton tarjoajista. Ottaen huomioon KBRA:n käytäntö antaa luokitus kaikille transaktion osapuolille, sen oli annettava luokitus liikkeeseenlaskijalle. Nämä luokitukset annettiin pyytämättä, eikä liikkeeseenlaskija osallistunut luokitusprosessiin.

		Ohjelmassa liikkeeseenlasketuilla arvopapereilla voi olla, mutta ei välttämättä ole, yhden tai useamman yllä mainitun luokituslaitoksen tai niiden tytäryhtiön antama luottoluokitus. Jos arvopaperierällä on luottoluokitus, kyseinen luottoluokitus ei välttämättä ole sama kuin yllä mainittu liikkeeseenlaskijan tai muiden ohjelmassa aiemmin liikkeeseenlaskettujen arvopaperien saama luottoluokitus. Arvopaperin luottoluokitus ei ole arvopaperien ostoa, myyntiä tai omistamista koskeva suositus, ja luottoluokituksen antanut luokituslaitos voi milloin tahansa muuttaa luokitusta tai peruuttaa luokituksen.
		Ei sovellu – arvopapereille ei ole annettu luottoluokitusta liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai liikkeeseenlaskijan kanssa yhteistyössä toteutetussa luottoluokitusprosessissa.

Osa C – Arvopaperit

Ostatekijä	Otsikko	
C.1	Arvopaperien tyyppi ja luokka /ISIN-koodi	Tässä osassa kuvatut arvopaperit ovat arvopapereita, joiden nimellisarvo tai (W&C-arvopaperien osalta) merkintähinta on vähemmän kuin 100 000 euroa (tai sitä vastaava määrä jossakin muussa valuutassa). Liikkeeseenlaskija voi laskea liikkeeseen etuoikeudellisia (i) velkakirjoja ("velkakirjat", Notes), (ii) lunastuskelpoisia sertifikaatteja ("lunastuskelpoiset sertifikaatit", Redeemable Certificates) tai toteutuskelpoisia sertifikaatteja ("toteutuskelpoiset sertifikaatit", Exercisable Certificates ja yhdessä toteutuskelpoisten sertifikaattien kanssa "sertifikaatit", Certificates) tai (iii) warrantteja ("warrantit", Warrants), joiden nimellis- tai maksuvaluutta on jokin liikkeeseenlaskijan ja kyseisen jakelijan/jakelijoiden keskenään sopima valuutta ja joiden vähimmäisnimellisarvo velkakirjojen osalta on (1 000 euroa tai vähimmäismerkintähinta lunastuskelpoisten sertifikaattien osalta on 1 000 euroa (tai jos velkakirjojen tai lunastuskelpoisten sertifikaattien nimellis- tai merkintävaluutta tapauskohtaisesti on muu kuin euro, vastaava määrä kyseisessä valuutassa) (kyseiset sertifikaatit ja warrantit yhdessä "W&C-arvopaperit", W&C Securities ja W&C-arvopaperit ja velkakirjat yhdessä "arvopaperit", Securities) tämän ohjelmaesitteen mukaisessa ohjelmassa.

Osatekijä	Otsikko	
		Velkakirjat voivat olla kiinteäkorkoisia velkakirjoja, vaihtuvakorkoisia velkakirjoja, nollakuponkivelkakirjoja, viitekorkosidonnaisia velkakirjoja, valuuttasidonnaisen koron velkakirjoja, hyödykesidonnaisen koron velkakirjoja, osakesidonnaisen koron velkakirjoja, indeksisidonnaisen koron velkakirjoja, rahastosidonnaisen koron velkakirjoja, korottomia velkakirjoja, valuuttasidonnaisen lunastuksen velkakirjoja, hyödykesidonnaisen lunastuksen velkakirjoja, osakesidonnaisen lunastuksen velkakirjoja, indeksisidonnaisen lunastuksen velkakirjoja, rahastosidonnaisen lunastuksen velkakirjoja, etuoikeusosakesidonnaisia velkakirjoja, nimellis arvosta tai nimellisarvon prosenttiosuudesta lunastettavia tai jokin yhdistelmä edellä mainituista.
		Velkakirjat voivat olla käteisenä selvitettäviä tai osakesidonnaisen lunastuksen velkakirjojen tai rahastosidonnaisen lunastuksen velkakirjojen osalta fyysisesti selvitettäviä. W&C-arvopaperit voivat olla indeksisidonnaisia W&C-arvopapereita, valuuttasidonnaisia W&C-arvopapereita, rahastosidonnaisia W&C-arvopapereita, hyödykesidonnaisia W&C-arvopapereita, osakesidonnaisia W&C-arvopapereita, (warranttien osalta) kaksoiswarrantteja (dual Warrants), niille saatetaan maksaa lisämääriä, ne voivat olla jokin yhdistelmä edellä mainituista tai warranttien osalta ne voivat olla korkosidonnaisia. W&C-arvopaperit voidaan selvittää käteisenä tai osake- tai rahastosidonnaisten W&C-arvopapereiden osalta fyysisesti. Warrantit ja toteutuskelpoiset sertifikaatit voivat olla amerikkalaistyyppisiä, eurooppalaistyyppisiä tai avoimia. Arvopaperien tunnistenumero esitetään sovellettavissa lopullisissa ehdoissa.
		Arvopaperit ovat "Call" -warrantteja, jotka sidottu Stoxx 600 Banks (Price) Indeksiin ("arvopaperit", Securities). Sarjan numero (Series Number) on 22433 Erän (Tranche) numero on 1. ISIN-koodi on: CAC8008V3432. Common-koodi on: 122772110

