
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 denominazione legale e commerciale della Holding è ABN AMRO Holding N.V.. E' 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.

La Holding detiene tutte le azioni dell'Emittente, e non ha una propria operatività sostanziale. I bilanci consolidati includono informazioni finanziarie sintetiche relative all'Emittente, il quale ha un patrimonio complessivo di 987,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2006. A tale data e relativamente all'anno scorso, l'Emittente rappresentava il 100% del patrimonio consolidato, dei redditi consolidati

complessivi e del profitto netto consolidato della Holding.

L'emittente è il risultato della fusione tra Algemene Bank Nederland N.V. e Amsterdam-Rotterdam Bank N.V. nel 1990. Prima della fusione, queste banche erano, rispettivamente, la prima e la seconda più grande banca d'Olanda. ABN AMRO ha traccia delle proprie origini nella Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V. nel 1825, in base ad un Decreto Reale Olandese del 1824.

Holding è un importante gruppo bancario internazionale che offre un'ampia gamma di prodotti bancari e di servizi finanziari su base globale attraverso la propria rete di 4.352 uffici e filiali in 56 paesi e territori alla fine del 2006. Holding è uno dei maggiori gruppi bancari del mondo, con un patrimonio complessivo a livello consolidato pari a 987,1 miliardi di Euro al 31 dicembre 2006. La Holding è quotata sullo Euronext di Amsterdam e sulla Borsa di New York.

Strategia del Gruppo

Come banca internazionale con radici europee, Holding si concentra sulle attività bancarie al consumo, commerciali e di tipo "private". Il suo "mix" di business le procura un margine competitivo nei mercati prescelti e nei segmenti di clientela. I suoi clienti sono i primi beneficiari nel suo approccio "business-related", che si sviluppa attraverso le sue Business Units (BUs).

La strategia di crescita di Holding consiste nel rafforzare la propria posizione forte con i clienti del segmento *mid-market* e nel mettere a disposizione di tali clienti prodotti innovativi e servizi attraverso il Gruppo. In altre parole, la sua strategia è volta a combinare la vicinanza con la clientela locale con un'eccellenza a livello di prodotto globale.

Holding assiste i propri consumatori *mid-market* e i propri clienti commerciali – il segmento di clientela "sweet spot" per la banca – principalmente attraverso cinque Client BUs regionali: Olanda, Europa (inclusa Antonveneta in Italia)

Nord America, America Latina e Asia.

Il segmento dei consumatori *mid-market* include tanto la moltitudine di clienti assistiti dalle sue Client BUs regionali, quanto la maggioranza dei suoi clienti del “private banking” assistiti da BU Private Clients. Il segmento *mid-market* commerciale include un significativo numero di società, dalle piccole alle grandi, e istituzioni finanziarie assistite attraverso le sue Client BUs regionali.

Questi clienti richiedono tipicamente un rapporto bancario su base locale, una gamma di prodotti estesa e competitiva, una rete internazionale, forniture efficienti e, per le società, conoscenza del settore. Con la sua gamma di business e capacità Holding può soddisfare tutti questi requisiti, talvolta in modo unico.

La predominanza del *mid-market* nella strategia di Holding non sminuisce l’importanza della parte superiore e inferiore della piramide dei suoi clienti. Nell’assistere i suoi clienti migliori del “private banking”, Holding è in grado di sviluppare prodotti di investimento innovativi che possono poi essere offerti anche ai suoi clienti del segmento *mid-market consumer*. Al tempo stesso, l’assistenza a grandi società multinazionali le consente di rafforzare le proprie nozioni tanto nel ramo industriale, quanto nella innovazione dei prodotti, traendo da entrambi un beneficio per i suoi clienti del segmento *mid-market commercial*. Sia il segmento *retail* di massa, sia il segmento small business forniscono la misura necessaria e agiscono come canale di alimentazione per i futuri clienti *mid-market*.

