
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 i procedimenti legali abbiano 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 Costituzione L'origine di ABN AMRO Bank N.V. (la "**ABN AMRO Bank**") può essere rintracciata nella formazione della "Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V." nel 1825, in base ad un Decreto Reale Olandese del 1824. L'ultima modifica allo statuto di ABN AMRO Bank risale al 9 giugno 2005, effettuata davanti a R.J.C. van Helden, Notaio in Amsterdam. ABN AMRO Bank è registrata presso la Camera di Commercio di Amsterdam al numero 33002587. La sede legale di ABN AMRO Bank è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

ABN AMRO Bank è interamente posseduta da ABN AMRO Holding N.V. ("**ABN AMRO Holding**"), costituita come società di capitali del tipo a "limited liability" in base al diritto olandese con atto del 30 maggio 1990, in qualità di capogruppo di *ABN AMRO Group*. L'ultima modifica allo statuto di ABN AMRO Bank risale al 24 novembre 2008, effettuata davanti a R.J.C. van Helden, Notaio in Amsterdam. La sede legale di ABN AMRO Holding è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

ABN AMRO Holding è la controllante del gruppo societario *ABN AMRO consolidated group* (“**Gruppo**”, “**ABN AMRO**” o “**Gruppo ABN AMRO**”). ABN AMRO Holding detiene il 100% delle azioni di ABN AMRO Bank ed è responsabile in solido per tutte le obbligazioni relative ai Prodotti Strutturati in base ad una dichiarazione resa ai sensi dell’Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

Quadro riassuntivo

Il Gruppo ABN AMRO è un gruppo bancario internazionale che offre un’ampia gamma di prodotti e servizi finanziari, incluso l’*investment*, il *commercial* ed il *consumer banking*, su base globale attraverso una rete di 970 uffici e succursali in 5 Paesi e territori e, al 31 dicembre 2008, aveva più di 55.000 dipendenti a tempo pieno. ABN AMRO ha esposto in bilancio 666,8 miliardi di Euro di patrimonio totale su base consolidata al 31 dicembre 2008.

Il 17 ottobre 2007, l’85,6% di ABN AMRO Holding N.V. è stato acquisito attraverso RFS Holdings B.V. (“**RFS Holdings**”), una società costituita da un consorzio composto da The Royal Bank of Scotland Group plc (“**RBS**”), Fortis SA/N.V. (“**Fortis**”) e Banco Santander S.A. (“**Santander**”), ciascuno, un “**Membro del Consorzio**”. ABN AMRO ha richiesto la cancellazione dalla quotazione delle proprie azioni ordinarie su Euronext Amsterdam e la New York Stock Exchange. La cancellazione dalla quotazione su Euronext Amsterdam delle azioni ordinarie di ABN AMRO Holding N.V. e delle sue azioni privilegiate (un tempo convertibili) con valore nominale di Euro 2,24 l’una e la cancellazione dalla quotazione sulla New York Stock Exchange delle proprie American Depositary Shares (“**ADSs**”) è stata effettuata il 25 aprile 2008. Attraverso successivi acquisti, RFS Holdings è ora diventato l’unico azionista di ABN AMRO Holding N.V.

RFS Holdings è controllata dalla RBS Group plc, che è costituita nel Regno Unito, con sede in St. Andrew Square, 36, Edimburgo, Scozia. RBS è la holding finale di ABN

AMRO Holding N.V. I dati finanziari consolidati del Gruppo sono inclusi nei dati finanziari consolidati di RBS.

Il 3 ottobre 2008, lo Stato olandese (“**Stato olandese**”) ha acquisito tutto il *business* di Fortis nei Paesi Bassi, compresa la partecipazione di Fortis in RFS Holdings. Il 24 dicembre 2008, lo Stato olandese ha acquistato da Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. l’investimento in RFS Holdings, al fine di diventare un azionista diretto di RFS Holdings.

ABN AMRO è governata in via separata da un proprio Consiglio di Gestione e Consiglio di Sorveglianza ed è assoggettata alla vigilanza della Banca Centrale Olandese.

Strategia del Gruppo

Le unità di business organizzative di ABN AMRO sono descritte con ulteriori dettagli nell’Annual Report 2008 di ABN AMRO Holding N.V.

Dal 1° gennaio 2008 la struttura di gestione e controllo di ABN AMRO è stata allineata con la proprietà consortile del Gruppo. Il *business* acquisito da RBS consiste nelle unità di *business* Europa (che comprendono il *business* acquisito da RBS nei Paesi Bassi), e nelle unità di *business* Americhe e Asia. Il *business* acquisito dallo Stato olandese comprende i Paesi Bassi (escluso il *business* acquisito da RBS) e *Private Clients*. Il *Central Items* comprende le funzioni di direzione ed altre funzioni gestite su base accentrata. Tutto il *business* acquisito da Santander e l’ex *business unit Asset Management* sono classificate come cessate.

