

---

## 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 (**BU**s).

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 realizzare 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  
Calcolo:**

ABN AMRO Bank N.V.

**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 *notes* può essere emessa ai sensi del presente 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 Titolare (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 “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 Capital**

Le *notes* di tipo “Certificates Capital Protected” sono

**Protected”:**

strumenti finanziari a capitale protetto liquidati in denaro, con o senza maturazione di interessi. L’ Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Certificates Capital Protected” sarà almeno pari al suo valore nominale, 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 nè subordinate e concorrono *pari passu* tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni dell’Emittente non garantite nè 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 gli Strumenti Finanziari qualora ritenga, con assoluta discrezionalità, che i suoi adempimenti in base a tali Strumenti Finanziari siano diventati illegali in tutto o in parte a causa 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 dell’estinzione anticipata (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, in piena discrezionalità (i) estinguerà gli Strumenti Finanziari e pagherà 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) effettuerà in buona fede un aggiustamento al bene di riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(c), ovvero (iii) effettuerà 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 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, 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 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 di Mercato:*

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari 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 01/07/07, 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.**