
NOTA DI SINTESI (SUMMARY)

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi su una valutazione complessiva del presente Prospetto di Base, compresi i documenti inclusi mediante riferimento. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità in relazione alla presente Nota di Sintesi, inclusa ogni sua traduzione, salvo sia fuorviante, inaccurata o non coerente con le altre parti del presente Prospetto di Base. Nel caso in cui sia presentato davanti al tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea ("Stato AEE") un ricorso connesso ad informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, il ricorrente può essere tenuto, ai sensi della normativa dello Stato AEE in cui tale ricorso è presentato, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che il procedimento legale abbia inizio.

I termini e le espressioni definiti nel presente Prospetto di Base avranno i medesimi significati nella presente Nota di Sintesi.

Emittente: ABN AMRO Bank N.V.

Storia e Sviluppo

L'emittente è una controllata di ABN AMRO Holding N.V. (la "**Holding**"). La Holding è una società di capitali di tipo "public limited liability" costituita in base al diritto olandese il 30 maggio 1990 con uffici registrati in Amsterdam, Olanda. L'indirizzo di riferimento è Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, con indirizzo postale presso l'Ufficio delle Poste Olandese, Box 283, 1000 EA Amsterdam.

In data 17 ottobre 2007 RFS Holdings B.V., un società le cui azioni sono detenute dalla The Royal Bank of Scotland Group plc ("**RBS**"), Banco Santander S.A. ("**Santander**"), Fortis N.V. and Fortis SA/N.V. ("**Fortis**") ha acquisito l'85,6% di ABN AMRO Holding N.V. Attraverso acquisizioni successive, RFS Holdings B.V. ha aumentato la propria partecipazione in ABN AMRO Holding N.V. e nelle sue controllate nell'ambito del perimetro di consolidamento ("**ABN AMRO**") fino al 99,3% al 31 dicembre 2007. RFS Holdings B.V. è controllata da RBS, che è costituita in GB e registrata al 36 di St. Andrew Square, Edinburgh, Scotland. Dal 17 ottobre 2007, The Royal Bank of Scotland Group plc,

è la controllante ultima di ABN AMRO Holding N.V.

I bilanci consolidati della Holding includono informazioni finanziarie sintetiche relative a ABN AMRO Bank N.V. (la “**Banca**”), la quale ha un patrimonio complessivo di 1.025 milioni di Euro al 31 dicembre 2007.

Programmi e proposte

Dopo il completamento dell’acquisizione, RBS, Fortis e Santander (le “**Banche del Consorzio**”) hanno collaborato strettamente con il *management* di ABN AMRO per verificare ed allargare le informazioni ricevute dalla, e i presupposti formulati sulla base della, *due diligence* loro garantita in via limitata prima dell’annuncio delle offerte.

Nel dicembre 2007, le Banche del Consorzio convenirono e approvarono un programma di linee-base per realizzare sinergie e per separare e trasferire i rami di *business* di ABN AMRO alle rispettive banche. I rami di *business* che ciascuna Banca del Consorzio deve acquisire e in cui ciascuna di tali banche ha un interesse attraverso la propria partecipazione in RFS Holdings B.V. corrispondente al proprio obbligo di *funding* sono:

RBN: Business Unit (“**BU**”) North America, BU Global Client (eccetto l’America Latina) e clientela *wholesale* olandese e clientela *wholesale* in America Latina (eccetto il Brasile), BU Asia (eccetto le partecipazioni relative alla Saudi Hollandi Bank) e BU Europe (eccetto Antonveneta).

Fortis: BU Netherlands (eccetto la ex clientela *wholesale* olandese), BU Private Clients (eccetto l’America Latina) e BU Asset Management. La Commissione Europea ha approvato l’acquisizione, da parte di Fortis, di certi rami di *business* di ABN AMRO, a condizione che siano dismessi certi specifici rami di *business*. I rami di *business* individuati ai fini della dismissione sono la Hollandsche Bank Unie N.V., 13 filiali di consulenza e due Dipartimenti Corporate Client, così come la vendita della società di factoring olandese IFN Finance B.V. Fortis Bank può solo acquisire il controllo sulle BUs di ABN AMRO Netherlands e Private

Clients dopo aver ceduto tali beni ad un acquirente appropriato.