Nell’aprile 2008, la maggior parte dei portafogli del *Group Asset and Liability Management* è stata economicamente allocata individualmente ai Membri del Consorzio. Da tale momento, le attività e le passività e i relativi risultati si trovano riflessi nella *business unit* Europa per quanto attiene al portafoglio allocato a RBS e nella *business unit* Paesi Bassi per quanto attiene al portafoglio allocato allo Stato olandese.

L’ex *regional client business unit* Paesi Bassi non è più

gestita come un'entità indipendente. Al fine di riflettere la proprietà consortile, la *operating unit* Paesi Bassi nell'ambito del *business* acquisito dallo Stato olandese esclude ora il *business Dutch wholesale client*, che è stato aggiunto alla *business unit* Europa.

Un Gruppo

Attività di separazione nel 2008

Alcuni *business* e attività con clientela sono stati trasferiti a RBS durante il 2008 e molti *business* sono stati ridenominati sotto il nome di RBS.

Il trasferimento di *business* a RBS, volto a ottenere sinergie e combinare la gestione del rischio, continuerà nel 2009. Questo processo ridurrà l'ambito delle attività condotte da ABN AMRO. Le attività base che ci si aspetta rimangano comprenderanno servizi di *global transactions* e funzioni relative al mercato locale.

Altre attività e passività detenute in comproprietà dal Consorzio sono state ridimensionate considerevolmente. Sono state o cedute o allocate economicamente ad un Membro del Consorzio. Nel 2008, la maggior parte dei portafogli del *Group Asset and Liability Management* è stata economicamente allocata individualmente ai Membri del Consorzio. Le *Group Functions* sono state proporzionalmente ridimensionate in linea con la separazione del *business*.

Considerato che il trasferimento del *business* a Santander è sostanzialmente completato, ABN AMRO si sostanzia ora del rimanente *business* acquisito da RBS, del *business* acquisito dallo Stato olandese e da qualche bene residuale condiviso.

Descrizione del business e separazione pianificata per il 2009

RBS e lo Stato olandese hanno convenuto che il *business* acquisito dallo Stato olandese sarà separato legalmente dal rimanente *business* acquisito da RBS e conferito in una

nuova banca. Si sta mettendo a punto una strategia relativamente al *business* acquisito da RBS che rimarrà in ABN AMRO. Questi business sono per lo più parte delle divisioni del Gruppo RBS *Global Banking & Markets, Global Transaction Services, Retail and Commercial Banking*.

Si è rimasti intesi che il *business* acquisito dallo Stato olandese, che consiste nei *business Dutch commercial and retail banking e international private clients*, sarà trasferito in una nuova entità legale con separata licenza bancaria. La preparazione della procedura per ottenere la licenza, inclusi i dati finanziari pro-forma è in corso e si prevede che si presenti la relativa domanda alla Banca Centrale Olandese entro la fine del secondo trimestre 2009.

Gestione sino alla separazione legale

Fino alla separazione legale, ABN AMRO continuerà ad essere amministrata dal proprio Consiglio di Gestione e Consiglio di Sorveglianza, riportando e restando assoggettata su base consolidata alla vigilanza della Banca Centrale Olandese per quanto attiene ai coefficienti patrimoniali, gli adempimenti di liquidità e le esposizioni del Gruppo.

Ogni rimborso di capitale a singoli Membri del Consorzio rientra in un piano generale sul capitale concordato tra tutti i Membri del Consorzio ed è subordinato ad approvazione della funzione di vigilanza.

Allocazione degli strumenti di debito emessi

Come parte del processo di separazione, i Membri del Consorzio hanno raggiunto un accordo sulla allocazione economica degli strumenti di debito di ABN AMRO nell'ambito del *business* acquisito dai singoli Membri del Consorzio. Tutti gli strumenti allocati a Santander sono stati trasferiti come parte del trasferimento di business effettuato nel 2008.

Una lista della allocazione dei titoli di debito rimanenti

nell'ambito del *business* acquisito da RBS e lo Stato olandese può essere reperita sul Documento di Registrazione alle pagine da 10 a 13.

Il LaunchPAD Programme è stato allocato nell'ambito del *business* di ABN AMRO acquisito da RBS.