Osatekijä	Otsikko	
C.2	Valuutta	Jos sovellettavista laeista, säädöksistä ja direktiiveistä ei muuta johdu, arvopaperit voidaan laskea liikkeeseen missä tahansa valuutassa, jonka liikkeeseenlaskija ja kyseinen jakelija ovat sopineet liikkeeseenlaskuaikana.
		Tämän arvopaperisarjan (Series of Securities) valuutta on euro ("EUR").
C.5	Vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset	Arvopaperit ovat vapaasti vaihtokelpoisia, jos Kanadan, Yhdysvaltain, Ison-Britannian, Itävallan, Suomen, Ranskan, Saksan, Irlannin, Italian, Alankomaiden, Portugalin, Espanjan, Ruotsin, Japanin, Hongkongin, Sveitsin, Yhdistyneiden arabiemiirikuntien (pois luettuna Dubai International Financial Centre), Dubai International Financial Centre -alueen, Singaporen ja Bahrainin tarjous- ja myyntirajoituksista, esitedirektiivistä ja jonkin sellaisen maan lainsäädännöstä, jossa kyseisiä arvopapereita tarjotaan tai myydään, ei muuta johdu.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	Ohjelmassa liikkeeseenlasketuilla arvopapereilla on muiden muassa seuraaviin seikkoihin liittyviä ehtoja: Asema (maksunsaantijärjestyksessä) Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan etuoikeudellisia ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä samassa asemassa toisiinsa nähden sekä vähintään samassa asemassa kaikkiin muihin liikkeeseenlaskijan nykyisiin ja tuleviin etuoikeudellisiin ja vakuudettomiin velvoitteisiin (mukaan luettuina talletusvelat) nähden, paitsi milloin laissa on toisin määrätty. Arvopaperit eivät ole Kanadan talletussuojalaitosta koskevassa laissa (Canada Deposit Insurance Corporation Act) säädettyjä talletussuojaa nauttavia talletuksia.
		Kokoukset Arvopaperien ehdot sisältävät määräyksiä kyseisten arvopaperien haltijoiden koollekutsumisesta heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavien seikkojen käsittelemiseksi. Nämä määräykset sallivat kaikkia haltijoita sitovien päätösten tekemisen määränemmistöllä, mukaan luettuina sellaiset haltijat, jotka eivät osallistuneet kyseiseen kokoukseen, eivät äänestäneet siellä tai äänestivät enemmistöpäätöstä vastaan. Määräykset sallivat myös suostumusten toimittamisen kirjallisella ilmoituksella tai elektronisesti (ruotsalaisia velkakirjoja (Swedish Notes) lukuun ottamatta).
C.9	Korko/lunas-tus	Korko ja lisäksi maksettavat määrät Velkakirjat voivat olla korollisia tai korottomia, ja W&C-arvopapereihin saattaa liittyä tai olla liittymättä maksettavia lisämääriä. Korollisille velkakirjoille voi kertyä kiintää, vaihtuvaa tai muuttuvaa (joka voi olla sidoksissa viiteperusteeseen) korkoa. Jos W&C-arvopapereille kertyy maksettavia lisämääriä, ne

Osatekijä	Otsikko	
		lasketaan kiinteän koron perusteella. Lunastus, toteutus ja selvitys Liikkeeseenlaskija ja kyseinen jakelija sopivat keskenään velkakirjojen lunastuksen ehdot (mukaan luettuna erääntymispäivä ja hinta tai varojen määrä, josta velkakirjat lunastetaan erääntymispäivänä, sekä ennenaikaiseen lunastukseen liittyvät ehdot) kyseisten velkakirjojen liikkeeseenlaskuaikana. Liikkeeseenlaskija ja kyseinen jakelija sopivat keskenään lunastuskelpoisten sertifikaattien lunastuksen ehdot (mukaan luettuna lunastuspäivä ja hinta, josta lunastuskelpoiset velkakirjat lunastetaan lunastuspäivänä, sekä ennenaikaiseen lunastukseen tai peruutukseen liittyvät ehdot) kyseisten lunastuskelpoisten sertifikaattien liikkeeseenlaskuaikana.
		Liikkeeseenlaskija ja kyseinen jakelija sopivat keskenään toteutuskelpoisten sertifikaattien ja warranttien toteutuksen ja selvityksen ehdot (mukaan luettuna toteutuspäivä, selvityspäivä ja hinta, josta toteutuskelpoiset velkakirjat ja warrantit toteutetaan ja selvitetään lunastuspäivänä, sekä ennenaikaiseen toteutukseen tai peruutukseen liittyvät ehdot) kyseisten toteutuskelpoisten sertifikaattien ja warranttien liikkeeseenlaskuaikana.
		Merkintähinta (Issue Price): 1 500 euroa. Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 15. kesäkuuta 2015. Selvityspäivä (Settlement Date): 1. heinäkuuta 2019.
		<i>Arvopaperien ehtojen mukainen "Laskenta-asiamies" (Calculation Agent) on:</i> <i>RBC Capital Markets, LLC</i> <i>One Liberty Plaza</i> <i>165 Broadway</i> <i>New York, NY 10006-1404</i> <i>USA</i>
		Muut tapaukset Arvopaperit voidaan lunastaa ennenaikaisesti ennenaikaisesta lunastusmäärästä verosyistä, lainvastaisuuden vuoksi tai sopimusrikkomuksen vuoksi. Arvopaperit voidaan myös eräännyttää ennenaikaisesti

