

PARTE A

NOTA DI SINTESI E DESCRIZIONE GENERALE DELLA SEZIONE PROGRAMMA

NOTA DI SINTESI

I: Titoli

La presente Sezione Sintesi deve essere letta come una introduzione al *Prospectus*. Ogni eventuale decisione dell'investitore di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo insieme. A seguito dell'attuazione delle rilevanti disposizioni della Direttiva Prospetti in ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, l'Emittente non avrà alcuna responsabilità civile in alcuno di tali Stati Membri in relazione alla presente Nota di Sintesi ed alla sua traduzione, a meno che questa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto. Qualora sia intentata una causa in relazione ad informazioni contenute nel Prospetto davanti ad un tribunale di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, può essere richiesto alla parte attrice, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui tale causa è intentata, di sostenere i costi della traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento legale.

Le parole o le espressioni non altrimenti definite nel presente documento manterranno lo stesso significato che hanno, a seconda del caso, nella Sezione Fattori di Rischio, nella Sezione Titoli o nella Sezione Programma.

Tipo di Titoli:	<i>Notes</i>
Forma dei Titoli:	Al Portatore
Status dei Titoli:	I Titoli sono obbligazioni garantite e con rivalsa limitata dell'Emittente, essendo garantiti secondo quanto descritto nella Condizione Generale 6 e secondo i limiti di rivalsa di cui alla Condizione Generale 6.8
Numero di Titoli:	Fino a 165.000
Sottostante:	Azioni di Pfizer Inc., AT&T Inc., Suez SA, Diageo PLC, Astellas Pharma Inc., Nissan Motor Co., Ltd. ed ENI S.p.A. (le " Azioni "), meglio descritte nelle Condizioni di Prodotto
Prezzo di Emissione:	Euro 1.000 (100%) per Titolo.
Prezzo di Offerta:	Euro 1.000 per Titolo.
Data di Emissione:	6 agosto 2008
Valore Nominale del Titolo:	Euro 1.000
Valore Nominale Complessivo dei Titoli:	Fino ad Euro 165.000.000. L'esatto Valore Nominale Complessivo dei Titoli che saranno emessi sarà pubblicato sul sito della Borsa del Lussemburgo (<i>www.bourse.lu</i>) come previsto dall'articolo 10 del <i>Prospectus Act</i> 2005 in data o in prossimità della data del 5 agosto 2008.
Data di Chiusura del Mercato Primario:	1 agosto 2008

Tasso di Interesse:	3,25% per anno
Convenzione di Calcolo Giorni:	30/360
Ammontare degli Interessi in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi:	(a) Per quanto riguarda il Periodo di Interesse <i>Unadjusted</i> (Non modificato), Euro 32,50 e (b) per quanto riguarda il Periodo di Interesse Finale, l'ammontare in Euro calcolato moltiplicando il prodotto del Tasso di Interesse e del Valore Nominale del Titolo per la Frazione della Convenzione di Calcolo Giorni relativa al Periodo di Interesse in questione.
Periodo/i di Interesse	Il periodo che inizia alla Data di Emissione (compresa) e termina alla prima Data di Godimento dell'Interesse (esclusa), ed ogni periodo successivo che inizia alla Data di Godimento dell'Interesse (compresa) e termina alla Data di Godimento dell'Interesse immediatamente successiva (esclusa).
Data/e di Godimento dell'Interesse:	(a) Il 6 agosto di ogni anno a decorrere dal 6 agosto 2009 (compreso) fino alla Data di Scadenza Programmata (esclusa) e (b) la Data di Scadenza.
Data/e di Pagamento degli Interessi:	(a) Ogni data che cade cinque Giorni Lavorativi dopo ogni Data di Godimento dell'Interesse nel periodo dal 6 agosto 2009 (compreso) fino alla Data di Scadenza (esclusa) e (b) la Data di Scadenza.
Periodo di Interesse <i>Unadjusted</i> :	Ciascun Periodo di Interesse diverso dal Periodo di Interesse che termina alla Data di Scadenza, esclusa, (il " Periodo di Interesse Finale ").
Ammontare del Rimborso:	In relazione a ciascun Titolo: (a) il Valore Nominale; oppure (b) Euro 1.250, qualora sia soddisfatta la Condizione del <i>Bonus</i> .
Condizione del <i>Bonus</i> :	Se il Livello di Riferimento di ogni Azione, ad ogni Data di Osservazione del <i>Bonus</i> per detta Azione, è superiore al Livello del <i>Bonus</i> relativo a tale Azione.
Livello del <i>Bonus</i> :	Con riferimento ad un'Azione, il prodotto del (a) 65% e (b) il Livello di Riferimento Iniziale relativo a tale Azione.