Santander: BU Latina America (eccetto clientela *wholesale* al di fuori del Brasile), Antonveneta, Asset Management Antonveneta e Private Clients *business* in America Latina. L'8 novembre Santander ha annunciato di aver raggiunto un accordo con il Banco Monte dei Paschi di Siena relativamente alla vendita di Antonveneta.

Inoltre, le Banche del Consorzio partecipano, ciascuna in proporzione al proprio obbligo di *funding*, nei beni condivisi che includono: funzioni centrali, incluse le funzioni della Sede Centrale, il portafolio di *private equity*, gli investimenti del Gruppo ABN AMRO nella Saudi Hollandi Bank, il portafolio di *central investment* e le emissioni di titoli di debito. Nel corso della riorganizzazione, le Banche del Consorzio tratterranno un interesse economico condiviso in tutte le funzioni centrali (incluse le funzioni della Sede Centrale) che forniscono supporto al *business* di ABN AMRO. Ci si aspetta che i beni *non-core* siano ceduti in un certo lasso di tempo, con l'idea di massimizzare il loro valore.

Questo programma di transizione costituisce la base di consultazioni continue con gli organismi rappresentativi dei dipendenti e con le Autorità di controllo. Il programma per separare e trasferire il *business* di ABN AMRO alle Banche del Consorzio è stato sottoposto a metà dicembre alla Banca Centrale Olandese ed al *Central Works Council* per un esame e il *Central Works Council* ha espresso un parere neutrale in data 14 febbraio 2008 e la Banca Centrale Olandese lo ha approvato in data 10 marzo 2008. Ora che le autorizzazioni sono stati conseguite, l'attuazione del programma può cominciare.

Varie parti di ABN AMRO si separeranno e integreranno in momenti diversi. La tempistica esatta della separazione dipenderà da un novero di fattori, inclusa la complessità

degli adempimenti connessi alla separazione. Per i processi di separazione maggiormente complessi, in cui i *business* sono strettamente interconnessi con i sistemi e le piattaforme del Gruppo ABN AMRO (come nell'ambito della BU Netherlands), ci si attende che la separazione ed integrazione necessiti un certo tempo; al contrario, altre separazioni meno complicate avverranno in tempi relativamente rapidi. In ogni caso, il ritmo del processo di separazione sarà finalizzato ad assecondare l'esigenza di trasparenza tra i dipendenti ed anche a mantenere l'appropriato livello di servizio nei confronti della clientela di ABN AMRO.

Le Banche del Consorzio si stanno accordando sulla proprietà dei titoli di debito emessi e/o garantiti da ABN AMRO. Quando sarà raggiunto l'accordo, l'eventuale impatto sui titoli di debito sarà comunicato.

Il nostro *business*

La seguente struttura organizzativa è stata adottata nel gennaio 2006. Questa struttura è stata utilizzata dalle Banche del Consorzio per dividere le attività l'una dall'altra.

La struttura della Holding comprende:

- Sette client BUs
- Tre global product BUs
- Due BUs trasversali
- Group Functions
- Services

Le sette client BUs consistono di cinque BUs regionali (Olanda, Europa, Nord America, America Latina e Asia) e due global client BUs, Private Clients e Global Clients. La BU Global Clients si sovrappone alle BUs regionali nel segmento di *reporting* adottato nel 2007.

Le tre global product BUs (Global Markets, Transaction Banking e Asset Management) supportano le client BUs sviluppando e mettendo a disposizione prodotti per tutti i clienti di ABN AMRO a livello globale.

Il Segmento Commercial Client ricomprende tutti i clienti commerciali di ABN AMRO. Il Segmento Commercial Client coordina le attività nell'ambito delle BUs Clients e Products, condividendo la miglior pratica e la cornice strategica generale a supporto di questa componente essenziale del portafolio della Banca.

Le Group Functions mettono a disposizione supporto presso le varie aree del Gruppo, spaziando dal *Risk* al *Finance* e da *Human Resources* a *Sustainability*.

Services si focalizza sull'aumento della sua efficienza operativa tramite un consolidamento ed una standardizzazione a livello di Gruppo.

Dal 2008, ABN AMRO sarà organizzata in tre units, ciascuna delle quali conterrà i *business* che saranno trasferiti in via definitiva alle rispettive Banche del Consorzio. Una quarta unit ricomprenderà funzioni centrali, comprese le funzioni della Sede Centrale e i *business* considerati non strategici.