Osatekijä	Otsikko	
		ennenaikaisesta lunastusmäärästä seuraavassa kuvatus mukaan viiteperusteeseen tai arvopapereihin liittyvien tapahtumien yhteydessä. "Ennenaikainen lunastusmäärä" (Early Redemption Amount) on laskenta-asiamiehen laskema määrä, joka vastaa arvopaperin kohtuullista markkina-arvoa vähennettynä purkamiskuluilla.
		Jos arvopapereita ei ole ostettu ja peruttu tai ennenaikaisesti toteutettu, lunastettu tai peruttu, kukin arvopaperi oikeuttaa haltijansa oikea-aikaisen toteutuksen yhteydessä saamaan liikkeeselaskijalta selvityspäivänä käteisselvitysmäärän (Cash Settlement Amount). "Käteisselvitysmäärä" (Cash Settlement Amount) on RBC Capital Markets LLC ("laskenta-asiamies", Calculation Agent) laskema määrä (joka ei ole pienempi kuin nolla) ja joka vastaa seuraavaa: Kerroin (Multiplier) kerrottuna määritellyllä nimellisarvolla (Specified denomination) kerrottuna (osallistumisaste (Participation) kerrottuna (lopullinen taso jaettuna alkuperäisellä tasolla ((Final Level / Initial Level) miinus toteutushinta (Exercise Price)
		Arvopaperit voidaan myös peruuttaa ennenaikaisesti laskenta-asiamiehen laskemasta määrästä, joka vastaa arvopaperin kohtuullista markkina-arvoa miinus purkamiskulut plus mahdollinen maksettu toteutushinta, ottaen huomioon viiteperusteeseen tai arvopapereihin liittyvät tapahtumat jäljempänä kuvatulla tavalla.
		<i>Määritelmät</i> "Todellinen toteutuspäivä" (Actual Exercise Date) on toteutuspäivä. "Keskiarvoistamispäivät" (Averaging Dates) ovat: 15.6.2018 17.9.2018 17.12.2018 15.3.2019 17.6.2019 "Toteutushinta" (Exercise Price) on 1 (100 prosenttia). "Lopullinen taso" (Final Level) tarkoittaa viiteperusteen osalta sen viitetasojen (Reference Levels) aritmeettista keskiarvoa (Arithmetic Average) Lopullisina keskiarvoistamispäivinä (Final

Osatekijä	Otsikko	
		Averaging Dates). "Lopullinen arvostuspäivä" (Final Valuation Date) tarkoittaa keskiarvoistamispäiviä. "Suojausyhteisö" (Hedging Entity) on liikkeeseenlaskija. "Lähtötaso" (Initial Level) 212.44 "Alkuperäinen arvostus" (Initial Valuation) on alkuperäinen arvostus 2. "Alkuperäinen arvostus 2" (Initial Valuation 2) tarkoittaa viiteperusteen osalta viiteperustetasojen (Reference Item Levels) aritmeettista keskiarvoa ja asiaankuuluvan seurantapäivän (Relevant Monitoring Date) osalta alkuperäisten seurantapäivien (Initial Monitoring Dates) aritmeettista keskiarvoa. Kerroin "Kerroin" (Multiplier) on 1, jos Final Level / Initial Level keskiarvostettu kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin 100 prosenttia, muutoin 0. "Osallistumisaste" (Participation) on 101% "Viiteperuste" (Reference Item) on Stoxx 600 Banks (Price) Index. "Viiteperustetaso" (Reference Item Level) on viitetaso "Viitetaso" on laskenta-asiamiehen määrittämä tai sen puolesta määritetty viiteperusteen virallinen päätöstaso kyseisessä pörssissä (Exchange) (tai, jos laskenta-asiamiehen näkemyksen mukaan kyseistä virallista päätöstasoa ei voida määrittää kyseisenä aikana ja kyseinen päivä ei ole häiriöpäivä (Disrupted Day), laskenta-asiamiehen hyvässä uskossa tekemä arvio kyseisen viiteperusteen tasosta pörssin tosiasialiseen sulkemisaikaan kyseisenä päivänä) tai laskenta-asiamiehen muuten ehtojen perusteella määrittämä taso. "Asiaankuuluva arvostus" (Relevant Valuation) on asiaankuuluva arvostus 2. "Asiaankuuluva arvostus 2" (Relevant Valuation 2) tarkoittaa viiteperusteen osalta viiteperustetasojen (Reference Item Levels) aritmeettista keskiarvoa ja asiaankuuluvan seurantapäivän (Relevant Monitoring Date) osalta seurantapäivien (Monitoring Dates) aritmeettista keskiarvoa.