Informazioni sulla Data/e di Valutazione:

Ogni Azione sarà valutata alla Data di Valutazione del Riferimento Iniziale ed a ogni Data di Osservazione del *Bonus* per tale Azione.

Data di Valutazione del Riferimento Iniziale:

Per quanto riguarda un'Azione, la Data di Emissione ovvero, se detto giorno non è Giorno di Negoziazione, il Giorno di Negoziazione immediatamente seguente per tale Azione, a meno che, a parere dell'Agente di Calcolo, detto giorno non sia Giorno di Turbativa che riguardi l'Azione. Nel caso in cui detto giorno fosse Giorno di Turbativa per l'Azione in questione, la Data di Valutazione del Riferimento Iniziale per tale Azione sarà il primo Giorno di Negoziazione successivo che non sia Giorno di Turbativa per tale Azione, salvo che ognuno degli otto Giorni di Negoziazione dell'Azione immediatamente successivi alla Data di Valutazione del Riferimento Iniziale Programmata dell'Azione sia Giorno di Turbativa per l'Azione. In tal caso, (A) l'ottavo Giorno di Negoziazione sarà considerato la Data di Valutazione del Riferimento Iniziale per l'Azione, nonostante detto giorno sia Giorno di Turbativa, e (B) l'Agente di Calcolo determinerà il Livello di Riferimento Iniziale di tale Azione secondo la propria valutazione in buona fede del relativo Livello di Riferimento Iniziale all'Orario di Valutazione nell'ottavo Giorno di Negoziazione.

Data/e di Osservazione del *Bonus*:

In relazione ad un'Azione, ogni Data Valida per detta Azione nel periodo che decorre dalla Data di Emissione, esclusa, fino alla Data di Scadenza Programmata, compresa.

Livello di Riferimento Iniziale:

Con riferimento ad un'Azione e fatta salva la Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche) e quanto previsto nella definizione di "Data di Valutazione del Riferimento Iniziale", un ammontare uguale al prezzo ufficiale di chiusura alla Data di Valutazione del Riferimento Iniziale per l'Azione negoziata nel rispettivo Sistema di Riferimento di tale Azione come determinato da o per conto dell'Agente di Calcolo e soggetto ad ogni correzione pubblicata successivamente come previsto nella Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche – Correzione dei Livelli di Riferimento) (oppure se, a parere dell'Agente di Calcolo, non è possibile determinare in quel momento il prezzo ufficiale di chiusura e se la Data di Valutazione del Riferimento Iniziale

non è Giorno di Turbativa per l'Azione in questione, un ammontare determinato dall'Agente di Calcolo, in buona fede, uguale alla media aritmetica tra l'equo prezzo di acquisto alla chiusura del mercato e l'equo prezzo di vendita alla chiusura del mercato per tale Azione, basato, a discrezione dell'Agente di Calcolo, sulla media aritmetica dei suddetti prezzi oppure sulle quotazioni *mid market* che gli sono state fornite da due o più istituti finanziari (selezionati dall'Agente di Calcolo) che svolgono attività di negoziazione dell'Azione oppure su altri criteri prescelti dall'Agente di Calcolo).