Holding mira a proseguire il miglioramento della propria posizione strategica acquisendo maggiori clienti nei suoi mercati prescelti e nei segmenti di mercato, ed effettuando investimenti accuratamente mirati che migliorino le sue corrispondenti capacità a livello di prodotto. L’attività di

Holding in Italia e nei Paesi emergenti in Europa e Asia sono chiari esempi di come sia applicata la sua strategia di crescita.

L'acquisizione e l'integrazione di Antonveneta, una nuova parte di Holding, è stata completata nel 2006. Questa acquisizione incrementa ulteriormente la sua presenza nel promettente mercato italiano. Nel frattempo, le BUs Europe e Asia stanno sfruttando con successo le attraenti opportunità che si stanno prospettando in molti mercati emergenti. BU Asia si sta concentrando specificamente sulla "Greater China" (comprendente la Repubblica Popolare Cinese, Hong Kong e Taiwan), su India, Pakistan, Singapore e Indonesia.

Il nostro business

Nel gennaio 2006, Holding si attivò per rinforzare il suo obiettivo sul *mid-market* e realizza i benefici di essere una banca con maggior grado di efficacia, adottando una nuova struttura. Tale struttura le consente di condividere con maggior impatto l'esperienza e l'eccellenza operativa a livello di Gruppo.

La struttura del Gruppo Holding comprende:

- Sette Client BUs
- Tre Product BUs
- Due segmenti trasversali alle BUs
- Group Functions
- Services

Le sette Client BUs consistono di cinque BUs regionali (Olanda, Europa, inclusa Antonveneta in Italia, Nord America, America Latina e Asia) e due BUs globali, Private Clients e Global Clients.

Le tre Product BUs (Global Markets, Transaction Banking e Asset Management) supportano le Client BUs sviluppando e mettendo a disposizione prodotti per tutti i clienti a livello globale.

Holding collega tutte le Client BUs attraverso un segmento trasversale alle BUs Consumer Client e un segmento trasversale alle BUs Commercial Client. Questi segmenti pilotano l'utilizzo di formule di successo nei vari ambiti di Holding e collaborano con le Product BUs per mettere a disposizione soluzioni di alta qualità ai clienti.

Le Group Functions mettono a disposizione supporto con valore aggiunto presso le varie aree del Gruppo, spaziando dal *Risk* al *Finance* e da *Human Resources* a *Sustainability*, bilanciando sempre il controllo globale con la flessibilità e l'esperienza locali.

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

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 negoziazioni: E' stata presentata presso Euronext Amsterdam una domanda ai fini dell'ammissione alla negoziazione e della quotazione degli Strumenti Finanziari su Eurolist da parte di Euronext Amsterdam 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 Finanziari: Una gamma di *certificates* può essere emessa ai sensi del presente Prospetto di Base. Le condizioni applicabili a tali *certificates* sono contenute nelle Condizioni Generali ("General Conditions") che sono applicabili a tutti i *certificates*, nelle Condizioni Specifiche ("Product Conditions") applicabili al particolare tipo di *certificate* emesso e nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili alle specifiche serie emesse.

I *certificates* sono strumenti di investimento che, alla scadenza o all'estinzione e subordinatamente al loro regolare esercizio secondo le condizioni ad essi applicabili, conferiscono il diritto di ricevere una somma di denaro calcolata con riferimento al valore della sottostante valuta, merce ("commodity"), indice (incluso, nel caso di indice, l'indice e i suoi componenti), azione, obbligazione, paniere o altro prodotto (cumulativamente, il "**Sottostante**") in uno o più giorni specifici, ovvero di ricevere il Sottostante, fermo restando la parità del *certificate*. Le tipologie di *certificates* che possono essere emesse ai sensi del presente Prospetto di Base sono di seguito descritte.

I dividendi percepiti dall'Emittente a fronte della sua posizione di copertura per i *certificates* durante la vita degli stessi possono, se è così stabilito nelle Condizioni Specifiche ("Product Conditions") applicabili, essere

trasferiti ai Titolari.