Garante:

ABN AMRO Holding N.V. ("Holding") in base alla propria dichiarazione ai sensi dell'Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

Fattori di Rischio:

Sussistono fattori di rischio che possono inficiare la capacità dell'Emittente di onorare i propri obblighi in relazione agli Strumenti Finanziari, incluso il fatto che i risultati dell'Emittente possono essere influenzati negativamente da: (i) condizioni economiche generali ed altre condizioni di *business*, (ii) concorrenza, (iii) modifiche regolamentari e (iv) rischi bancari standard, inclusi le modifiche dei tassi di interesse e di cambio e i rischi operativi, creditizi, di mercato, di liquidità e legali - si veda "Fattori di Rischio" ("Risk Factors") nel Documento di Registrazione ("Registration Document"). Inoltre, sussistono fattori che concorrono in modo significativo ai fini della valutazione dei rischi di mercato legati agli Strumenti Finanziari - si veda "Fattori di Rischio" ("Risk Factors") nel presente Prospetto

di Base.

Agente Principale e Agente per il ABN AMRO Bank N.V.

Calcolo:

Quotazione ed ammissione alle E' stata presentata presso NYSE Euronext una domanda ai
negoziazioni: fini dell'ammissione alla negoziazione e della quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Amsterdam di NYSE Euronext fino alla scadenza di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. Inoltre, gli Strumenti Finanziari possono essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda dei casi, presso una qualunque altra borsa o mercato indicato nelle relative Condizioni Definitive ("Final Terms"). L'Emittente può anche emettere Strumenti Finanziari non quotati.

Descrizione degli Strumenti Una gamma di *notes* può essere emessa ai sensi del presente
Finanziari: Prospetto di Base. Le condizioni applicabili a tali *notes* sono contenute nelle Condizioni Generali ("General Conditions") che sono applicabili a tutte le *notes*, nelle Condizioni Specifiche ("Product Conditions") applicabili al particolare tipo di *note* emessa e nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili alle specifiche Serie emesse.

Le *notes* sono strumenti di investimento che possono o meno produrre interessi e che, alla scadenza o all'estinzione anticipata, pagano una somma di denaro che può o meno essere pari all'ammontare nominale della relativa *note*, dedotte certe spese (l' "**Importo di Liquidazione**"), o che, nel caso di *exchangeable notes*, consentono al Portatore (come di seguito definito) di scambiare la propria *note* con, a seconda dei termini della relativa *note*, una determinata quantità del Sottostante (come di seguito definito) o con una somma di denaro calcolata con riferimento al valore del Sottostante ("**Importo di Conversione**"). L'importo degli interessi pagabili e/o l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Conversione possono o meno dipendere dall'andamento di un sottostante tasso di riferimento, un'azione, indice (incluso, nel caso di un indice, l'indice e i suoi componenti)

o paniere (collettivamente, il “Sottostante”), secondo quanto previsto nelle condizioni della relativa *note*. Le tipologie di *notes* che possono essere emesse ai sensi del presente Prospetto di Base sono di seguito descritte.

Notes di tipo “Range Accrual”:

Le *notes* di tipo “Range accrual” sono strumenti finanziari che producono interessi e che sono liquidati in denaro. Le *notes* di tipo “Range accrual” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati su una *note* di tipo “Range accrual” dipende dall’andamento di uno o più tassi di riferimento sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, gli interessi matureranno per ciascun giorno di un periodo di interessi durante il quale il Sottostante segue l’andamento previsto nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, ma non matureranno in relazione agli altri giorni. Gli interessi su una *note* di tipo “Range accrual” possono essere pagati altresì ad un tasso specifico predeterminato per taluni periodi di interessi specificati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Ladder”

Le *notes* di tipo “Ladder” sono strumenti finanziari che producono interessi, che sono liquidati in denaro e che possono essere riscattati dall’Emittente in date specifiche. Le *notes* di tipo “Ladder” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati in base ad una *note* di tipo “Ladder” dipende dall’andamento di un tasso riferimento sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, gli interessi matureranno con riferimento a ciascun periodo di interessi ad un tasso specifico predeterminato o ad un tasso dato dalla differenza tra un tasso specifico predeterminato e un tasso di interesse variabile identificato per il periodo di interessi di riferimento, fermo restando, in quest’ultimo caso, che il tasso risultante dalla differenza non sarà inferiore ad un tasso minimo per il relativo periodo di interesse, come stabilito nelle Condizioni

Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Target Coupon”:

Le *notes* di tipo “Target Coupon” sono strumenti finanziari che producono interessi, liquidati in denaro. Le *notes* di tipo “Target Coupon” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati in base ad una *note* di tipo “Target Coupon” dipende dall’andamento di una o più azioni sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, verrà fissato un tasso di interesse come *target* che, se raggiunto prima della scadenza, può determinare l’estinzione anticipata delle *notes*. In taluni casi possono anche essere pagati interessi aggiuntivi, se è così specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Rate”:

Le *notes* di tipo “Rate” sono strumenti finanziari che sono liquidati in denaro con o senza maturazione di interessi e che sono rimborsati al loro valore nominale o ad una percentuale predeterminata dello stesso. L’ammontare degli interessi pagabili su una *note* di tipo “Rate” può dipendere dall’andamento di uno o più tassi di riferimento sottostanti e/o può essere determinato facendo riferimento ad un tasso fisso ovvero a tassi, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Zero Coupon”:

Le *notes* di tipo “Zero Coupon” sono strumenti finanziari liquidati in denaro, emessi ad una percentuale del valore nominale e che non maturano interessi.

Notes di tipo “Currency Exchange”:

Le *notes* di tipo “Currency Exchange” sono strumenti finanziari liquidati in denaro con o senza maturazione di interessi e che sono rimborsati al loro valore nominale o ad una percentuale predeterminata dello stesso. L’ammontare degli interessi pagabili su una *note* di tipo “Currency Exchange” dipenderà dall’andamento di uno o più tassi cambio sottostanti, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Yield Discovery”:

Le *notes* di tipo “Yield Discovery” sono strumenti finanziari a capitale protetto liquidati in denaro e che maturano

interessi. Le *notes* di tipo “Yield Discovery” sono rimborsate al loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati su una *note* di tipo “Yield Discovery” dipende dall’andamento di un paniere di azioni sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Il tasso massimo di interesse così determinato può essere soggetto ad un “tetto” specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Gli interessi su una *note* di tipo “Yield Discovery” possono essere altresì pagati ad un tasso specifico predeterminato per taluni periodi di interessi come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Il tasso di interesse per taluni periodi di interessi può essere almeno quello dell’anno precedente.

Notes di tipo “Certificates”:

Le *notes* di tipo “Certificates” sono strumenti finanziari liquidati in denaro, con o senza maturazione di interessi o protezione del capitale. L’ Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Certificates” sarà almeno pari al suo valore nominale (se è a capitale protetto), più un guadagno (che può essere pari a zero) calcolato con riferimento all’andamento di uno o più *certificates* sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Index”:

Le *notes* di tipo “Index” sono strumenti finanziari a capitale in tutto o in parte protetto, liquidati in denaro, e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza in base ad una *note* di tipo “Index” sarà almeno pari ad una determinata percentuale del suo valore nominale, ma può essere maggiore di tale valore nominale e può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) a seconda dell’andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Inflation Index”:

Le *notes* di tipo “Inflation Index” sono strumenti finanziari a reddito fisso che riproducono un indice dei prezzi al consumo (“consumer price index” - **CPI**) ed offrono un tasso di rendimento reale; ciò significa che queste *notes* generano pagamenti di interessi mensili che eccedono di un certo ammontare il tasso di inflazione prevalente.

Notes di tipo “Callable Index”:

Le *notes* di tipo “Callable Index” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che non maturano interessi. L’Importo di Liquidazione pagabile su una *note* dipenderà dall’andamento dell’indice sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Se, durante la vita della *note*, l’Emittente determina che si è verificato un evento di estinzione anticipata, la *note* può essere rimborsata ad un ammontare determinato nei modi indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Qualora, entro la data di scadenza, non si sia verificato un evento di estinzione anticipata, l’Importo di Liquidazione pagabile sulla *note* dipenderà dall’andamento del Sottostante alla scadenza e potrà essere inferiore al valore nominale della *note*.

Notes di tipo “Autocallable”:

Le *notes* di tipo “Autocallable” sono strumenti finanziari a capitale non protetto, liquidati in denaro o con consegna del sottostante (se specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) e che possono maturare interessi. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza su una *note* di tipo “Autocallable”, e la relativa data di scadenza, dipenderanno dall’andamento del Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Se in determinate date durante la vita di una *note* di tipo “Autocallable” il livello del Sottostante ha l’andamento predeterminato (“Evento di Estinzione Anticipata” – “**Early Termination Event**”), la *note* sarà rimborsata al suo valore nominale più un ammontare aggiuntivo specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Qualora, entro la data di scadenza, non si sia verificato un Evento di Estinzione Anticipata, l’Importo di Liquidazione pagato sulla *note* di tipo “Autocallable” dipenderà dall’andamento del Sottostante

alla scadenza e potrà essere inferiore al valore nominale della *note*.