Livello di Riferimento:

In riferimento ad un'Azione ed alla relativa Data di Osservazione del *Bonus*, e nel rispetto della Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche), un ammontare uguale al prezzo ufficiale di chiusura alla Data di Osservazione del *Bonus* per l'Azione negoziata nel rispettivo Sistema di Riferimento di tale Azione come determinato da o per conto dell'Agente di Calcolo e soggetto ad ogni correzione pubblicata successivamente come previsto nella Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche – Correzione dei Livelli di Riferimento) (oppure se, a parere dell'Agente di Calcolo, non fosse possibile determinare in quel momento il prezzo ufficiale di chiusura, l'ammontare determinato dall'Agente di Calcolo, in buona fede, uguale alla media aritmetica dell'equo prezzo di acquisto alla chiusura del mercato e dell'equo prezzo di vendita alla chiusura del mercato per tale Azione basato, a discrezione dell'Agente di Calcolo, sulla media aritmetica dei suddetti prezzi oppure sulle quotazioni *mid market* che gli sono state fornite da due o più istituti finanziari (selezionati dall'Agente di Calcolo) che svolgono attività di negoziazione dell'Azione oppure su altri criteri prescelti dall'Agente di Calcolo).

Data di Scadenza Programmata:

6 agosto 2013

Data di Scadenza:

Il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza Programmata.

Pagamento:

Pagamento in contanti

Estinzione Anticipata:

(A) Risoluzione anticipata del Contratto di Copertura

Qualora il Contratto di Copertura venga risolto anticipatamente, i Titoli saranno annullati e l'Emittente dovrà pagare l'eventuale Ammontare per Risoluzione Anticipata congiuntamente agli interessi maturati alla data stabilita per l'annullamento con riferimento a ciascun Titolo come previsto più approfonditamente nelle Condizioni. Il Contratto di Copertura può essere risolto nelle varie circostanze previste nelle Condizioni di Prodotto. Si veda la sezione "Condizioni Generali – Estinzione Anticipata, Acquisti e Opzioni".

(B) Rimborso del Collaterale o inadempimento di pagamento

Qualora tutta o una parte del Collaterale dovesse essere rimborsata prima della data di scadenza programmata del Collaterale, oppure se si verificasse inadempimento di pagamento di un qualsiasi Collaterale, i Titoli saranno annullati e l'Emittente dovrà pagare l'eventuale Ammontare per Risoluzione Anticipata congiuntamente agli interessi maturati alla data stabilita per l'annullamento con riferimento a ciascun Titolo come previsto più approfonditamente nelle Condizioni.

(C) Disposizioni relative alle Rettifiche

I Titoli possono essere annullati ai sensi della Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche) a seguito di un Evento di Turbativa Addizionale, Evento di Fusione, Offerta Pubblica di Acquisto, *De-Listing* (Cancellazione della quotazione), Nazionalizzazione o Insolvenza. Qualora i Titoli vengano annullati, l'Emittente dovrà pagare l'eventuale Ammontare per Risoluzione Anticipata congiuntamente agli interessi maturati alla data stabilita per l'annullamento con riferimento a ciascun Titolo come previsto più approfonditamente nelle Condizioni.

Ammontare per Risoluzione Anticipata:

(I) A seguito del verificarsi della risoluzione anticipata del Contratto di Copertura o nell'ipotesi in cui il Collaterale venga rimborsato in data antecedente la propria data di scadenza programmata o si verifichi un inadempimento di pagamento del Collaterale, l'eventuale Ammontare per Risoluzione Anticipata dovuto per ogni Azione sarà uguale alla quota proporzionale del Titolo di una somma (che non potrà mai essere minore di

zero) determinata dall'Agente di Calcolo in base alla seguente formula:

$$(A - B)$$

dove:

"A" è il Valore di Mercato del Collaterale; e

"B" è il Costo di *Unwinding* (liquidazione della posizione) per Rimborso Anticipato.

I detentori dei Titoli dovrebbero tuttavia osservare che in alcune circostanze il titolo diverrà esecutivo e che il valore complessivo delle somme garantite dalla *Charged Property* in *primis* per le richieste dei Portatori potrebbe rappresentare una porzione rilevante dei profitti derivanti dalla realizzazione del Collaterale.

