

Condizioni definitive inerenti al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. TRIO PLUS 31/10/2012” (“**Condizioni Definitive**”) da emettere nell’ambito programma di emissioni “ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con Opzione *Call*” (il “**Programma**”), sulla base della nota informativa relativa a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” depositata presso la Consob in data 9 febbraio 2007 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6101427 del 28 dicembre 2006 (“**Nota Informativa**”), comprensiva del regolamento delle “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” (di seguito, il “**Regolamento**”). La Nota Informativa, unitamente alla nota di sintesi relativa a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” depositata presso la CONSOB in data 9 febbraio 2007 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6101427 del 28 dicembre 2006 (“**Nota di Sintesi**”) e al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7049054 del 29 maggio 2007 (“**Documento di Registrazione**”), costituisce un prospetto di base ai sensi dell’Articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/EC relativo a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” (“**Prospetto di Base**”).

ABN AMRO BANK N.V.

Condizioni Definitive relative al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. TRIO PLUS 31/10/2012” - (Codice ISIN IT0006649005)

Le informazioni complete sull’Emittente e sul prestito obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. TRIO PLUS 31/10/2012” - (Codice ISIN IT0006649005) (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 (composto dalla Nota Informativa, comprensiva del Regolamento, dalla Nota di Sintesi e dal Documento di Registrazione) 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 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 ALLA NATURA STRUTTURATA DEI TITOLI

I Titoli sono obbligazioni cd strutturate cioè scomponibili, dal punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria (che garantisce il rimborso del capitale) ed in una componente derivativa, relativa ad uno o più parametri di riferimento (ad esempio azioni, indici, *commodity*), che viene implicitamente acquistata e/o venduta dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'atto della loro sottoscrizione. Conseguentemente, sia il rendimento che il valore delle Obbligazioni è influenzato e correlato all'andamento e al valore di tale parametro/tali parametri di riferimento. In particolare, **le Obbligazioni garantiscono il rimborso integrale del capitale a scadenza ovvero al verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata e danno il diritto al pagamento, a scadenza, di una cedola variabile senza un valore minimo garantito (*floor*) ovvero, al verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata, di una cedola variabile predeterminata, nonché, in relazione alla specifica configurazione cedolare, al pagamento di una cedola fissa annua il primo ed il secondo anno.** Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato ai Paragrafi 3 e 5 che seguono. Conseguentemente l'investimento nelle Obbligazioni comporta:

- ***RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO***

Il rendimento ed il valore di mercato dei Titoli 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** (a meno che non si verifichi l'Evento di Estinzione Anticipata (come in seguito definito)) **l'investitore potrebbe ottenere quindi un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato.** Tale rischio è ridotto dalla presenza di cedole fisse. E' in ogni caso previsto il rimborso integrale del capitale a scadenza, anche in caso di andamento negativo dei Parametri di Riferimento.

- ***PARTICOLARE COMPETENZA PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE E DEL RENDIMENTO.***

I Titoli, in quanto strutturati, richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento e sono caratterizzati 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 i Titoli costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione ovvero adeguato 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 dei Titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio sotteso.

RISCHIO DI PREZZO

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 EMITTENTE

Mediante la sottoscrizione dei Titoli, 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 dei Titoli. Il patrimonio dell'Emittente garantisce l'investitore per il pagamento degli importi dovuti in relazione ai Titoli senza priorità rispetto agli altri creditori dell'Emittente stesso in caso di insolvenza.

I Titoli **non** sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

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. La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) 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 RIMBORSO ANTICIPATO

I Titoli sono soggetti al rischio di rimborso anticipato in quanto è previsto il rimborso automatico del Titolo al verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata. In caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione. Non vi è alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei Titoli anticipatamente rimborsati.

Cedola Variabile	Data/e di Osservazione	Data/e di Estinzione Anticipata	Evento di Estinzione Anticipata	Importo Cedola Variabile	Data/e di Pagamento Cedola Variabile
Unica	19 ottobre 2009	31 ottobre 2009	Si veda la definizione sotto	20% x Valore Nominale	31 ottobre 2009
Unica	18 ottobre 2010	31 ottobre 2010	Si veda la definizione sotto	30% x Valore Nominale	31 ottobre 2010
Unica	17 ottobre 2011	31 ottobre 2011	Si veda la definizione sotto	40% x Valore Nominale	31 ottobre 2011

“**Evento di Estinzione Anticipata**” indica che, ad una Data di Osservazione come sopra precisata, il Valore di Riferimento di ciascuno dei Parametri di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento è uguale, ovvero inferiore, al Valore di Riferimento del corrispondente Parametro di Riferimento alla Data di Determinazione Iniziale.