Notes di tipo “Share”:

Le *notes* di tipo “Share” sono strumenti finanziari che sono liquidati in denaro e producono interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili su una *note* di tipo “Share” ad un tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Share” può essere pari almeno ad una determinata percentuale del suo valore nominale, può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) e/o può dipendere dall’andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Exchangeable”:

Le *notes* di tipo “Exchangeable” sono strumenti finanziari liquidati in denaro o con consegna del sottostante e che possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili su una *note* di tipo “Exchangeable” ad un tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza su una *note* di tipo “Exchangeable” liquidata in denaro può essere pari almeno ad una determinata percentuale del suo valore nominale, può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) e/o può dipendere dall’andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Nel caso di *note* di tipo “Exchangeable” con consegna del sottostante, l’ammontare di azioni da consegnare sarà determinato con riferimento all’andamento dell’azione sottostante nei modi specificati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Multi-Asset Basket linked”:

Le *notes* di tipo “Multi-Asset Basket linked” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”). L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza su una *note* di tipo “Multi-Asset Basket linked” sarà almeno pari ad una percentuale del suo valore nominale, ma può essere superiore a tale ammontare e può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) a seconda dell’andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Fund linked”:

Le *notes* di tipo “Fund linked” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”).

Notes a capitale protetto di tipo “Basket related”: Le *Notes* a capitale protetto di tipo “Basket related” danno titolo all’investitore a partecipare all’andamento di uno o più basket con diversi componenti relativi alle rispettive Serie (incluso, senza esautività e come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, un indice come componente, un indice immobiliare come componente, una *commodity* come componente o un indice obbligazionario come componente). Oltre alla protezione del capitale, un investitore può, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, percepire un importo ulteriore dipendente dall’andamento di uno o più basket con diversi componenti. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, un Importo di Liquidazione Intermedio (“Interim Cash Settlement Amount”) o un Importo di Interessi (“Interest Amount”) (ciascuno come definito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili) sarà pagabile (subordinatamente a che si sia verificata ogni condizione applicabile) alla Data di Pagamento dell’Importo di Liquidazione Intermedio (“Interim Cash Settlement Amount Payment Date”) o alla Data di Pagamento degli Interessi (“Interest Payment Date”), a seconda dei casi.

Notes di tipo “Commodity”: Le *notes* di tipo “Commodity” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi o non maturare interessi. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Commodity” è calcolato con riferimento all’andamento di una o più merci (“commodity”) sottostanti, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Prezzo di Emissione Indicativo: Le *notes* saranno emesse al loro valore nominale o ad una percentuale dello stesso.

Scadenza: Le *notes* hanno una data di scadenza fissa, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, ma possono essere soggette ad estinzione anticipata nel caso in

cui il livello del Sottostante superi un dato livello specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili ovvero nel caso in cui l’Emittente vanti una opzione di tipo *call*.

Interessi:

Le *notes* possono produrre interessi, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Condizioni Generali

Di seguito si riporta la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Generali (“General Conditions”) applicabili a tutte le *notes* emesse ai sensi del presente Prospetto di Base.

Stato degli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate e concorrono *pari passu* tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate, presenti e future, ad eccezione di quelle obbligazioni che devono essere soddisfatte con priorità per effetto di norme imperative.

Estinzione Anticipata:

L’Emittente può estinguere qualunque Strumento Finanziario qualora ritenga, con assoluta discrezionalità, che, per ragioni al di fuori del proprio controllo, i suoi adempimenti in base a tali Strumenti Finanziari siano diventati illegali in tutto o in parte come risultato dell’osservanza in buona fede, da parte dell’Emittente, di qualsiasi legge applicabile. In tali casi l’Emittente pagherà, nei limiti concessi dalla legge, a ciascun Portatore, in relazione a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Portatore, un importo calcolato dall’Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima di tale estinzione (prescindendo dall’illegalità), meno i costi sopportati dall’Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura.