A tal fine:

Il "**Costo di *Unwinding* per Rimborso Anticipato**" è la somma (il risultato della quale potrebbe essere sia positivo che negativo) di:

(a) un importo determinato dall'Agente di Calcolo uguale alla somma (senza duplicazioni) di tutti i costi, spese (incluse le perdite per il finanziamento), tasse e imposte sostenuti dalla Controparte di Copertura relativi all'annullamento dei Titoli e alla relativa scadenza, relativo pagamento o la relativa ricostituzione di qualsiasi copertura o relativa posizione di negoziazione e alla sostituzione dell'*equity option* incorporata nei Titoli o nel Contratto di Copertura; e (senza duplicazione)

(b) tutti i costi legali ed i costi ad essi collegati (inclusi, senza limitazione, tutti i costi relativi alla realizzazione del Collaterale) sostenuti dall'Emittente, dal *Trustee*, o dalla Controparte di Copertura che derivino dalla circostanza che i Titoli sono assoggettati ad un annullamento obbligatorio ai sensi delle Condizioni Generali 5.1 e 5.2 o della Condizione di Prodotto 7;

Il "**Valore di Mercato del Collaterale**" è un importo in Euro calcolato dall'Agente del Calcolo uguale al prezzo stabile di offerta più alto che lo stesso ha ottenuto dai Distributori di Riferimento per il Collaterale alla Data di Valutazione, FERMO RESTANDO che

qualora il prezzo stabile di offerta non fosse ottenuto, il Valore di Mercato del Collaterale sarà calcolato dall'Agente del Calcolo ed in alcune circostanze potrebbe essere zero.

L'Agente di Calcolo cercherà di ottenere prezzi stabili di offerta, come già menzionato, da ciascuno dei Distributori di Riferimento;

i "**Distributori di Riferimento**" sono almeno cinque distributori principali, banche o società bancarie, le quali operano in obbligazioni della stessa tipologia del Collaterale selezionate dall'Agente di Calcolo fra cui anche Deutsche Bank AG, London Branch; e

la "**Data di Valutazione**" è il terzo Giorno Lavorativo che precede immediatamente la data di scadenza per l'annullamento.

(II) Agli effetti della Condizione di Prodotto 7 (Disposizioni relative alle Rettifiche) l'eventuale Ammontare per Risoluzione Anticipata dovuto per ciascun Titolo sarà un ammontare (che non potrà mai essere minore di zero) uguale all'equo valore di mercato del Titolo tenuto conto dell'Evento di Fusione, dell'Offerta Pubblica di Acquisto, del *De-Listing*, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o degli Eventi di Turbativa Addizionali meno la quota proporzionale dei Costi di *Unwinding* per Rimborso Anticipato del Titolo, il tutto come calcolato dall'Agente di Calcolo.

Contratto di Copertura:

L'Emittente sottoscriverà un Contratto di Copertura con la Controparte della Copertura tale da permettere all'Emittente di adempiere alle obbligazioni previste dalle condizioni dei Titoli. Il Contratto di Copertura costituirà un'obbligazione con rivalsa limitata dell'Emittente e sarà redatto in base alle condizioni descritte nelle Condizioni di Prodotto.

Charged Property
(Costituzione di Beni in Garanzia):

Alla Data di Emissione, il Collaterale avrà il valore nominale dei Titoli *Floating Rate Euro Medium Term Notes* con scadenza 2013 emessi da Citigroup Funding Inc. e garantiti da Citigroup Inc. uguale al Valore Nominale Complessivo dei Titoli. Nell'eventualità che dopo la Data di Emissione, ma prima della Data di Scadenza, il Collaterale venisse a scadenza, i proventi del rimborso incassati alla scadenza del Collaterale iniziale potranno