Si veda anche quanto illustrato al riguardo sub paragrafo 3. in appresso.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

- ***RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON I COLLOCATORI ED IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO***

Banca Popolare di Bergamo Spa e Banca Popolare Commercio e Industria Spa (ciascuno un “Collocatore” e cumulativamente i “Collocatori”) versano in potenziale 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 potenziale 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 potenziale conflitto di interessi, in quanto società emittente e Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni.

- ***RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON L’AGENTE DI CALCOLO***

ABN AMRO BANK N.V. versa in potenziale conflitto di interessi, in quanto società emittente e Agente di Calcolo delle Obbligazioni.

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

Il Regolamento dei Titoli prevede 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 alla Sezione 4.7 della Nota Informativa, nonché all’Articolo 8 del Regolamento.

RISCHIO CORRELATO ALL’ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

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

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 collocamento.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

Condizioni dell'Offerta:	N/A
Periodo di Sottoscrizione:	Dal 20 settembre 2007 al 29 ottobre 2007, salvo eventuali proroghe nei modi e nei termini che verranno comunicati mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB.
Quantità di Obbligazioni Offerte:	Fino a n. 150.000 Obbligazioni. 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
Collocatori:	Banca Popolare di Bergamo Spa, con sede in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8; Banca Popolare Commercio e Industria Spa, con sede in Milano, Via della Moscova 33; e, residualmente, gli altri soggetti che saranno eventualmente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il Periodo di Sottoscrizione.
Responsabile del Collocamento:	ABN AMRO BANK N.V., filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA
Commissioni di Sottoscrizione e/o di Collocamento:	Il Prezzo di Emissione è comprensivo delle commissioni implicite che l'Emittente corrisponde al Collocatore e non sono previsti altri costi ed oneri all'atto della sottoscrizione. Al riguardo, si rinvia alla Tabella, relativa alla scomposizione del Prezzo di Emissione al paragrafo 4. che segue.
Luogo e destinatari dell'offerta	Solo in Italia al pubblico indistinto.
Prezzo di Offerta:	100% del Valore Nominale (pari a Euro 1.000,00)
Data/e di Regolamento:	31 ottobre 2007
Lotto Minimo:	n. 1 Obbligazione
Lotto Massimo:	N/A

3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

Denominazione:	“ABN AMRO BANK N.V. TRIO PLUS 31/10/2012” (il “ Prestito Obbligazionario ”)
Tipologia:	Europea
Codice ISIN	IT0006649005
Valore Nominale:	Euro 1.000,00
Valore Nominale Complessivo:	Fino a Euro 150.000.000,00. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo, dandone comunicazione mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB.
Prezzo di Emissione:	100% del Valore Nominale (pari a Euro 1.000,00)
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 succursale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA
Sistema di gestione accentrata:	Alla data dell'emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte 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:	31 ottobre 2007
Data di Godimento:	31 ottobre 2007
Data di Scadenza:	31 ottobre 2012, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata
Durata:	Dalla Data di Emissione alla Data di Scadenza (5 anni), salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata.
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> . Qualora non sussistano i sopra cennati requisiti per la quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), è previsto l'impegno dei Collocatori a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli.
Quotazione su altri mercati:	Nessuno
Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	N/A
Agente di Calcolo:	ABN AMRO Bank N.V., filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA
Base di Calcolo:	Cedola Fissa Act/Act ICMA
	Cedola Variabile N/A
Convenzione di Calcolo:	Cedola Fissa 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 - Definizioni del Regolamento (i.e. giorni TARGET)
Prezzo di Rimborso:	100% del Valore Nominale
Data di Rimborso:	La Data di Scadenza, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata
Facoltà di Estinzione Anticipata (<i>esercitabile dall'Emittente</i>):	N/A
Evento di Estinzione Anticipata:	Applicabile - Ne consegue che, qualora si verifichi l'Evento di Estinzione Anticipata sotto indicato, le Obbligazioni si estingueranno automaticamente alla relativa Data di Estinzione Anticipata sotto precisata, pagandosi ai portatori delle Obbligazioni il corrispondente Importo Cedola Variabile alla relativa Data di Pagamento Cedola Variabile.

Cedola Variabile	Data/e di Osservazione	Data/e di Estinzione Anticipata	Evento di Estinzione Anticipata	Importo Cedola Variabile	Data/e di Pagamento Cedola Variabile
Unica	19 ottobre 2009	31 ottobre 2009	Si veda la definizione sotto	20% x Valore Nominale	31 ottobre 2009
Unica	18 ottobre 2010	31 ottobre 2010	Si veda la definizione sotto	30% x Valore Nominale	31 ottobre 2010
Unica	17 ottobre 2011	31 ottobre 2011	Si veda la definizione sotto	40% x Valore Nominale	31 ottobre 2011

“**Evento di Estinzione Anticipata**” indica che, ad una Data di Osservazione come sopra indicata, il Valore di Riferimento di ciascuno dei Parametri di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento è **uguale, ovvero inferiore**, al Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale.