Ostatekijä	Otsikko	
		"Määritetty nimellisarvo" (Specified Denomination) on EUR 10.000. "Arvostuspäivä" (Valuation Date) on: Alustava arvostuspäivä: 15. kesäkuuta 2015. Lopullinen arvostuspäivä: keskiarvoistamispäivät.
		<i>Muut tapaukset</i> Yllä esitetyt ehdot ovat muutettavissa tietyissä tilanteissa mukaan luettuna viiteperusteen/viiteperusteiden korvaaminen toisella arvopaperien ehtojen mukaan viiteperusteeseen/viiteperusteisiin tai arvopapereihin liittyvien tapahtumien yhteydessä. Seurauksena tästä arvopaperien ehtoja saatetaan muuttaa tai joissakin tapauksissa arvopaperit saatetaan eräännyttää ennenaikaisesti yllä ilmoitetusta määrästä.
		Haltijoiden edustaja Ei sovellu. Arvopaperien ehdoissa ei määrätä arvopaperien haltijoiden edustajaa nimettäväksi.
C.10	Koronmaksu ssa käytettävä johdannais-komponentti	Ei sovellu – korkoa ei makseta.
		Katso myös osatekijä C.9.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Ohjelmassa liikkeeseenlasketut arvopaperit voidaan listata ja ottaa kaupankäynnin kohteeksi Irish Stock Exchange –pörssissä tai muussa jäljempänä ilmoitetussa pörssissä tai markkinalla, tai ne voidaan laskea liikkeeseen listaamattomina. Listatut tai kaupankäynnin kohteeksi otetut arvopaperit voidaan poistaa listalta, jos liikkeeseenlaskija hyvässä uskossa päättää, että kyseisen listauksen tai kaupankäynnin kohteena olemisen ylläpito on käytännössä mahdotonta tai kohtuuttoman työlästä. Liikkeeseenlaskija ei ole haltijoihin nähden velvollinen pitämään arvopapereita listattuina.
		Liikkeeseenlaskija (tai sen nimissä toimiva taho) tulee tekemään hakemuksen arvopaperien listaamisesta Irish Stock Exchange –pörssin viralliselle listalle ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irish Stock Exchange –pörssin säännellyllä markkinalla.
C.15	Miten kohde-etuusvarojen arvo vaikuttaa	Arvopaperien perusteella maksettava käteis selvitysmäärä (Cash Settlement Amount), jos sitä on, lasketaan indeski kehityksen perusteella. Tämän mahdollinen vaikutus arvopapereihin esitetään seuraavassa taulukossa, jossa on havainnollistavia esimerkkejä mahdollisista indeski tuoton perusteella

Osatekijä	Otsikko																																																											
	sijoituksen arvoon	maksettaviksi erääntyvistä määristä: <table><thead><tr><th>Indeksi lopullinen taso (Final Level of the Index)</th><th>Tuotteen tuotto (Product Payoff)</th></tr></thead><tbody><tr><td>45%</td><td>0%</td></tr><tr><td>50%</td><td>0%</td></tr><tr><td>55%</td><td>0%</td></tr><tr><td>60%</td><td>0%</td></tr><tr><td>65%</td><td>0%</td></tr><tr><td>70%</td><td>0%</td></tr><tr><td>75%</td><td>0%</td></tr><tr><td>80%</td><td>0%</td></tr><tr><td>85%</td><td>0%</td></tr><tr><td>90%</td><td>0%</td></tr><tr><td>95%</td><td>0%</td></tr><tr><td>100%</td><td>0%</td></tr><tr><td>105%</td><td>5.05%</td></tr><tr><td>110%</td><td>10.10%</td></tr><tr><td>115%</td><td>15.15%</td></tr><tr><td>120%</td><td>20.20%</td></tr><tr><td>125%</td><td>25.25%</td></tr><tr><td>130%</td><td>30.30%</td></tr><tr><td>135%</td><td>35.35%</td></tr><tr><td>140%</td><td>40.40%</td></tr><tr><td>145%</td><td>45.45%</td></tr><tr><td>150%</td><td>50.50%</td></tr><tr><td>155%</td><td>55.55%</td></tr><tr><td>160%</td><td>60.60%</td></tr><tr><td>165%</td><td>65.65%</td></tr><tr><td>170%</td><td>70.70%</td></tr><tr><td>175%</td><td>75.75%</td></tr><tr><td>180%</td><td>80.80%</td></tr></tbody></table> Arvopaperit ovat johdannaisarvopapereita ja niiden arvo voi nousta tai laskea.	Indeksi lopullinen taso (Final Level of the Index)	Tuotteen tuotto (Product Payoff)	45%	0%	50%	0%	55%	0%	60%	0%	65%	0%	70%	0%	75%	0%	80%	0%	85%	0%	90%	0%	95%	0%	100%	0%	105%	5.05%	110%	10.10%	115%	15.15%	120%	20.20%	125%	25.25%	130%	30.30%	135%	35.35%	140%	40.40%	145%	45.45%	150%	50.50%	155%	55.55%	160%	60.60%	165%	65.65%	170%	70.70%	175%	75.75%	180%	80.80%
Indeksi lopullinen taso (Final Level of the Index)	Tuotteen tuotto (Product Payoff)																																																											
45%	0%																																																											
50%	0%																																																											
55%	0%																																																											
60%	0%																																																											
65%	0%																																																											
70%	0%																																																											
75%	0%																																																											
80%	0%																																																											
85%	0%																																																											
90%	0%																																																											
95%	0%																																																											
100%	0%																																																											
105%	5.05%																																																											
110%	10.10%																																																											
115%	15.15%																																																											
120%	20.20%																																																											
125%	25.25%																																																											
130%	30.30%																																																											
135%	35.35%																																																											
140%	40.40%																																																											
145%	45.45%																																																											
150%	50.50%																																																											
155%	55.55%																																																											
160%	60.60%																																																											
165%	65.65%																																																											
170%	70.70%																																																											
175%	75.75%																																																											
180%	80.80%																																																											