	essere impiegati nell'acquisto di Titoli Idonei oppure accreditati su un conto di deposito fruttifero.
Agente di Calcolo:	Deutsche Bank AG, London Branch
Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:	E' stata presentata dall'Emittente (o a nome dell'Emittente) domanda per l'ammissione alla negoziazione sulla <i>Bourse de Luxembourg</i> e per la quotazione dei Titoli al Listino Ufficiale della Borsa Valori del Lussemburgo con effetti a partire dal 6 agosto 2008.
Agente per la Quotazione:	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
ISIN:	XS0367660932
<i>Common Code</i> :	036766093
Restrizioni alla Vendita e al Trasferimento:	Esistono restrizioni alla vendita dei Titoli e alla distribuzione dei materiali di offerta in varie giurisdizioni. Si veda la sezione "Restrizioni alla Vendita".
Impiego dei Proventi:	<p>I ricavi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati nell'acquisto di Collaterale appartenente alla <i>Charged Property</i>, nel pagamento o nella stipulazione del Contratto di Copertura e nel pagamento delle spese correlate all'amministrazione dell'Emittente oppure all'emissione dei Titoli.</p> <p>A scopo di chiarimento, i ricavi netti stimati riflettono i proventi che dovranno essere incassati dall'Emittente che agisce come offerente (nell'accezione prevista dalle leggi e regolamentazioni italiane) alla Data di Emissione. Essi non riflettono le commissioni da pagare al Collocatore.</p>
Stima delle spese totali dell'Emissione:	Si stima che le spese relative all'ammissione alla negoziazione dei Titoli alla Borsa Valori del Lussemburgo sarà di Euro 2.875.

Periodo di Offerta

Le richieste di sottoscrizione dei Titoli si possono presentare fino alla Data di Chiusura del Mercato Primario. Il Periodo di Offerta inizia il 23 giugno 2008.

Annullamento dell'emissione dei Titoli

L'Emittente si riserva il diritto di annullare l'emissione dei Titoli per una qualsiasi ragione.

L'emissione dei Titoli è subordinata, tra l'altro, al ricevimento da parte dell'Emittente di un numero di adesioni valide di Titoli per un valore totale di sottoscrizione pari ad almeno Euro 20.000.000 del Valore Nominale complessivo dei Titoli alla, o prima della, Data di Chiusura del Mercato Primario. Qualora la citata condizione non fosse soddisfatta, l'Emittente ha la facoltà di annullare l'emissione dei Titoli alla Data di Chiusura del Mercato Primario.

Chiusura Anticipata della Sottoscrizione dei Titoli

L'Emittente si riserva il diritto di chiudere in anticipo, per una qualsiasi ragione, il Periodo di Offerta. L'Emittente potrà chiudere la sottoscrizione dei Titoli senza preavviso a riguardo se, in un qualsiasi momento precedente la Data di Chiusura del Mercato Primario, la sottoscrizione totale dei Titoli raggiungesse il valore di Euro 165.000.000 dell'Ammontare Nominale complessivo dei Titoli.

Collocatore

Per quanto riguarda la distribuzione in Italia, i Titoli saranno collocati da Deutsche Bank S.p.A. e da Finanza & Futuro S.p.A.

A scopo di chiarimento, né Emittente né l' *Arranger* interverranno come Collocatore.

L'*Arranger* corrisponderà ai Collocatori la Commissione di Collocamento Anticipata (*Upfront Placement Commission*) e la Commissione di Collocamento Differita (*Deferred Placement Commission*) (congiuntamente, le "**Commissioni di Collocamento**"), come descritte di seguito, che rappresentano le commissioni relative al collocamento. Il calcolo ed il livello delle Commissioni di Collocamento sono soggetti a cambiamenti durante il Periodo di Offerta. Ciascun Collocatore o i Collocatori congiuntamente, laddove concordato con l'*Arranger*, piuttosto che ricevere la Commissione di Collocamento Anticipata e la Commissione di Collocamento Differita nelle date di seguito previste, riceveranno alla Data di Emissione una singola e complessiva commissione di collocamento (la "**Commissione di Collocamento Unica**") (*One-Off Placement Fee*) che corrisponde al valore economico equivalente a tali importi. Alla data del 16 giugno 2008, il valore complessivo della Commissione di Collocamento Unica sarebbe equivalente al 6.49% del Valore Nominale Complessivo.