Qualora in relazione ad un Indice, si dovesse verificare in una Data di Osservazione uno Sconvolgimento di Mercato si applica la disciplina di cui al punto 4.7 della Nota Informativa e all'Articolo 8 del Regolamento relativa agli Indici.

Sconvolgimenti di Mercato e Aggiustamenti:	Si applica la disciplina di cui al punto 4.7 della Nota Informativa e all'Articolo 8 del Regolamento relativa agli Indici.
Regime fiscale:	<u>Redditi di capitale</u> : 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:
Rating delle
Obbligazioni:

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.
N/A

INTERESSI

Metodo di determinazione della Cedola Fissa/delle Cedole Fisse:

Importo Cedola Fissa:

Con riferimento alla 1^a e alla 2^a Data di Pagamento Cedola Fissa, un valore calcolato applicando la seguente formula (1^a e 2^a Cedola Fissa):

$$VN \times Z$$

Dove:

“VN” indica il Valore Nominale;

“Z” indica 4%;

Data(e) di Pagamento Cedola Fissa:

Con riferimento alla 1^a Cedola Fissa, 31 ottobre 2008;
Con riferimento alla 2^a Cedola Fissa, 31 ottobre 2009.

Metodo di determinazione della Cedola Variabile / delle Cedole Variabili:

Paniere di Riferimento:

Parametro di Riferimento	Codice ISIN del Parametro di Riferimento	Valore di Riferimento	Fonte Informativa (Pagina Bloomberg)	W (Peso)	Sponsor
Dow Jones Euro STOXX 50®	N/A	Il valore ufficiale di chiusura	SX5E <Index>	1/3	Stoxx Ltd.
Iboxx €Liquid Corporates TR	N/A	Il valore ufficiale di chiusura	IB8A <Index>	1/3	International Index Company Limited
RICI® International Commodity Index Excess Return	N/A	Il valore ufficiale di chiusura	RICIGLER <Index>	1/3	Diapason Commodities Management S.A.

DESCRIZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Dow Jones Euro STOXX 50®

Descrizione

L'indice Dow Jones Euro STOXX 50® (“EUROSTOXX 50”) è un indice borsistico ponderato costruito in base alla capitalizzazione dei titoli, e comprende 50 blue chips di borse valori appartenenti alla cosiddetta zona Euro. Questo indice appartiene ad una serie di indici (STOXX®) calcolati e promossi da una joint venture costituita da Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG, Swiss Exchange e ParisBourseSBF SA (i “Partners”). In particolare, lo EUROSTOXX 50 è un indice sviluppato per fornire un *benchmark* affidabile e generale per tutti i mercati della zona Euro e i titoli facenti parte dell'EUROSTOXX 50 vengono selezionati considerando dimensioni (ovvero capitalizzazione), liquidità e peso nel settore di appartenenza del titolo. L'EUROSTOXX 50 è operativo dal 31 Dicembre 1991 (valore iniziale di 1000 punti) ed al fine di assicurare la corretta gestione ed evoluzione della composizione dello EUROSTOXX 50, è stato costituito un consiglio di sovveglianza (il “*Supervisory Board*”) composto da quattro membri. Il *Supervisory Board* è composto da un rappresentante per ogni Partner ed è il solo responsabile delle decisioni concernenti la composizione e l'accuratezza dello EUROSTOXX 50; in particolare è responsabile del cambio del metodo di calcolo.

Sponsor

STOXX Ltd. (<http://www.stoxx.com>).

Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione

Lo EUROSTOXX 50 è calcolato ogni 15 secondi dalle 8.00 alle 17.45 e i valori vengono resi noti da agenzie informative come Reuters (pagina DJSTOXX50E ticker .STOXX50E), e dai maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore, MF). Informazioni relative a tale indice sono reperibili sul sito Internet dello Sponsor.

Disclaimer

STOXX Ltd e Dow Jones & Company, Inc. non hanno alcuna relazione con l'Emittente, se non quella concernente la licenza per l'utilizzazione dello EUROSTOXX 50 e i relativi marchi in relazione alle Obbligazioni. Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, emesse, vendute o promosse né da STOXX Ltd, né da DOW JONES & COMPANY, Inc. Le Obbligazioni non sono consigliate, garantite, vendute o incentivate dalla DOW JONES & COMPANY, Inc. la concessione della licenza non comporta alcun giudizio della DOW JONES & COMPANY, Inc. sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. L'unica relazione intercorrente tra l'Emittente e la DOW JONES & COMPANY, Inc. consiste nella licenza per l'uso del marchi commerciali e di servizio. L'EUROSTOXX 50 è calcolato indipendentemente dalle Obbligazioni né l'Emittente ha alcuna influenza nel determinare il livello e la composizione dell'EUROSTOXX 50. La DOW JONES & COMPANY, Inc. e la STOXX Ltd non sono responsabili per la gestione, amministrazione, promozione o negoziazione delle Obbligazioni, né sono responsabili per qualsiasi errore, omissione o interruzione nel calcolo o nella pubblicazione dell'EUROSTOXX 50.