Osatekijä	Otsikko	
C.16	Johdannais-arvopaperien toteutuspäivä tai erääntymispäivä	Erääntymispäivä on 1. heinäkuuta 2019, joka on muutettavissa.
C.17	Johdannais-arvopapereiden selvitysmenetely	Arvopaperit selvitetään käteisenä tai fyysisesti. Arvopaperit selvitetään sovellettavana selvityspäivänä, lunastuspäivänä tai erääntymispäivänä sovellettavasta arvopaperikohtaisesta määrästä tai, kuten osakesidonnaisen lunastuksen velkakirjoihin tai rahastosidonnaisen lunastuksen velkakirjoihin saatetaan soveltaa, kyseisten varojen arvopaperikohtaisen määrän toimituksella ja warranttien tai toteutuskelpoisten sertifikaattien tapauksessa asianmukaisen toteutuksen jälkeen. Tähän arvopaperien sarjaan sovelletaan käteisselvitystä.
C.18	Johdannais-arvopaperien tuoton määrittäminen	Lisätietoja arvopaperien tuotosta on aiemmin esitettyssä osatekijässä C.15.
		Nämä arvopaperit ovat johdannaisarvopapereita, ja niiden arvo voi laskea tai nousta.
C.19	Kohde-etuuden lopullinen viitehintaa	Lisätietoja kohde-etuuden lopullisesta viitekurssista on aiemmin esitettyssä osatekijässä C.9.
C.20	Kohde-etuus	Indeksi “Indeksi” (Index) on: Stoxx 600 Banks (Price) Index (Bloomberg code: SX7P Index)

Osa D — Riskit

Ostatekijä	Otsikko	
D.2	Avaintietoja liikkeeseenlaskijaan liittyvistä keskeisistä riskeistä	Seuraavassa on tiivistelmä liikkeeseenlaskijaan liittyvistä avainriskeistä: Rahanpesun, terrorismin rahoittamisen, lahjonnan ja korruption vastainen sääntely (AML): Liikkeeseenlaskijaan sovelletaan erittäin monimutkaista ja dynaamista rahanpesun, terrorismin rahoittamisen, lahjonnan ja korruption vastaista (yhdessä jäljempänä AML) laki- ja sääntelykehystä niissä lukuisissa maissa ja lainkäyttöalueilla, joissa se toimii. Tämän lisäksi siihen kohdistuu myös AML:än liittyviä odotuksia näissä maissa ja lainkäyttöalueilla. Nämä vaatimukset ovat kriittisen tärkeitä kansainvälisen rahoitusyhteisön jäsenille, täytäntöönpanoviranomaisille ja sääntelyviranomaisille. AML:n käytännön tason sääntelykehitys on erittäin nopeaa johtuen globalisaatiosta, rahoitustransaktioiden toteuttamiseen käytetyn teknologian kehityksestä sekä uusien ja muuttuvien rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvien strategioiden kehityksestä. AML:n alaan luettavien toimintojen määrä kasvaa jatkuvasti kehittyvien rikollisten toimintojen johdosta; tähän kuuluvat muun muassa veronkierto, ihmiskauppa, lahjonta, korruptio, rahanpesu ja terrorismin rahoittaminen. Rahanpesu, terrorismin rahoittaminen sekä enenevissä määrin lahjonta ja korruptio, ovat omiaan aiheuttamaan merkittävän potentiaalisen riskin RBC:lle. Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu maineriski suhteessa sääntelyviranomaisiin, asiakkaisiin ja muihin osapuoliin siinä tapauksessa, että esiintyy AML:än liittyvä tapahtuma, erityisesti ottaen huomioon nykyinen sääntelykehitysympäristö. Sääntelyviranomaisten kynnys puuttua merkittäviin AML-ohjelmaan liittyviin virheisiin on matala, kuten viimeaikaiset sanktiot ja täytäntöönpanotoimet ovat antaneet ymmärtää. Tukkupankkitoiminnan luottojen kasvu: Liikkeeseenlaskijan tukkupankkitoiminnan luottojen kasvu on ollut vahvaa viimevuosina johtuen pääsääntöisesti Capital Markets-toimialasta. Velan määrän kasvu Yhdysvalloissa on ollut voimakasta ottaen huomioon liikkeeseenlaskijan asiakassuhteiden laajentamiseen ja vahvistamiseen tähtäävä strategia kyseisillä markkinoilla sekä suuri kysyntä. Kasvua on ollut useimmilla sektoreilla ja vahvaa se on ollut eritoten kaupallisessa tarkoituksessa tehdyssä kiinteistökaupassa ja vipuvelkarahoituksessa. Siinä tapauksessa, että talouskasvu heikentyy merkittävästi, tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan toimintojen tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Osatekijä	Otsikko	
		Kanadan kotitalouksien korkea velkataso: Kanadan kotitalouksien velkataso pysyttelee korkeana, koska johdonmukaisesti alhaiset korot vahvistavat asuntokauppaa nostamalla asuntojen hintoja ja rajoittaen malttia asuntoluottojen kasvussa. Kohonneisiin luottosaataviin liittyvät riskit johtuvat suurelta osin kotitalouksien kyvystä suoriutua velkojen takaisinmaksusta korkotason noustessa, jolloin suurempi osa kotitalouksien käytettävissä olevista tuloista on käytettävä velkojen lyhentämiseen. Lisäriski muodostuu siitä, että kotitalouksien korkea velkaisuus vahvistaisi mahdollisen ulkoisen shokin negatiivista vaikutusta Kanadan taloudelle. Työttömyyden kasvun, korkotason nousun ja kiinteistömarkkinoiden laskusuhdanteen yhteisvaikutus muodostaisi riskin liikkeeseenlaskijan vähittäislainasalkun luottoasemalle ja saattaa vaikuttaa liikkeeseenlaskijaan negatiivisesti. Kyberturvallisuus: Liikkeeseenlaskija edistää teknologista kehitystä liiketoimintamallinsa tukemiseen ja parantaakseen asiakkaidensa asiakaskokemusta maailmanlaajuisesti. Tämän seurauksena liikkeeseenlaskija altistuu kyberturvallisuuteen liittyville riskeille ja alati kehittyville kyberhyökkäyksille markkinoilla. Alalla ilmenevät hyökkäykset kohdistuvat usein luottamuksellisen datan kiellettyyn käyttöön tai liiketoiminnan häiritsemiseen. Tällainen hyökkäys vaarantaisi liikkeeseenlaskijan sekä sen asiakkaiden ja sen kanssa asioivien kolmansien osapuolten luottamukselliset tiedot ja saattaa aiheuttaa negatiivisia seurauksia liikkeeseenlaskijalle, mukaan luettuna tämän korjaamisesta aiheutuvat kulut, voiton menetys, entistä tarkempi sääntely, oikeudenkäynti ja mainehaitta, jotka kaikki saattaisivat vaikuttaa haitallisesti liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa arvopapereihin liittyvät maksut ja/tai toimitukset. Luottoriski: Luottoriski on tappioriski, joka liittyy velallisen mahdolliseen kyvyttömyyteen tai haluttomuuteen täyttää sopimusvelvoitteensa. Luottoriski voi syntyä suoraan liikkeeseenlaskijan ensisijaisen velallisen (esim. liikkeeseenlaskija, velkoja, vastapuoli, lainanottaja tai vakuutusottaja) maksukyvyttömyysriskin kautta tai välillisesti liikkeeseenlaskijan toissijaisen velallisen (esim. takaaja tai jälleenvakuuttaja) maksukyvyttömyysriskin kautta. Luottoriskiin sisältyy vastapuolen luottoriski sekä kaupankäyntiin liittyvästä että siihen liittymättömistä toiminnoista. Kyvyttömyys hallita tehokkaasti luottoriskiä liikkeeseenlaskijan koko yhtiön ja kaikkien tuotteiden, palvelujen ja toimien laajuudelta saattaa vaikuttaa suoraan, välittömästi ja olennaisesti liikkeeseenlaskijan tuloihin ja maineeseen.

