

Condizioni definitive inerenti al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. - ABN AMRO INFLAZIONE EUROPEA 17/10/2012” (“**Condizioni Definitive**”) da emettere nell’ambito programma di emissioni “ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con Opzione Call” (il “**Programma**”), sulla base del prospetto di base relativo a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE CALL” depositato presso la Consob in data 10 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8017923 del 27 febbraio 2008 (“**Prospetto di Base**”), come modificato con un supplemento depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8053106 del 4 giugno 2008 (“**Supplemento**”). Il Prospetto di Base si compone di una nota di sintesi (“**Nota di Sintesi**”), di una (“**Nota Informativa**”), comprensiva del regolamento delle “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE CALL” (di seguito, il “**Regolamento**”) e di un documento di registrazione (“**Documento di Registrazione**”). Le modifiche di cui al Supplemento sono conseguenti all’approvazione del bilancio 2007 di ABN AMRO BANK N.V. e di ABN AMRO Holding N.V. e ad eventi che più recentemente hanno interessato le suddette società, nonché al deposito del nuovo Documento di Registrazione.

ABN AMRO BANK N.V.

Condizioni Definitive

relative al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. - ABN AMRO INFLAZIONE EUROPEA 17/10/2012” - (Codice ISIN NL0006435273)

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 2004/809/CE.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sulle obbligazioni “ABN AMRO BANK N.V. - ABN AMRO INFLAZIONE EUROPEA 17/10/2012” - (Codice ISIN NL0006435273) (di seguito, “**Prestito Obbligazionario**” ovvero “**Obbligazioni**” ovvero “**Titoli**”) oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto Base.

Il Prospetto di Base, il relativo Supplemento e le presenti Condizioni Definitive potranno essere visionati presso la filiale dell’Emittente sita in Milano, in Via Meravigli 7, alla quale sarà possibile chiederne una copia gratuitamente, nonché sul sito internet dell’Emittente (www.abnamromarkets.it).

L’adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, i termini con iniziale maiuscola, salvo sia diversamente indicato, avranno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione e la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

RISCHIO EMITTENTE - Mediante la sottoscrizione delle Obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e, pertanto, assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni **non** sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Si ritiene che l'attuale posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento, nei confronti degli investitori, degli obblighi derivanti dall'emissione degli strumenti finanziari.

RISCHI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI – Le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Le Obbligazioni, inoltre, maturano, dal 2° anno alla scadenza, una cedola variabile annua, corrisposta posticipatamente, senza un minimo garantito (*floor*) e senza un valore massimo predeterminato (*cap*) parametrata all'andamento di un parametro di riferimento (ciascuna una “**Cedola Variabile**” e cumulativamente le “**Cedole Variabili**”) e maturano, dal 1° anno alla scadenza, una cedola fissa annua corrisposta posticipatamente (ciascuna un “**Cedola Fissa**” e cumulativamente le “**Cedole Fisse**”). Ciascuna Cedola Variabile replica, nei modi e nei termini precisati al punto 4.7 della Nota Informativa e, con riferimento al presente Prestito Obbligazionario, meglio illustrati al paragrafo *Interessi* del punto 3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO delle presenti Condizioni Definitive, l'andamento del paniere indicato come tale nelle presenti Condizioni Definitive (il “**Paniere di Riferimento**”), composto dall'indice dei prezzi al consumo HICP Ex Tabacco (il “**Parametro di Riferimento**”). Al riguardo, si veda anche quanto dettagliatamente illustrato al punto 3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO delle presenti Condizioni Definitive.

I Titoli sono obbligazioni cd strutturate cioè scomponibili, dal punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria (che garantisce il rimborso del capitale ed il pagamento di Cedole Fisse) ed in una componente derivativa, relativa al Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento, che viene implicitamente acquistata dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'atto della loro sottoscrizione.

Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al punto 4. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE delle presenti Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni, sulla base della modalità di calcolo della Cedola Variabile, appartengono alla categoria delle "**Obbligazioni con Opzione Call Europea**".

In particolare, ai fini del calcolo della Cedola Variabile, il valore del Paniere di Riferimento alla Data di Rilevazione Iniziale interessata è messo a confronto con il valore del medesimo Paniere di Riferimento alla corrispondente Data di Rilevazione Finale.

Per le definizioni di cui al presente paragrafo si rinvia all'Articolo 2 del Regolamento.

Con riferimento alle modalità di determinazione della Cedola Variabile, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al punto 3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO delle presenti Condizioni Definitive.

ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE – Essendo previsto un rendimento minimo garantito, rappresentato dalla presenza di Cedole Fisse, le Obbligazioni si caratterizzano anche per una componente ordinaria (i.e. componente obbligazionaria) che assicura un rendimento (effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale). Al riguardo, si rappresenta che, a scadenza, il rendimento (effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale) assicurato dalla componente ordinaria dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è pari a 1,97% (cfr. scenario negativo rappresentato al punto 5. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI relativamente al rimborso a scadenza). Detto rendimento alla data del 22 settembre 2008 si confronta con un rendimento (effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale) di un titolo *free risk* (BTP) di similare durata pari a 4,08% (cfr. punto 6. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA)

Le Obbligazioni si caratterizzano inoltre per un rendimento eventuale - senza un valore massimo predeterminato (*cap*) - correlato all'andamento e al valore del Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento (i.e. le Cedole Variabili).

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio ai punti delle presenti Condizioni Definitive indicati in appresso ove tra l'altro sono rappresentati:

- tabelle per esplicitare scenari di rendimento (positivo, intermedio, negativo) relativi alle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive (cfr. punto 5. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI);
- il metodo di valutazione e la scomposizione del prezzo di emissione (cfr. punto 4. METODO DI VALUTAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE);

- il rendimento virtuale, simulando l'emissione nel passato (cfr. punto 7. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA).

Inoltre, si evidenzia che nel computo del valore teorico delle Obbligazioni, come meglio illustrato al menzionato punto 4 delle presenti Condizioni Definitive, si evincono commissioni implicite pari a 2,5%.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO.

Il rendimento ed il valore di mercato delle Obbligazioni, in quanto strutturate, sono dipendenti dalla variazione e dall'andamento dei Parametri di Riferimento, a sua volta influenzati da numerosi fattori quali ad esempio la volatilità dei mercati, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc. In caso di andamento negativo dei Parametri di Riferimento l'investitore otterrebbe quindi un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato. Tale rischio è comunque ridotto dalla presenza di Cedole Fisse. E' in ogni caso previsto il rimborso integrale del capitale a scadenza, anche in caso di andamento negativo del Parametro di Riferimento.

Le Obbligazioni, pertanto, richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento e sono caratterizzate da una intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento del loro acquisto che successivamente. Conseguentemente, è opportuno che gli investitori valutino attentamente, anche se del caso con l'ausilio di consulenti, se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione ovvero appropriato al loro profilo di rischio, ai loro obiettivi d'investimento, alla loro esperienza in materia di strumenti finanziari, alla loro situazione finanziaria economica e patrimoniale e procedano alla sottoscrizione e/o negoziazione delle Obbligazioni solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio sotteso.

RISCHIO DI PREZZO

Nel caso in cui il Prezzo di Offerta delle Obbligazioni sia comprensivo di commissioni (implicite) di sottoscrizione e/o collocamento e/o strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi (al riguardo, si veda quanto dettagliatamente illustrato al punto 4 delle presenti Condizioni Definitive), qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito.

Si noti, inoltre, che, durante la vita delle Obbligazioni, il valore di mercato dei Titoli subisce l'influenza di numerosi fattori, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, quali ad es. la volatilità dei mercati azionari, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito.

RISCHIO DI TASSO

Poiché i Titoli sono costituiti anche da una componente obbligazionaria, l'investimento nei medesimi comporta il rischio che variazioni in aumento nel livello dei tassi di interesse riducano il valore di mercato della componente obbligazionaria stessa, riducendo conseguentemente il valore dei Titoli.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. Infatti, qualora il portatore dei Titoli intenda procedere alla vendita dei medesimi, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dei Titoli possa essere condizionato, fino ad inficiarne la validità, dalla scarsa liquidità degli stessi. Tale rischio si ridimensiona nel caso di quotazione dei Titoli su un mercato regolamentato o su un sistema di scambi organizzato o su una struttura di negoziazione equivalente. La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) (ove applicabile) sarà subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Al riguardo, si veda il paragrafo 3. che segue.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