Turbativa della Copertura:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa della Copertura (come definito nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5), l’Emittente dovrà, in piena discrezionalità (i) estinguere gli Strumenti Finanziari e pagare a ciascun Portatore per ciascuno Strumento Finanziario da questi

detenuto un importo calcolato dall'Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima dell'estinzione, meno i costi sopportati dall'Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura, ovvero (ii) effettuare in buona fede un aggiustamento al bene di riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(c), ovvero (iii) effettuare qualsiasi altra modifica alle Condizioni ("Conditions") che l'Emittente ritenga opportuna al fine di preservare il valore teorico degli Strumenti Finanziari dopo l'aggiustamento conseguente all'Evento di Turbativa della Copertura.

Sostituzione:

L'Emittente può in qualsiasi momento, senza il consenso dei Portatori, sostituire a se stesso quale obbligato principale in base agli Strumenti Finanziari una società che sia controllata o affiliata dell'Emittente, subordinatamente al soddisfacimento di determinate condizioni, incluso il fatto che le obbligazioni del sostituto emittente in base agli Strumenti Finanziari siano garantite dalla Holding (salvo che il sostituto sia la Holding stessa). In taluni casi, la può essere richiesto che la sostituzione sia effettuata in ottemperanza alle norme di uno o più sistemi di *clearing* indicati nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Tassazione:

Il Portatore (e non l'Emittente) risponderà del pagamento di ogni tassa, imposta e onere connessi alla titolarità e/o al trasferimento, al pagamento o alla consegna relativa agli Strumenti Finanziari detenuti da tale Portatore. L'Emittente avrà il diritto, ma non l'obbligo, di trattenere o dedurre da ogni somma dovuta a ciascun Portatore l'importo che sarà necessario per compensare o per pagare tale tassa, imposta, onere, ritenuta o altro pagamento.

*Aggiustamenti connessi all'Unione
Monetaria Europea:*

L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori, dandone comunicazione ai Portatori stessi, stabilire che, con effetto decorrente dalla data indicata in tale comunicazione, alcuni termini degli Strumenti Finanziari siano ridenominati in euro

- si veda la Condizione Generale (“General Condition”) n. 11.

Condizioni Specifiche:

Si riporta di seguito la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili alle *notes* da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma delle Notes:

Ad eccezione dei casi in cui le *notes* siano emesse in forma dematerializzata, le *notes* saranno emesse in forma di obbligazione globale (“in global form”).

Pagamento delle Notes:

Le *notes* saranno liquidate in denaro ovvero, nel caso di *notes* di tipo “Exchangeable”, con liquidazione in danaro o con consegna del sottostante, a seconda di come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Eventi di Turbativa del Mercato Emergente:

Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente riflettono il rischio sostanziale associato ad investimenti in mercati emergenti, in aggiunta a quei rischi normalmente associati ad investimenti in altri paesi. Gli investitori potenziali dovrebbero prendere nota del fatto che i mercati dei titoli nelle giurisdizioni dei mercati emergenti sono di norma consistentemente più piccoli e che sono stati talvolta più volatili ed illiquidi dei maggiori mercati dei titoli in paesi più sviluppati. Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato Emergente, i Portatori degli Strumenti Finanziari possono subire un ritardo nell’effettuazione della consegna e l’ammontare in contanti pagato al regolamento potrebbe risentirne in termini negativi.

Eventi di Turbativa di Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Portatori delle *notes* potrebbero subire un ritardo nei pagamenti e ciò potrebbe influire negativamente sull’ammontare pagato. Gli Eventi di Turbativa del Mercato sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di *note* e variano a seconda del tipo di *note*.

Legge applicabile:

Legge inglese.

Foro inglese:

Le corti di Inghilterra hanno giurisdizione esclusiva per dirimere ogni controversia (una “**Controversia**”) che sorga da, o in relazione a, le *notes*.

Condizioni Definitive (“Final Terms”):

Ciascuna Serie sarà soggetta alle Condizioni Definitive (“Final Terms”) che conterranno le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascun tipo di *note* è riprodotto nel presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascuna Serie possono prevedere modifiche alle Condizioni Generali (“General Conditions”) e/o alle relative Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili a tale Serie.

Il testo che precede costituisce la traduzione in lingua italiana della Nota di Sintesi (“Summary”) del Prospetto di Base, datato 01/07/2008, redatto in lingua inglese da ABN AMRO Bank N.V. e relativo alle *notes*. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e la Nota di Sintesi in lingua inglese (“Summary”), la Nota di Sintesi in lingua inglese prevarrà.