Osatekijä	Otsikko	
		Markkinariski: Markkinariski on määritelty markkinahintojen vaikutukseksi liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen. Tähän sisältyvät mahdolliset voitot tai tappiot, jotka johtuvat muutoksista markkinan määritetyissä muuttujissa, kuten korkotasossa, luottojen korkoeroissa, osakekursseissa, hyödykehinnoissa valuuttakursseissa ja epäsuorissa volatiliiteeteissa. Useimmat liikkeeseenlaskijan tuloihin suoraan vaikuttavat markkinariskit johtuvat liikkeeseenlaskijan kaupankäyntitoimista, joissa se toimii ensisijaisesti markkinatakaajana. Maksukykyyn ja rahoitukseen liittyvä riski: Maksukykyyn ja rahoitukseen liittyvä riski (likviditeettiriski) on riski siitä, että liikkeeseenlaskija saattaa olla kykenemätön generoimaan tai hankkimaan riittävästi käteisvaroja tai niitä vastaavia varoja oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti pystyäkseen täyttämään sitoumuksensa niiden erääntyessä maksettaviksi (mukaan luettuna arvopaperit). Pankkipalveluiden luonteeseen kuuluvat erityyppiset maksukykyyn liittyvät riskit, jotka kohdistuvat liikkeeseenlaskijaan. Tavallisimmat maksukykyriskin lähteet liittyvät sisään ja ulos suuntautuvien kassavirtojen ajoitusten ja arvojen epäsuhtaan sekä taseeseen sisältyvien että sen ulkopuolisten sijoitusten osalta. Koska liikkeeseenlaskijan ydinrahoitus koostuu pääomasta, pitkäaikaisista tukkulainoista ja monimuotoisesta joukosta yksityishenkilöiden ja, pienemmässä määrin, yritysten ja instituutioiden talletuksista, liikkeeseenlaskijan luottoluokitusten heikkeneminen saattaa mahdollisesti olla haitallisia seurauksia liikkeeseenlaskijan kyvylle hankkia rahoitusta tai päästä osalliseksi pääomamarkkinoista ja saattaa vaikuttaa sen kykyyn ryhtyä tavanomaisiin johdannais- tai suojastransaktioihin sekä tästä aiheutuviin kustannuksiin. Liikkeeseenlaskija saattaa myös joutua asettamaan lisävarauksia tiettyjen sopimusten yhteydessä, joilla saattaa olla haitallinen vaikutus sen toimintojen tulokseen tai taloudelliseen tilaan.
D.3	Avaintietoja arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	Arvopapereihin liittyvä riski saattaa olla suuri. Tietyt tekijät ovat olennaisia liikkeeseenlaskettuihin arvopapereihin tehtävään sijoitukseen liittyviä markkinariskejä arvioitaessa. Liikkeeseenlaskija voi laskea liikkeeseen arvopapereita, joiden nimellisarvo, preemio, korko, toimitettava määrä tai muu määrä määritetään viiteperusteiden perusteella.
		Sijoitusta suunnittelevien henkilöiden on syytä ymmärtää viiteperustesidonnaisilla arvopapereilla tehtäviin transaktioihin liittyvät riskit. Sijoituspäätöstä tehdessään sijoittajan on syytä harkita huolellisesti ja neuvonantajien avustuksella kyseisten viiteperustesidonnaisten arvopaperien soveltuvuutta sijoittajan