- *Rischio di conflitto di interessi dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento*
 - Banca Popolare di Bergamo Spa, con sede legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 - 24122 Bergamo (An),
 - Banca Popolare Commercio e Industria Spa, con sede legale in Via della Moscova, 33 - 20121 Milano,
 - Banca Popolare di Ancona Spa, con sede legale in Via Don Battistoni, 4 - 60035 Jesi (An)
 - Banca Carime Spa, con sede legale in Viale Crati - 87100 Cosenza (Cs),
 - Banco di Brescia Spa, con sede legale in Corso Martiri della libertà, 13 - 25122 Brescia (Bs),
 - Banca Regionale Europea Spa, con sede legale in via Roma, 13 - 12100 Cuneo (CN), Banca di Valle Camonica Spa, con sede legale in Piazza della Repubblica, 2 - 25043 Breno (BS),
 - Banca di Valle Camonica Spa, con sede legale in Piazza della Repubblica, 2 - 25043 Breno (BS) e
 - Banco di San Giorgio Spa, con sede legale in Via Ceccardi, 1 - 16121 Genova (GE),

(ciascuno un “**Collocatore**” e cumulativamente i “**Collocatori**”) versano in **conflitto di interessi**, in quanto l'attività del Collocatore, soggetto che agisce istituzionalmente su incarico dell'emittente e percepisce commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l'esistenza di un conflitto di interesse. Le altre eventuali specifiche situazioni di conflitto d'interessi del Collocatore dovranno

essere da questo direttamente segnalate all'investitore ai sensi della normativa vigente.

ABN AMRO BANK N.V. versa in **conflitto di interessi**, in quanto Emittente e Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni.

- *Rischio di conflitto di interessi con l'Agente di Calcolo*

ABN AMRO BANK N.V. versa in **conflitto di interessi**, in quanto Emittente e Agente di Calcolo delle Obbligazioni.

- *Rischio di conflitto di interessi del liquidity provider*

In relazione alla quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) (ove ricorra), si segnala che **ABN AMRO BANK N.V.** versa in **conflitto di interessi** in quanto Emittente e *liquidity provider* per le Obbligazioni.

- *Rischio di conflitto di interessi inerente la negoziazione delle Obbligazioni sul mercato secondario*

In relazione all'impegno da parte di UBI Banca S.c.p.a., a fornire in via continuativa, per il tramite dei Collocatori, prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni qualora non sussistano i requisiti per la quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), si segnala che **UBI Banca S.c.p.a.** versa in **conflitto di interessi** in quanto è la capogruppo del gruppo bancario (Gruppo Unione di Banche Italiane) a cui appartengono anche i Collocatori.

RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA/ EVENTI STRAORDINARI RIGUARDANTI I PARAMETRI DI RIFERIMENTO

La Nota Informativa ed il Regolamento dei Titoli prevedono al verificarsi di eventi di turbativa ovvero al verificarsi di eventi straordinari riguardanti i Parametri di Riferimento particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente e/o dell'Agente di Calcolo. Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al punto 4.7 della Nota Informativa, nonché all' Articolo 8 del Regolamento.

RISCHIO CORRELATO AL RATING DEI TITOLI

Ai Titoli non è stato attribuito alcun livello di *rating*.

RISCHIO DI COSTI RELATIVI A COMMISSIONI ED ALTRI ONERI

Come dettagliatamente illustrato al punto 5.3 della Nota Informativa, è prevista l'applicazione di commissioni implicite di sottoscrizione e/o collocamento e/o strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi. Al riguardo, si veda anche quanto rappresentato in appresso al punto 2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO, alla voce "Commissioni", ed

al punto 4. METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE.

Possono inoltre essere sostenute commissioni ed altri oneri in occasione del pagamento delle Cedole o della vendita delle Obbligazioni prima della scadenza. Si consiglia pertanto l'investitore di informarsi dei suddetti eventuali oneri aggiuntivi.

RISCHIO DI VARIAZIONE DI IMPOSIZIONE FISCALE

L'importo della liquidazione delle Cedole dovuto al possessore delle Obbligazioni potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione delle Condizioni Definitive (si veda al riguardo il paragrafo 4.14 della Nota Informativa). Tale ipotetica variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

ASSENZA DI INFORMAZIONI SUCCESSIVE

L'Emittente non assume l'impegno a rendere disponibili, durante la vita delle Obbligazioni, informazioni relative all'andamento del Parametro di Riferimento. L'investitore che intendesse avere accesso a tali informazioni dovrà pertanto avvalersi dei canali informativi attraverso i quali tali informazioni sono disponibili al pubblico (si rinvia, a tale riguardo, al punto 4.7 bis della Nota di Informativa).

MODIFICHE AL REGOLAMENTO

L'Emittente potrà apportare al Regolamento, senza necessità del preventivo assenso dei singoli portatori, le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni o correggere un errore manifesto nel testo. Il Regolamento potrà essere, altresì, modificato dall'Emittente per recepire modifiche ai Regolamenti CONSOB applicabili e/o, nel caso di quotazione dei Titoli sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (cfr. Articolo 15 del Regolamento).