A tal fine:

La "**Commissione di Collocamento Anticipata**" è una commissione unica dell'ammontare pari al 4.76% del Valore Nominale Complessivo accumulato e pagabile alla Data di Emissione; e

La "**Commissione di Collocamento Differita**" è la commissione pagabile in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi nell'agosto 2009, agosto 2010, agosto 2011 e agosto 2012 dell'ammontare pari allo 0.50% del Valore Nominale Complessivo.

II: Il Programma

Emittente:

dbInvestor Solutions plc. (che con riferimento all'offerta pubblica dei Titoli in Italia agisce anche come offerente (nell'accezione prevista dalle leggi e regolamentazioni italiane).

Descrizione:	Programma di emissione di Titoli Garantiti.
Arranger:	Deutsche Bank AG, London Branch.
Fattori di Rischio	Esistono vari fattori di rischio suscettibili di incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni assunte con i Titoli emessi nell'ambito del Programma. Tali fattori sono esaminati nella Parte II (<i>Il Programma</i>) della Sezione Fattori di Rischio. Vi sono, inoltre, alcuni fattori rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato correlati ai Titoli emessi nel quadro del Programma (si veda la Parte II (<i>Il Programma</i>) della Sezione Fattori di Rischio). La Parte I (<i>I Titoli</i>) della Sezione Fattori di Rischio può descrivere anche ulteriori Fattori di Rischio relativi ai Titoli.
Parti Garantite:	Le parti che hanno diritto al beneficio della garanzia sui Titoli sono indicate nelle Condizioni di Prodotto.
Status dei Titoli:	I Titoli sono obbligazioni garantite, obbligazioni con rivalsa limitata dell'Emittente, con lo stesso grado di priorità tra loro e garantite nei modi descritti nelle "Condizioni Generali". I crediti verso l'Emittente da parte dei Portatori, della Controparte della Copertura e delle singole Parti Garantite saranno limitati alla <i>Charged Property</i> . Qualora i proventi netti derivanti dall'esecuzione coattiva della <i>Charged Property</i> non fossero sufficienti ad effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli e dovuti alla Controparte della Copertura e alle singole Parti Garantite, non saranno disponibili altri beni dell'Emittente per soddisfare tale esigenza di pagamento, i crediti dei portatori dei Titoli e della Controparte della Copertura o della Parte Garantita rispetto a tale esigenza di pagamento si estingueranno e nessuna parte potrà richiedere la liquidazione di, oppure la nomina di un ispettore, nei riguardi dell'Emittente in virtù di tale esigenza di pagamento. I crediti dei Portatori e della Controparte della Copertura sui Titoli e di qualsiasi altro soggetto avente diritto al beneficio della garanzia sui Titoli avranno la priorità di cui alla Condizione Generale 6.4.
Negative Pledge/Restrizioni:	Non è prevista la clausola di salvaguardia (<i>negative pledge</i>). Tuttavia, fintanto che i Titoli resteranno in circolazione, l'Emittente non assumerà, senza il preventivo consenso del <i>Trustee</i> e della Controparte della Copertura, alcun indebitamento per denaro in prestito o raccolto in modi diversi dagli Investimenti

Permessi o dai Debiti Permessi (ognuno come definito nella Condizione Generale 8.1.1), non intraprenderà attività diverse da quelle correlate ai Titoli o agli Investimenti Permessi o ai Debiti Permessi, come descritti nella Condizione Generale 8, non avrà società controllate o dipendenti, non acquisterà, possiederà o altrimenti acquisirà beni immobiliari (salvo la stipula di contratti di locazione per i locali di uffici, su base di rivalsa strettamente limitata) e non si fonderà o incorporerà con altro soggetto né emetterà alcuna azione.

Cross Default:

La clausola di risoluzione per inadempimento incrociato (*cross default*) non è prevista.