Osatekijä	Otsikko	
		yksilölliseen taloudelliseen tilanteeseen, tässä ohjelmaesitteessä esitettyjä tietoja sekä tietoja kyseisistä viiteperustesidonnaisista arvopapereista ja yksittäisistä viiteperusteista, joihin kyseisten viiteperustesidonnaisten arvopaperien arvo tai maksut ja/tai toimitukset saattavat liittyä sovellettavien lopullisten ehtojen mukaan. Milloin sovellettavissa lopullisissa ehdoissa määritetään yksi tai useampi viiteperuste, kyseiset arvopaperit edustavat kyseisen viiteperusteen/perusteiden kehitykseen sidonnaista sijoitusta, ja sijoitusta suunnittelevien henkilöiden on syytä huomata, että arvopapereihin tehdyn sijoituksen tuotto, jos sitä on, määräytyy kyseisen viiteperusteen/perusteiden kehityksen perusteella. Kyseisiin arvopapereihin (mukaan luettuna indeksisidonnaiset arvopaperit, osakesidonnaiset arvopaperit, valuuttasidonnaiset arvopaperit, rahastosidonnaiset arvopaperit, etuoikeusosakesidonnaiset velkakirjat ja hyödykesidonnaiset arvopaperit) liittyvien strukturaalisten riskien lisäksi muita riskejä ovat kyseisiin viiteperusteisiin liittyvä markkinahäiriö, selvityshäiriö, fyysisen toimituksen kulut, suojaus ja muut mahdolliset eturistiriidat, verokohtelu, kokouksissa määränemmistöllä tehdyt tai (muiden kuin ruotsalaisten velkakirjojen (Swedish Notes) osalta) kirjallisella päätöksellä tai sähköisellä suostumuksella tehdyt sitovat päätökset, Kanadan koronkiskontalait, ennenaikaiset lunastukset, mahdolliset vaikeudet arvopaperien realisoinnissa, valuuttakurssiriskit, luottoluokitukset, ei velvoitetta ylläpitää listausta, W&C-arvopaperien toteutuksen ja maksettavien määrien määrittämisen välinen aikaviive, avoimien W&C-arvopaperin (Open-Ended W&C Securities) ennalta määrittämätön päättymispäivä, arvopaperien markkina-arvoon vaikuttaa liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus ja W&C-arvopaperien haltijoiden on maksettava kaikki W&C-arvopapereihin liittyvät kulut, mukaan luettuna verot (jos liikkeeseenlaskijan talletusvelkoja edustaviin sertifikaatteihin liittyvästä gross up –velvoitteesta ei muuta johdu), liikkeeseenlaskijalla ei ole gross up –velvoitetta sellaisiin warrantteihin tai sertifikaatteihin sovellettavan ennakonpidätyksen osalta, jotka eivät ole talletuksia, ja arvopapereihin saattaa kohdistua Kanadan nykyisten ja suunniteltujen kriisinratkaisuvälineiden alainen poisto, alaskirjaus tai muunto. Renminbin määräisiin arvopapereihin liittyy myös seuraavat riskit: Renminbiä ei voi vaihtaa vapaasti toiseksi valuutaksi tai siirtää ja renminbin lähettämiseksi Kiinan kansantasavaltaan (poislukien Hongkong, Macaon Kiinan kansantasavallan erityishallintoalue ja Taiwan) ("Kiina") tai sen ulkopuolelle kohdistuu huomattavia rajoituksia; tällä voi olla haitallinen vaikutus renminbin määräisten arvopaperien likviditeettiin. Lisäksi renminbiä on saatavilla vain rajoitettu määrä Kiinan ulkopuolella, mikä voi vaikuttaa kyseisten arvopaperien likviditeettiin ja liikkeeseenlaskijan kykyyn hankkia renminbiä Kiinan ulkopuolelta kyseisten arvopaperien tarkoituksiin. Jos liikkeeseenlaskija ei kykene hankkimaan renminbiä, se voi maksaa kyseisten arvopaperien haltijoille Yhdysvaltain dollareissa. Renminbin määräisiin arvopapereihin liittyvät maksut suoritetaan sijoittajille ainoastaan soveltuvien ehtojen