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. Inoltre, sussistono fattori che concorrono in modo significativo ai fini della valutazione dei rischi di mercato legati agli Strumenti Finanziari, inclusi (i) il valore degli Strumenti Finanziari può fluttuare in base al valore del Sottostante, (ii) può non sussistere un mercato secondario degli Strumenti Finanziari, (iii) i Titolari degli Strumenti Finanziari non hanno titolo di proprietà sul Sottostante e (iv) possono esserci limitazioni sul diritto di un Titolare di esercitare gli Strumenti Finanziari o ci possono essere ritardi nel effettuare il regolamento. Si veda "Fattori di Rischio" ("Risk Factors") nel presente Prospetto di Base.

Garante:

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

Agente Principale e Agente per il

ABN AMRO Bank N.V.

Calcolo:

Quotazione ed ammissione alle negoziazioni:

E' stata presentata presso NYSE Euronext, o lo sarà presso ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms"), una domanda ai fini dell'ammissione alla negoziazione e della quotazione degli

Strumenti Finanziari su Euronext Amsterdam di NYSE Euronext o ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”), fino alla scadenza di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. 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. I termini le condizioni (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**”), in ogni caso 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 ha un andamento, nei modi indicati 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 eventuale 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 dei titoli. In taluni casi possono anche essere pagati interessi aggiuntivi, secondo quanto indicato 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, secondo quanto 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, secondo quanto 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 secondo quanto 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 replicano l’andamento di 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 della *note*, 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 della *note* 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* 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 che possono produrre 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, secondo quanto 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* 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, secondo quanto 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 agli investitori 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, secondo quanto 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 a ciascuna 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, secondo quanto stabilito nelle Condizioni

Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Prezzo di Emissione Indicativo:

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi al loro valore nominale o ad una percentuale dello stesso.

Scadenza:

Gli Strumenti Finanziari hanno una data di scadenza fissa, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, ma possono essere soggetti 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:

Gli Strumenti Finanziari possono produrre interessi, secondo quanto 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 tutti gli Strumenti Finanziari emessi 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 detentore degli Strumenti Finanziari (“**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 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. L'Emittente può effettuare aggiustamenti a seguito di eventi che potrebbero produrre un consistente effetto dannoso sulla posizione di copertura dell'Emittente, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5(d).

Sostituzione:

L'Emittente può in qualsiasi momento, senza il consenso dei Titolari, sostituire a se stesso quale Emittente degli Strumenti Finanziari, RBS o una società diversa da RBS, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 8. 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.

Condizioni Specifiche:

Si riporta di seguito la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Specifiche ("Product Conditions") applicabili agli Strumenti Finanziari da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma delle Notes:

Gli Strumenti Finanziari, tranne gli Strumenti Finanziari emessi in forma dematerializzata, saranno emessi in forma globale al portatore ("global bearer form").

Pagamento delle Notes:

Gli Strumenti Finanziari saranno liquidati in denaro ovvero, nel caso di *notes* di tipo "Exchangeable", con liquidazione in danaro o con consegna del sottostante, a seconda di quanto specificato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Eventi di Turbativa del Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari potrebbero subire un ritardo nei pagamenti 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 Strumento Finanziario e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

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 Titolari possono subire un ritardo nei

pagamenti o nella consegna e l'ammontare in contanti pagato potrebbe risentirne in termini negativi. Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente sono definiti nella Sezione 1 delle Condizioni Specifiche ("Product Conditions").

Evento di Aggiustamento Potenziale: Qualora si verifichi un Evento di Aggiustamento Potenziale, l'Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni per tener conto dell'effetto diluitivo o di concentrazione dell'Evento di Aggiustamento Potenziale. Gli Eventi di Aggiustamento Potenziale sono definiti nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile) e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Evento relativo ad un Fondo: Qualora si verifichi un Evento relativo ad un Fondo, l'Emittente o l'Agente di Calcolo per conto dell'Emittente, in ogni caso agendo in buona fede e in una maniera commercialmente ragionevole, possono aggiustare una o più delle Condizioni per riflettere l'impatto dell'Evento relativo ad un Fondo. Gli Eventi relativi ad un Fondo sono definiti nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Cancellazione dalla Quotazione: Qualora si verifichi una Cancellazione dalla Quotazione, l'Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni, inclusa la sostituzione del relativo Sottostante, per tener conto di tale evento. La Cancellazione dalla Quotazione è definita nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Legge applicabile: Legge inglese.

Foro inglese: Le corti di Inghilterra hanno giurisdizione esclusiva per dirimere ogni controversia che sorga da, o in relazione a, gli Strumenti Finanziari.

Condizioni Definitive: Ciascuna Serie sarà oggetto di Condizioni Definitive ("Final Terms"), che conterranno le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili a ciascun tipo di Strumento Finanziario è

riprodotto in calce al 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 01/07/2009, 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.