Ritenuta Fiscale - Titoli:

Tutti i pagamenti dell'Emittente che riguardano i Titoli saranno eseguiti fatta salva qualsiasi ritenuta o deduzione per o a titolo di imposta applicabile (si veda la Condizione Generale 4.4).

Ritenuta Fiscale – Contratti di Copertura:

Né l'Emittente né la Controparte della Copertura ha l'obbligo ai sensi del Contratto di Copertura di rendere lordi i pagamenti dovuti a terzi, se esiste l'obbligo della ritenuta di imposta su detti pagamenti, ma in tal caso il Contratto di Copertura può essere risolto.

Emissioni Fungibili:

L'Emittente ha la facoltà di emettere periodicamente ulteriori Titoli agli stessi termini dei Titoli in essere, ed a condizioni tali da permetterne il consolidamento e la costituzione di una serie unica con i Titoli in essere; fermo restando il dovere dell'Emittente, salvo deliberazione contraria con Risoluzione Straordinaria dei Detentori dei Titoli, di fornire ulteriori attivi a garanzia sia degli ulteriori Titoli che dei Titoli in essere ai sensi della Condizione Generale 14.

Legge applicabile ai Titoli:

La legge inglese.

III L'Emittente

Emittente:

dbInvestor Solutions plc

Amministratori dell'Emittente:

Michael Whelan, Liam Quirke e Niall O'Carroll

Natura e Attività dell'Emittente:

L'Emittente è stato costituito il 28 agosto 2003 come *public limited company* (società di capitali) in Irlanda e da quel momento ha

operato come *special purpose vehicle* per l'emissione di *asset backed securities* (titoli obbligazionari cartolarizzati).

L'attività dell'Emittente consiste nell'emettere titoli in base alla richiesta degli investitori e nel percepire le commissioni frutto di detta attività.

Maggiori informazioni sull'Emittente sono contenute in "Descrizione dell'Emittente" nella Sezione Programma ed in "Informazioni Addizionali sull'Emittente" nella Sezione Titoli.

**Capitalizzazione
dell'Emittente:**

e indebitamento

L'Emittente ha un capitale nominale di Euro 10.000.000, suddiviso in 10.000.000 Azioni Ordinarie da Euro 1 ognuna. L'indebitamento dell'Emittente comprende essenzialmente i Titoli in circolazione emessi in base al Programma. Per tutto il tempo che vi saranno Titoli in circolazione, l'Emittente sarà soggetto alle restrizioni di cui alla Condizione Generale 8 e ad ogni Contratto di *Trust*.

L'Emittente ha emesso 40.000 Azioni, tutte interamente liberate, le quali sono possedute, direttamente o indirettamente, da tre *trust* costituiti per finalità non lucrative, ossia Matsack Trust Limited, Matsack Nominees Limited e Raisa Limited.

L'Emittente non ha e non avrà altri attivi, fatta eccezione per la somma di Euro 40.000 che rappresenta il capitale sociale emesso e interamente versato, le commissioni (come pattuite) cui ha diritto per l'emissione dei Titoli ovvero l'acquisto, la vendita o l'assunzione di altre obbligazioni e qualsiasi *Charged Property* ed altri attivi a garanzia dei Titoli.

Informazioni finanziarie sull'Emittente:

L'Emittente redige ogni anno lo stato patrimoniale ed il conto economico certificati dai revisori nonché la relazione degli Amministratori al riguardo. Per maggiori informazioni si veda la "Descrizione dell'Emittente" nella Sezione Programma.

Società di revisione dell'Emittente:

KPMG, *Chartered Accounts and Registered Auditors* le cui responsabilità, in quanto revisori indipendenti, sono stabilite in Irlanda dalla legge, dall'*Auditing Practices Board* e dal codice deontologico della categoria.

Documenti disponibili per l'Ispezione:

Si veda in "Informazioni Generali – 5" nella Sezione Programma.

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La descrizione generale che segue non ha la pretesa di essere esauriente ed è estratta dalla, e si qualifica interamente con, la Nota di Sintesi e con la restante parte del Prospetto e, per quanto riguarda i termini e le condizioni dei Titoli, con le Condizioni Generali e le Condizioni di Prodotto applicabili.