Certificates di tipo “Open End”:

I *certificates* di tipo “Open End” sono simili ai normali *certificates*, nel senso che replicano in modo lineare l’andamento del Sottostante. La differenza tra un *certificate* di tipo “Open End” ed un normale *certificate* sta nel fatto che un *certificate* di tipo “Open End” non ha una data di estinzione o di scadenza, ma continua ad esistere a tempo indeterminato sino a che o il Titolare lo eserciti o l’Emittente lo estingua.

Nel caso in cui il Sottostante sia un prodotto che si estingue, ad esempio un *future* o un *forward*, allora il Sottostante può essere sostituito con uno strumento equivalente durante la vita dei *certificates* di tipo “Open End”.

Certificates “Quanto” di tipo “Open End”:

Quando la valuta di pagamento differisce da quella del sottostante, il *certificate* di tipo “Open End” può avere le caratteristiche di un “quanto” (di fatto un tasso di cambio fisso tra le due valute durante la vita del *certificate*) e l’Emittente può addebitare al Titolare gli oneri necessari per strutturare e mantenere tali caratteristiche di “quanto”, deducendoli dall’importo pagato al Titolare al momento dell’esercizio o dell’estinzione.

Sottostante dei Certificates di tipo “Open End”:

I *Certificates* di tipo “Open End” possono essere emessi su un’ampia gamma di Sottostanti, inclusi, in via non esaustiva, *commodities*, indici, *Futures Contracts* (“contratti futures”) o *Forward Contracts* (“contratti forward”) su una o più *commodities*, fondi, basket di indici e fondi e altri valori.

Certificates “Airbag”:

I *certificates* “Airbag” sono simili ai normali *certificates*, salvo che l’ammontare da pagare ai Titolari in caso di estinzione varia a seconda del livello del Sottostante alla scadenza. Vi è un rendimento minimo per il Titolare, a meno che il Sottostante non scenda sotto un livello predeterminato. Se il Sottostante cresce sopra il livello che aveva alla data di *pricing*, il Titolare parteciperà

all'incremento, sebbene tale rendimento possa essere soggetto ad un "tetto" massimo. I *certificates* "Airbag" non sono *certificates* di tipo "Open End" e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

Certificates "Discount":

I *certificates* "Discount" sono simili ai normali *certificates*, salvo che l'ammontare da pagare ai Titolari in caso di estinzione è in realtà soggetto ad un "tetto" massimo. Qualora il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, sia pari o superiore ad un livello predeterminato (lo "**Strike Price**"), allora il Titolare riceverà un importo pari allo Strike Price. Alternativamente, al Titolare verrà consegnato il Sottostante. I *certificates* "Discount" non sono *certificates* di tipo "Open End", sono emessi sotto la pari e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

Certificates "Bonus":

I *certificates* "Bonus" sono simili ai normali *certificates*, salvo che il Sottostante sia monitorato durante la vita dei *certificates*. Qualora il Sottostante sia pari o inferiore al livello strike in qualunque momento durante la vita dei *certificates*, allora si verifica un evento di "knock-out" e, alla data di estinzione o di scadenza, il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante a tale data. Qualora non si verifichi alcun evento di "knock-out" in alcun momento durante la vita dei *certificates*, allora il Titolare riceverà un importo pari almeno a quello originariamente investito, e maggiore se il livello del Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, è pari o superiore a quello registrato alla Data di Emissione. I *certificates* "Bonus" non sono *certificates* di tipo "Open End" e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

Certificates "Double-Up":

I *certificates* "Double-Up" sono simili ai normali *certificates*, salvo che uno Strike Price è fissato all'emissione dei *certificates* pari al, o all'incirca pari al, livello del Sottostante in tale momento. Se il Sottostante, alla data di estinzione o di scadenza, è pari o superiore allo

Strike Price, allora il Titolare riceverà un importo pari al valore del Sottostante più la differenza tra il valore del Sottostante e lo Strike Price, di fatto raddoppiando l'incremento del Sottostante. L'importo dovuto al Titolare non potrà comunque superare un tetto massimo. I *certificates* "Double-Up" non sono *certificates* di tipo "Open End" e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza.