COLLOCATORI

Si precisa che i Titoli sono offerti esclusivamente tramite i soggetti indicati al punto 2 che segue e, residualmente tramite gli altri soggetti che, come ivi precisato, saranno successivamente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il Periodo di Offerta.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

Condizioni dell'Offerta:	N/A
Periodo di Offerta:	Dal 3 ottobre 2008 al 15 ottobre 2008. L'Emittente si riserva la facoltà di abbreviare ovvero prolungare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente www.abnamromarkets.it trasmesso contestualmente alla CONSOB. Qualora sia prolungato il Periodo di Offerta, le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Emissione saranno regolate alla/e Data/e di Regolamento che sarà/saranno indicata/e nel sopra menzionato avviso ed il Prezzo di Offerta, ai sensi del paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base, dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Emissione e la Data di Regolamento interessata.
Quantità di Obbligazioni Offerte:	Fino a 100.000. Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente si riserva il diritto di aumentare la Quantità di Obbligazioni Offerte, dandone comunicazione, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB
Limitazioni alla negoziabilità dei Titoli:	Si applica il punto 4.13 della Nota Informativa e l'articolo 17 del Regolamento
Luogo e destinatari dell'offerta:	Solo in Italia al pubblico indistinto
Responsabile del Collocamento:	ABN AMRO BANK N.V., operante attraverso la propria sede principale di Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi ovvero la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA
Collocatori:	<ul style="list-style-type: none">• Banca Popolare di Bergamo Spa, con sede legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 - 24122 Bergamo (An);• Banca Popolare Commercio e Industria Spa, con sede legale in Via della Moscova, 33 - 20121 Milano;• Banca Popolare di Ancona Spa, con sede legale in Via Don Battistoni, 4 - 60035 Jesi (An);• Banca Carime Spa, con sede legale in Viale Crati - 87100 Cosenza (Cs);• Banco di Brescia Spa, con sede legale in Corso Martiri della libertà, 13 - 25122 Brescia (Bs);• Banca Regionale Europea Spa, con sede legale in via Roma, 13 - 12100 Cuneo (CN);• Banca di Valle Camonica Spa, con sede legale in Piazza della Repubblica, 2 - 25043 Breno (BS);• Banco di San Giorgio Spa, con sede legale in

Via Ceccardi, 1 - 16121 Genova (GE); e, residualmente,

- gli altri soggetti che saranno eventualmente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il Periodo di Offerta.

Prezzo di Offerta: Euro 1.000,00 (i.e. 100% del Valore Nominale) comprensivo delle commissioni implicite indicate alla voce "Commissioni", salvo quanto illustrato alla voce "Periodo di Offerta".

Commissioni: Il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni **implicite** pari a 2,5% del Prezzo di Emissione. Per il dettaglio di tali commissioni, si rinvia alla Tabella, relativa alla scomposizione del Prezzo di Emissione al paragrafo 4. che segue.

Data/e di Regolamento: 17 ottobre 2008

Lotto Minimo: 1 Obbligazione

Lotto Massimo: N/A

Facoltà di revoca da parte del sottoscrittore in caso di pubblicazione di supplemento al Prospetto di Base durante il Periodo di Offerta: Ai sensi degli Articoli 8 e 16 della Direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003 (la Direttiva Prospetti), nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità indicate nel Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come di volta in volta integrato, e nella Direttiva Prospetti, i portatori dei Titoli, che abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione del supplemento medesimo, mediante l'invio di una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore (se diverso dall'Emittente).

3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

Denominazione: "ABN AMRO BANK N.V. ABN AMRO INFLAZIONE EUROPEA 17/10/2012" (il "Prestito Obbligazionario")

Tipologia: Europea

Codice ISIN: NL0006435273

Valore Nominale: Euro 1.000,00

Valore Nominale Complessivo: Fino a Euro 100.000.000,00. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo.