La presente sezione riporta le informazioni della sezione Descrizione Generale del Programma contenuta nel *Base Prospectus* datato 3 giugno 2008 rilasciato dall'Emittente con riferimento al Programma (il "**Base Prospectus**").

Le parole o le espressioni non altrimenti definite nel presente documento manterranno lo stesso significato che hanno, a seconda del caso, nella Sezione Fattori di Rischio, nella Sezione Titoli o nella Sezione Programma.

Emittente:	dbInvestor Solutions plc
Descrizione:	Programma di emissione di Titoli Garantiti.
Arranger:	Deutsche Bank AG, London Branch o come diversamente indicato nelle Condizioni di Prodotto pertinenti.
Restrizioni:	Ogni emissione di Titoli, denominata in una valuta rispetto alla quale si applicano particolari leggi, linee guida, normative, restrizioni o obblighi di informativa, sarà emessa soltanto in circostanze che ottemperino di volta in volta a dette leggi, linee guida, normative, restrizioni od obblighi di informativa (si veda " <i>Restrizioni alla Vendita</i> ").
Valute:	Fermo restando la conformità a tutte le vigenti leggi, normative e direttive, i Titoli possono essere emessi nella valuta o valute concordate tra l'Emittente e l'Arranger.
Scadenze:	I Titoli avranno la scadenza stabilita di comune accordo tra Emittente e Arranger, fatte salve le scadenze minime o massime consentite o imposte di volta in volta dalla banca centrale pertinente (o organo equivalente) o dalle leggi o normative applicabili all'Emittente oppure alla relativa Valuta di Pagamento.
Prezzo di Emissione:	Come specificato nelle relative Condizioni di Prodotto.
Forma dei Titoli:	Ciascuna Serie di Titoli sarà rappresentata da un Titolo Globale come descritto nella Sezione Programma. Non saranno emessi Titoli Definitivi.
Estinzione Facoltativa:	Le Condizioni di Prodotto di ogni Serie di Titoli indicheranno se detti Titoli potranno essere cancellati anticipatamente a scelta dell'Emittente e, in tal caso, i termini applicabili a tale annullamento, compresa la determinazione dell'Ammontare per Risoluzione Anticipata (se del caso) da pagare per ogni Titolo in conseguenza dell'annullamento.

Estinzione Obbligatoria:

Se tutto o una parte del Collaterale attinente ad una Serie di Titoli deve essere rimborsato prima della data di scadenza stabilita per tale Collaterale, oppure ove si verificasse inadempienza del pagamento per il Collaterale, oppure se vi fosse la risoluzione anticipata di un Contratto di Copertura o di un Contratto di Vendita con Patto di Riacquisto correlato a una qualsiasi Serie di Titoli, i Titoli interessati saranno cancellati e l'Emittente dovrà pagare l' Ammontare per Risoluzione Anticipata (se previsto) relativo al Titolo in questione come disposto dalle relative Condizioni di Prodotto. Il/Il Contratto/i di Copertura può/possono essere rescisso/i nelle circostanze indicate nelle Condizioni di Prodotto. Si veda "Condizioni Generali – Estinzione Anticipata, Acquisti e Opzioni".

Valore Nominale:

Ogni Titolo sarà emesso con il Valore Nominale specificato nelle Condizioni di Prodotto applicabili, fermo restando che il Valore Nominale minimo di ogni Titolo ammesso alla negoziazione in una Borsa dello Spazio Economico Europeo oppure offerto al pubblico in uno Stato membro dello Spazio Economico Europeo in circostanze che richiedono la pubblicazione di un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti sarà di Euro 1.000 (oppure, se i Titoli sono denominati in una divisa diversa dall'Euro, l'ammontare equivalente in tale divisa) oppure negli importi superiori di volta in volta consentiti o fissati dalla banca centrale pertinente (o organismo equivalente), oppure dalle leggi o normative applicabili alla relativa valuta dell'Importo Nominale.]