***Certificates* "Express":**

I *certificates* "Express" sono simili ai normali *certificates*, salvo che i *certificates* possono prevedere che gli stessi siano soggetti ad un'estinzione anticipata automatica qualora, ad una determinata data, il livello del Sottostante superi o scenda al di sotto di un livello prestabilito. I *certificates* "Express" che non sono soggetti ad un'estinzione anticipata o che, se soggetti a tale estinzione, non si sono estinti anticipatamente secondo le rispettive condizioni, pagano un rendimento alla scadenza legato al prezzo del Sottostante. I *certificates* "D Express" non sono *certificates* di tipo "Open End" e si considerano automaticamente esercitati alla scadenza, salvo l'ipotesi di estinzione anticipata. I *certificates* "Express" possono essere emessi su una gamma di diversi Sottostanti.

***Certificates* "Equity":**

I *certificates* "Equity" sono *certificates* in cui il Sottostante è un titolo azionario. Una gamma di singoli titoli azionari può essere utilizzata come Sottostante in relazione ad un *certificate* "Equity". I *certificates* "Equity" non sono *certificates* di tipo "Open End".

I *certificates* "Equity" possono essere liquidati in denaro o con consegna fisica del Sottostante. I *certificates* liquidati in denaro pagano, quando vengono esercitati, un ammontare in contanti determinato con riferimento al valore del Sottostante. I *certificates* liquidati con consegna fisica del Sottostante danno titolo al portatore, quando vengono esercitati, a ricevere una determinata quantità di Sottostante e un ammontare in contanti per quanto attiene

alle frazioni del sottostante.

Covered Call Certificates di tipo “Rolling”:

I *Covered Call certificates* di tipo “Rolling” sono certificates di strategia, privi di una data di estinzione, che replicano l’andamento della strategia indicata nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *Covered Call certificates* di tipo “Rolling” possono, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, dar titolo al Portatore a ricevere una cedola (“coupon”) ovvero un pagamento “ad interim” alle date e per gli importi indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Qualora ciò sia indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, l’Emittente potrà estinguere un *Covered Call certificate* di tipo “Rolling” tramite una comunicazione in base a quanto indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Mini Certificates di tipo “Rolling”:

I *Mini certificates* di tipo “Rolling” non hanno una data di estinzione o una data di scadenza fissa, ma durano invece a tempo indefinito sino a quando sono esercitati dal Portatore, estinti dall’Emittente o estinti al verificarsi di un evento determinato (“knocked out”). Taluni elementi, inclusi, in via non esaustiva, il fattore leva corrente, il livello del sottostante e il valore dei certificates, possono essere osservati per determinare se occorranno aggiustamenti ai termini ed alle condizioni dei *certificates* per mantenere la leva entro certi limiti. Oltre a tali aggiustamenti, il Portatore potrebbe aver titolo ad un pagamento “ad interim”

Certificates di tipo “Spread”:

I *certificates* di tipo “Spread” sono strumenti di investimento con leva, non assimilabili ad un investimento diretto nel bene sottostante, in quanto il valore dei *certificates* è legato all’andamento relativo tra due beni sottostanti che racchiudono l’uno una posizione “lunga” in un sottostante e l’altro una posizione “corta” in un altro sottostante. I *certificates* di tipo “Spread” hanno

caratteristiche quali lo “stop-loss”, che, se raggiunto, risulterà in una estinzione anticipata del *certificate*, e l’estinzione automatica da parte dell’emittente, entrambi basati sul livello di chiusura del Sottostante.