Prezzo di Emissione: Euro 1.000,00 (i.e. 100% del Valore Nominale)

Valuta del Prestito: Euro

Emittente: ABN AMRO Bank N.V., operante attraverso la propria sede principale di Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi ovvero la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA

Sistema di gestione: Alla data dell'emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte

accentrata:	Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/1998
Data di Emissione:	17 ottobre 2008
Data di Godimento:	17 ottobre 2008
Data di Scadenza:	17 ottobre 2012
Durata:	Dalla Data di Emissione alla Data di Scadenza (4 anni)
Negoziazioni:	L'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. E' previsto l'impegno dell'Emittente, direttamente o indirettamente, a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli in veste di <i>liquidity provider</i> ed è previsto l'impegno a riacquistare i Titoli. Qualora non sussistano i sopra cennati requisiti per la quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), è previsto l'impegno da parte di UBI Banca S.c.p.a., capogruppo del Gruppo Unione di Banche Italiane, per il tramite dei Collocatori, a fornire in via continuativa prezzi di acquisto/vendita dei Titoli ed è previsto l'impegno a riacquistare i Titoli .
Quotazione su altri mercati:	Nessuno
Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	N/A
Agente di Calcolo:	ABN AMRO Bank N.V., operante attraverso la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA
Base di Calcolo:	Cedola/e Fissa/e Actual/Actual ICMA Cedola/e Variabile/i Actual/Actual ICMA
Convenzione di Calcolo:	Cedola/e Fissa/e Following Business Day Convention – Unadjusted Cedola/e Variabile/i Following Business Day Convention – Unadjusted
Giorno di Pagamento:	Si applica la disciplina di cui all'Articolo 2 - Defizioni del Regolamento (i.e. giorni TARGET)
Prezzo di Rimborso:	100% del Valore Nominale (i.e. Euro 1.000,00)
Data di Rimborso:	La Data di Scadenza
Facoltà di Estinzione Anticipata (<i>esercitabile dall'Emittente</i>):	Non Applicabile
Evento di Estinzione	Non Applicabile

Anticipata:
Sconvolgimenti di
Mercato e
Aggiustamenti:
Regime fiscale:

Si applica la disciplina di cui al punto 4.7 della Nota Informativa e all'Articolo 8 del Regolamento relativa agli Indici dei Prezzi al Consumo.

Redditi di capitale: gli interessi ed gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (T.U.I.R.).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del T.U.I.R. come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del T.U.I.R. come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461.

Fonte/i su cui
pubblicare gli
eventuali avvisi per i
portatori dei Titoli:

Sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) dove sono, altresì, pubblicate le presenti Condizioni Definitive. Quest'ultime possono, inoltre, essere visionate presso la filiale dell'Emittente sita in Milano, in Via Meravigli 7, alla quale sarà possibile chiederne una copia gratuitamente

Rating delle
Obbligazioni:

Non Applicabile

Rating dell'Emittente:

	<i>Long term</i> (debito lungo termine)	<i>Short term</i> (debito breve termine)
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	AA-	A-1+
Fitch	AA-	F1+

INTERESSI

Metodo di determinazione della/e Cedola/e Fissa/e:

Importo Cedola Fissa:	Con riferimento a ciascuna Data di
------------------------------	------------------------------------

	<p>Pagamento Cedola Fissa sotto indicata, un valore calcolato applicando la seguente formula (ciascuna una Cedola Fissa):</p> $VN \times Z$ <p>Dove: VN” indica il Valore Nominale (i.e. Euro 1.000,00); “Z” indica:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) relativamente alla 1^a Data di Pagamento Cedola Fissa sotto indicata, 5,00%; (ii) relativamente alla 2^a, 3^a e 4^a Data di Pagamento Cedola Fissa sotto indicata, 1,30%. 								
Data/e di Pagamento Cedola Fissa:	<table border="1"> <tr> <td>1^a</td> <td>17 ottobre 2009</td> </tr> <tr> <td>2^a</td> <td>17 ottobre 2010</td> </tr> <tr> <td>3^a</td> <td>17 ottobre 2011</td> </tr> <tr> <td>4^a</td> <td>17 ottobre 2012</td> </tr> </table>	1 ^a	17 ottobre 2009	2 ^a	17 ottobre 2010	3 ^a	17 ottobre 2011	4 ^a	17 ottobre 2012
1 ^a	17 ottobre 2009								
2 ^a	17 ottobre 2010								
3 ^a	17 ottobre 2011								
4 ^a	17 ottobre 2012								

Metodo di determinazione della/e Cedola/e Variabile/i:

Paniere di Riferimento:

Parametro di Riferimento	Codice ISIN Parametro di Riferimento	Valore di Riferimento	Fonte Informativa	W	Sponsor	Mercato	Società di Gestione
HICP Ex Tabacco	N/A	Valore relativo al mese di luglio come pubblicato dallo Sponsor	Pagina Bloomberg CPTFEMU<Index> (<i>non-revised numbers</i>)	N/A	EUROSTAT	N/A	N/A

Dove:

“**HICP Ex Tabacco**” indica l’indice armonizzato (*unrevised*) dei prezzi al consumo esclusa la componente tabacco relativo ai paesi dell’Euro-Zone, pubblicato mensilmente dallo Sponsor, come rilevato, dall’Agente di Calcolo, alla Fonte Informativa, ovvero altra fonte informativa che la dovesse sostituire, scelta dall’Agente di Calcolo, allo scopo di rilevare il Valore di Riferimento.