Osatekijä	Otsikko	
		mukaisesti.
D.6	Riskivaroitus	<i>Tämä osatekijä D.6 lisätään vain, jos arvopaperit ovat komission asetuksessa (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) tarkoitettuja johdannaisarvopapereita</i> Katso aiemmin esitetty osatekijä D3. Lisäksi: arvopapereihin sijoittaneet henkilöt saattavat menettää jopa koko arvopapereihin tekemänsä sijoituksen arvon sellaisten kyseisten arvopaperien ehtojen vuoksi, joissa sijoitetut määrät perustuvat erilaisten vertailuperusteiden kehitykseen, kuten osakkeiden, indeksien, kiinteätuottoisten vertailuperusteiden ja ETC-rahastojen kehitykseen;
		- arvopaperien merkintähinta voi olla suurempi kuin tällaisten arvopaperien markkina-arvo liikkeeseenlaskupäivänä ja arvopaperien hinta jälkimarkkinatransaktioissa; - jos kyseisissä arvopapereissa käytetään velkavipua, niiden mahdollisten haltijoiden on syytä huomata, että niihin sisältyy tavallista suurempi riski ja että mahdolliset tappiot saattavat olla suuremmat kuin vastaavan arvopaperin, jossa ei käytetä velkavipua. Sijoittajien on siksi syytä sijoittaa velkavivullisiin arvopapereihin vain silloin, jos he ymmärtävät velkavivun vaikutukset täysin; - warrantit ja toteutuskelpoiset sertifikaatit saattavat erääntyä arvottomina. Lisäksi milloin "Automatic Exercise" –ehtoa ei ole määritetty sovellettavissa lopullisissa ehdoissa, jos sijoittaja ei ole toteuttanut warrantteja tai toteutuskelpoisia sertifikaatteja sovellettavana toteutuspäivänä, sijoittajan kyseisiin warrantteihin tai toteutuskelpoisiin sertifikaatteihin tekemä sijoitus erääntyy arvottomana; ja - jos liikkeeseenlaskija on maksukyvytön tai muutoin kyvytön tai haluton suorittamaan arvopapereihin liittyvät erääntyneet maksut ja/tai toimitukset, sijoittaja voi menettää arvopapereihin tekemänsä sijoituksen kokonaan tai osittain.

Osa E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Arvopaperien kunkin erän liikkeeseenlaskun nettotuotot lisätään liikkeeseenlaskijan yleisiin rahastoihin tai liikkeeseenlaskija ja/tai sen tytäryhtiöt käyttävät ne arvopaperien suojaukseen. Jos tietyn liikkeeseenlaskun tuotot käytetään johonkin tiettyyn yksilöityyn tarkoitukseen, se ilmoitetaan sovellettavissa lopullisissa ehdoissa. Arvopaperien liikkeeseenlaskun nettotuotot lisätään liikkeeseenlaskijan yleisiin rahastoihin ja liikkeeseenlaskija ja/tai sen tytäryhtiöt käyttävät ne arvopaperien suojaukseen.
E.3	Tarjouksen ehdot	Ohjelman mukaan ja jos sovellettavissa lopullisissa ehdoissa on niin ilmoitettu, arvopapereita voidaan tarjota yleisölle arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisella tarjouksella Alankomaissa, Espanjassa, Irlannissa, Isossa-Britanniassa, Italiassa, Itävallassa, Kreikassa, Liechtensteinissa, Luxemburgissa, Portugalissa, Ranskassa, Ruotsissa, Saksassa, Suomessa ja Unkarissa. Arvopaperien kunkin tarjouksen ehdot määritetään liikkeeseenlaskijan ja kyseisten jakelijan/jakelijoiden välillä liikkeeseenlaskun aikana tehdyllä sopimuksella, joka määritetään sovellettavissa lopullisissa ehdoissa. Sijoittajan, joka aikoo ostaa tai ostaa arvopapereita valtuutetun tarjoajan tekemän arvopaperiesitteen julkistamisvelvollisuuden alaisen tarjouksen perusteella, ja kyseisen valtuutetun tarjoajan, joka tarjoaa tai myy kyseisiä arvopapereita sijoittajalle, on noudatettava mahdollisia kyseisen valtuutetun tarjoajan ja kyseisen sijoittajan välisiä tarjouksen ehtoja, mukaan luettuina hintaan, allokaatioihin, kuluihin ja selvitykseen liittyvät järjestelyt.
		Arvopaperien merkintähinta on 1 500 euroa warranttia kohden.
E.4	Liikkeeseen-laskuun/ tarjoukseen osallisten luonnollisten ja juridisten henkilöiden edut	Kyseiselle jakelijalle/jakelijoille saatetaan maksaa palkkioita ohjelman mukaisen arvopaperien liikkeeseenlaskun perusteella. Jokin tällainen jakelija ja sen tytäryhtiöt saattavat nyt tai tulevaisuudessa olla osallisena investointipankkitoiminnassa ja/tai toteuttaa liikepankkitransaktioita tai muita palveluita liikkeeseenlaskijalle ja sen tytäryhtiöille osana tavanomaista liiketoimintaansa. Jakelijoille suoritettavia maksuja lukuun ottamatta, sikäli kun liikkeeseenlaskija on selvillä, millään arvopaperien tarjoamiseen osallistuvalla henkilöllä ei ole tarjoukseen liittyvää olennaista etua.
E.7	Arvio liikkeeseen-	Liikkeeseenlaskijan ei ennakoida veloittavan sijoittajilta mitään ohjelman mukaiseen arvopaperien liikkeeseenlaskuun liittyviä

Osatekijä	Otsikko	
	laskijan sijoittajalta veloittamist a kuluista	kuluja.
		Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta mitään kuluja.