Certificates “Quanto” di tipo “Spread”:

Quando la valuta di regolamento è diversa dalla valuta sottostante un *certificate* di tipo “Spread” può avere una caratteristica “quanto” (in pratica un tasso di cambio fisso tra le due valute durante la durata del *certificate*) e l’Emittente può addebitare al Portatore, riducendo l’ammontare per quest’ultimo in sede di esercizio o di scadenza, gli oneri connessi alla strutturazione ed al mantenimento di tale caratteristica “quanto”.

Prezzo di Emissione Indicativo:

I *certificates* saranno venduti ad un prezzo determinato dall’Emittente, il quale può, nel far ciò, prendere a riferimento, tra gli altri fattori, il livello del Sottostante, la relativa parità del *certificate* ed ogni tasso di cambio applicabile.

Scadenza:

I *certificates* di tipo “Open End” non hanno una data di scadenza fissa, sebbene gli altri *certificates* ce l’abbiano, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Non ci sono scadenze minime o massime.

Interessi:

I *certificates* possono maturare interessi.

Condizioni Generali

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

Stato dei Certificates:

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 Titolare, in relazione a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Titolare, 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 Titolare 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 Titolari, 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 Titolare (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 Titolare. L’Emittente avrà il diritto, ma non l’obbligo, di trattenere o dedurre da ogni somma dovuta a ciascun Titolare 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 Titolari, dandone comunicazione ai Titolari 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 ai certificates da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma dei Certificates:

Ciascun *certificate*, tranne i *certificates* “Equity” e *certificate* emessi in forma dematerializzata, sarà emesso in forma globale al portatore (“global bearer form”). I *certificates* “Equity” possono essere emessi in forma globale al portatore o in forma globale nominativa (“global registered form”), a seconda di come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. I *certificates* “Equity” emessi in forma nominativa possono essere venduti a soggetti statunitensi sulla base della Rule

144A di cui allo U.S. Securities Act del 1933, quale modificato.

Esercizio dei Certificates:

I *certificates* possono essere esercitati in ciascuna Data di Esercizio, o possono considerarsi automaticamente esercitati alla data di estinzione o di scadenza, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. La comunicazione di tale esercizio automatico sarà effettuata nei modi previsti in “Comunicazioni di Informazioni Generali” (“General Information Notices”).

Pagamento dei Certificates:

I *certificates* possono essere liquidati in denaro o con consegna fisica del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili.

Eventi di Turbativa di Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari dei *certificates* potrebbero subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sull’ammontare pagato. Gli Eventi di Turbativa del Mercato sono definiti nella Condizione Specifica (“Product Condition”) n. 4 per ciascun tipo di *certificate* e variano a seconda del tipo di *certificate*.

Eventi di Turbativa del Pagamento:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Pagamento (“Settlement Disruption Event”) in relazione ad un *certificate* che viene liquidato tramite la consegna del Sottostante, il Titolare del *certificate* potrebbe subire un ritardo nella consegna del Sottostante e, qualora sia pagata un ammontare equivalente al valore del Sottostante al posto della consegna del Sottostante, ciò potrebbe incidere negativamente su tale ammontare. Eventi di Turbativa del Pagamento sono definiti nelle Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) per i *certificates* che vengono liquidati tramite la consegna del Sottostante e variano a seconda del tipo di *certificate*.

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, i *Certificates*.

Condizioni Definitive:

Ciascuna Serie sarà soggetta alle Condizioni Definitive (“Final Terms”) riprodotte nel relativo supplemento, che conterrà le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascun tipo di *certificate* 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.

Descrizioni dell’Indice:

Relativamente a Condizioni Definitive (“Final Terms”) in cui un *certificate* faccia riferimento ad un indice sottostante, l’Emittente può, se lo ritiene necessario, inserire una descrizione di tale indice nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) ovvero può aggiungere tale descrizione al presente Prospetto di Base tramite un supplemento (“supplement”). Una descrizione dell’ABN AMRO Money Market Super Yield II Index compare nelle Descrizioni dell’Indice riprodotte qui di seguito.

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