FONTI DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

I livelli correnti dell'Indice HICP Ex Tabacco vengono resi noti da agenzie di informazione (Bloomberg) e sul sito internet <http://europa.eu.int/comm/eurostat>, e sono reperibili nella pubblicazione "Statistics in Focus", Economy and Finance, Theme 2.

Importo Cedola Variabile:	<p>Con riferimento a ciascuna Data di Pagamento Cedola Variabile sotto indicata, un valore calcolato applicando la seguente formula (ciascuna una Cedola Variabile):</p> $VN \times \text{Max} (Y; P \times \text{Performance})$ <p>Dove: "VN" indica il Valore Nominale (i.e. Euro 1.000,00); "Y" indica zero; "P" indica 100%;</p> <p>"Performance" indica un valore calcolato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:</p> $\frac{C_T - C_0}{C_0}$ <p>C_0 = indica il Valore di Riferimento dell'indice dei prezzi al consumo HICP Ex Tabacco alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale;</p> <p>C_T = indica il Valore di Riferimento dell'indice dei prezzi al consumo HICP Ex Tabacco alla pertinente Data di Rilevazione Finale.</p> <p>Ne consegue che, con riferimento a ciascuna Cedola Variabile, la Performance rappresenta la variazione percentuale dell'indice dei prezzi al consumo HICP Ex Tabacco tra la pertinente Data di Rilevazione Iniziale e la pertinente Data di Rilevazione Finale.</p>
----------------------------------	---

Cedola Variabile	Data di Pagamento Cedola Variabile	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale
1 ^a	17 ottobre 2010	luglio 2008	luglio 2009
2 ^a	17 ottobre 2011	luglio 2009	luglio 2010
3 ^a	17 ottobre 2012	luglio 2010	luglio 2011

4. METODO DI VALUTAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

I Titoli sono scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa. In particolare:

A. Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria dei Titoli è rappresentata da un titolo obbligazionario che rimborsa il 100% del capitale alla scadenza e paga cedole annuali (lorde), corrisposte posticipatamente, pari a: 5,00%, il 1° anno, e 1,30%, dal 2° anno alla scadenza (4° anno).

Il valore della componente obbligazionaria al 24 settembre 2008 è pari a 90,90%. Tale valore è stato determinato attualizzando il valore delle Cedola/e Fisse ed il valore del capitale corrisposto a scadenza sulla base dei fattori di sconto calcolati sulla curva *risk free* ovvero 4,80%.

B. Valore della componente derivativa

La componente derivativa dei Titoli è rappresentata dall'acquisto di opzioni call sull'indice dei prezzi al consumo HICP Ex Tabacco.

Il valore della componente derivativa al 24 settembre 2008 è pari al 6,60%. Tale valore è stato determinato sulla base delle condizioni di mercato in tale data e calcolato sulla base della formula di una simulazione di tipo Montecarlo utilizzando una volatilità implicita pari a 6,00% ed un tasso *risk free* del 4,80%.

Sulla base del valore della componente derivativa, della componente obbligazionaria e delle commissioni corrisposte dall'Emittente (si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi al collocamento e/o alla strutturazione del prodotto come sotto esplicitati), il prezzo d'emissione dei Titoli è scomponibile come segue:

Valore componente obbligazionaria	90,90%
Valore componente derivativa	6,60%
Commissioni implicite (si tratta di commissioni di collocamento)	2,50%
Prezzo di Emissione	100,00%

Durante il Periodo di Offerta il valore delle componenti indicate nella tabella che precede può subire variazioni connesse a cambiamenti nelle condizioni di mercato, fermo restando che il Prezzo di Emissione sarà comunque pari al 100% del Valore Nominale (ossia a Euro 1.000,00) comprensivo delle commissioni implicite ivi indicate, le quali rappresentano il valore **massimo** delle commissioni applicabili.

5. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Gli scenari qui di seguito ipotizzati hanno valore meramente esemplificativo e non costituiscono alcuna garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

- *RIMBORSO A SCADENZA*

Scenario Positivo

Se la Performance, fosse pari a: 4,50% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2010, 4,50% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2011 e 4,50% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2012, tenendo conto che Y e P hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a: 4,50% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010, 4,50% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2011 e 4,50% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2012. In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 5,00% (lordo) annuo applicato al Valore

Nominale il 17 ottobre 2009 e di una Cedola Fissa pari a 1,30% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010, 17 ottobre 2011 e 17 ottobre 2012, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 5,58% (4,88% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione dell'indice HICP Ex Tabacco)	X (i.e. il valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	P (i.e. la partecipazione alla Performance)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
17 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,00%
17 ottobre 2010	luglio 2008	luglio 2009	4,50%	N/A	0%	100%	4,50%	1,30%
17 ottobre 2011	luglio 2009	luglio 2010	4,50%	N/A	0%	100%	4,50%	1,30%
17 ottobre 2012	luglio 2010	luglio 2011	4,50%	N/A	0%	100%	4,50%	1,30%

Rendimento effettivo lordo annuo	5,58%
Rendimento effettivo netto annuo	4,88%

Scenario Intermedio

Se la Performance, fosse pari a: 3,10% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2010, 3,10% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2011 e 3,10% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2012, tenendo conto che Y e P hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a: 3,10% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010, 3,10% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2011 e 3,10% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2012. In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 5,00% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2009 e di una Cedola Fissa pari a 1,30% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010, 17 ottobre 2011 e 17 ottobre 2012, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 4,56% (3,99% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione dell'indice HICP Ex Tabacco)	X (i.e. il valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	P (i.e. la partecipazione alla Performance)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
17 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,00%
17 ottobre 2010	luglio 2008	luglio 2009	3,10%	N/A	0%	100%	3,10%	1,30%
17 ottobre 2011	luglio 2009	luglio 2010	3,10%	N/A	0%	100%	3,10%	1,30%
17 ottobre 2012	luglio 2010	luglio 2011	3,10%	N/A	0%	100%	3,10%	1,30%

Rendimento effettivo lordo annuo	4,56%
----------------------------------	--------------

Rendimento effettivo netto annuo	3,99%
----------------------------------	--------------

Scenario negativo

Se la Performance, fosse pari a: 0,00% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2010, 0,00% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2011 e 0,00% per la Cedola Variabile pagabile il 17 ottobre 2012, tenendo conto che Y e P hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a: 0,00% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010 (ossia pari a zero), 0,00% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2011 (ossia pari a zero) e 0,00% (lordo) applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2012 (ossia pari a zero). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 5,00% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2009 e di una Cedola Fissa pari a 1,30% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 17 ottobre 2010, 17 ottobre 2011 e 17 ottobre 2012, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 2,25% (1,97% netto).

Data di Pagamento o Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione dell'indice HICP Ex Tabacco)	X (i.e. il valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	P (i.e. la partecipazione alla Performance)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
17 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,00%
17 ottobre 2010	luglio 2008	luglio 2009	0,00%	N/A	0%	100%	0,00%	1,30%
17 ottobre 2011	luglio 2009	luglio 2010	0,00%	N/A	0%	100%	0,00%	1,30%
17 ottobre 2012	luglio 2010	luglio 2011	0,00%	N/A	0%	100%	0,00%	1,30%

Rendimento effettivo lordo annuo	2,25%
Rendimento effettivo netto annuo	1,97%

6. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

RIMBORSO A SCADENZA

	BTP 4,25% ISIN IT0004284334	Obbligazione "ABN AMRO BANK N.V. - ABN AMRO INFLAZIONE EUROPEA 17/10/2012"		
		<i>Scenario Positivo</i>	<i>Scenario Intermedio</i>	<i>Scenario Negativo*</i>
Scadenza	15 ottobre 2012	17 ottobre 2012		
Rendimento effettivo annuo (lordo) al 22 settembre 2008	4,63%	5,58%	4,56%	2,25%

Rendimento effettivo annuo (netto) al 22 settembre 2008 (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,50%)	4,08%	4,88%	3,99%	1,97%
--	-------	-------	-------	-------

** **NOTA** Si fa presente che il confronto tra il rendimento effettivo su base annua (al lordo e al netto dell'effetto fiscale) della componente ordinaria dell'Obbligazione con Opzione Call Europea versus il rendimento effettivo su base annua (al lordo e al netto dell'effetto fiscale) del titolo free risk è assicurato dallo scenario negativo sopra rappresentato.*

7. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

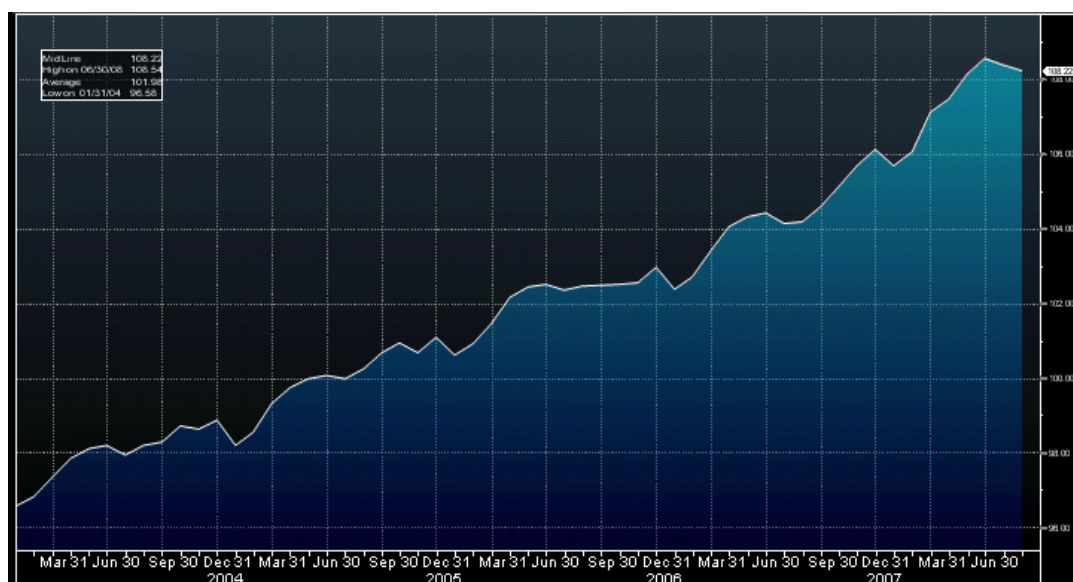
Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Paniere di Riferimento (i.e. dell'indice dei prezzi al consumo HICP ex Tabacco) utilizzato per la seguente simulazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

A titolo esemplificativo si riporta di seguito una simulazione retrospettiva effettuata considerando un'obbligazione che presenti le caratteristiche di cui al precedente paragrafo 3 ed ipotizzando che la relativa Data di Emissione sia stata il 24 settembre 2004 e la relativa Data di Scadenza sia stata il 24 settembre 2008.

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione e Iniziale	Data di Rilevazione e Finale	Performance (i.e. variazione dell'indice HICP Ex Tabacco)	X (i.e. il valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	P (i.e. la partecipazione alla Performance)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
24 settembre 2005	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5,00%
24 settembre 2006	giugno 2004	giugno 2005	1,91%	N/A	0%	100%	1,91%	1,30%
24 settembre 2007	giugno 2005	giugno 2006	2,43%	N/A	0%	100%	2,43%	1,30%
24 settembre 2008	giugno 2006	giugno 2007	1,85%	N/A	0%	100%	2,85%	1,30%

Dalla simulazione retrospettiva la Performance è stata pari a: 1,91% per la Cedola Variabile pagabile il 24 settembre 2006, 2,43% per la Cedola Variabile pagabile il 24 settembre 2007 e 1,85% per la Cedola Variabile pagabile il 24 settembre 2008, tenendo conto che Y e P hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a: 1,91% (lordo) applicato al Valore Nominale il 24 settembre 2006, 2,43% (lordo) applicato al Valore Nominale il 24 settembre 2007 e 1,85% (lordo) applicato al Valore Nominale il 24 settembre 2006. In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 5,00% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 24 settembre 2005 e di una Cedola Fissa pari a 1,30% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale il 24 settembre 2006, 24 settembre 2007 e 24 settembre 2008, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe stato pari a 3,79% (3,32% netto).

Il grafico che segue illustra l'andamento storico dell'indice dei prezzi al consumo HICP ex Tabacco da gennaio 2004 a agosto 2008 (fonte: Bloomberg).



8. AUTORIZZAZIONI

Il Prestito Obbligazionario è stato autorizzato mediante una delibera approvata in data 16 gennaio 2008 dal Managing Board di ABN AMRO Bank N.V.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra (*)

.....

() L'originale delle presenti Condizioni Definitive, firmato per conto dell'Emittente, è depositato presso la Consob. Una copia è disponibile presso la Sede legale dell'Emittente, nonché presso ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra (UK), 250 Bishopsgate, EC2M 4AA, presso ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Milano (I), via Meravigli 7 ed è scaricabile dal sito www.abnamromarkets.it*

3 ottobre 2008