Né la DOW JONES & COMPANY, Inc. né la STOXX Ltd si assumono la responsabilità in relazione all'accuratezza delle presenti Condizioni Definitive e in relazione alle perdite sofferte e guadagni ottenuti in

seguito all'acquisto, vendita, esercizio, non esercizio delle Obbligazioni. L'indice Dow Jones Euro STOXX 50[®] é un marchio di servizio di DOW JONES & COMPANY, Inc. ed é stato concesso in licenza per scopi predefiniti a ABN AMRO BANK N.V.

Iboxx[®] €Liquid Corporates TR

Descrizione

L'indice Iboxx[®] € Liquid Corporates TR replica le piú liquide emissioni obbligazionarie denominate in Euro. L'indice comprende fino a 40 obbligazioni emesse dalle principali società internazionali appartenenti principalmente ai settori finanziario, delle telecomunicazioni e dei consumi ciclici. Al fine di garantire costantemente la liquidità dei componenti l'indice Iboxx €Liquid Corporates viene ribilanciato trimestralmente, alla fine di febbraio, maggio, agosto e novembre, eliminando le obbligazioni con durata residua inferiore ad un anno e mezzo ed inserendo quelle caratterizzate da maggiore nozionale e piú recente data di emissione.

Sponsor

International Index Company Limited (www.iboxx.com)

Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione

L'indice Iboxx €[®] Liquid Corporates TR è calcolato in continuo ed è ufficialmente aggiornato da Deutsche Borse e diffuso da Reuters e Bloomberg. I valori dell'indice vengono resi noti da agenzie informative come Reuters e Bloomberg (RIC: .IB8A - ticker <IB8A Index GO>), nonché sul sito dello Sponsor (<http://www.iboxx.com>). Il valore ufficiale di chiusura dell'indice Iboxx €[®] Liquid Corporates TR sarà pubblicato giornalmente su MF.

Disclaimer

L'indice Iboxx[®] deriva da una fonte considerate attendibile, ma International Index Company Limited ed i suoi dipendenti, fornitori e agenti (insieme International Index Company Associates) non garantiscono circa la veridicità, completezza o accuratezza dell'indice Iboxx[®] o di altre informazioni fornite in relazioni all'indice Iboxx[®]. International Index Company Limited o qualsiasi soggetto appartenente a International Index Company Associates non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o condizione, espressa o implicita, per statuto o altrimenti, circa la condizione, la soddisfacente qualità, la performance o l'adeguatezza per un particolare uso dell'indice Iboxx[®] €Liquid Corporates TR o dei dati inclusi nello stesso o per l'uso fatto da qualsiasi persona o entità dell'indice Iboxx[®] € Liquid Corporates TR o di tali dati e tutte quelle dichiarazioni, garanzie o condizioni sono escluse salvo che la loro esclusioni sia proibita per legge. International Index Company Limited e International Index Company Associates non sono responsabili verso alcuna persona o entità per perdite, danni, costi, spese o altri oneri conseguenti all'uso dell'indice Iboxx[®] €Liquid Corporates TR anche se dovuti a negligenza di Index Company Limited o di qualsiasi soggetto appartenente a International Index Company Associates.

RICI[®] Rogers International Commodity Index Excess Return

Descrizione

Il RICI[®] Rogers International Commodity Index Excess Return (di seguito, "RICI") è stato creato da James B. Rogers il 31 luglio 1998 con un valore iniziale di 1.000 USD. Il RICI riproduce l'andamento di un paniere di futures o forwards su commodities. I componenti del RICI sono scelti in base alla liquidità ed al peso dei consumi mondiali del loro rispettivo sottostante. Nel caso in cui un contratto futures su commodities che compone il RICI è negoziato su piú mercati, è incluso nel RICI il contratto futures su commodities piú liquido in termini di volumi e interesse, salvo i casi in cui vi siano preclusioni di tipo legale. Il RICI ha una ponderazione fissa che viene calcolata una volta all'anno durante il mese di dicembre. Il RICI è composto da 35 commodities appartenenti ai seguenti settori: energia, metalli e minerali, agricoltura e bestiame. Il valore attribuito ad ogni componente corrisponde al prezzo di chiusura del rispettivo future o forward. Qualora uno dei componenti del RICI cessi di esistere ovvero collassi la liquidità di tale componente per cause anomale, la composizione del RICI viene rivista al fine di sostituire tale componente ovvero il suo peso nel RICI. Il roll-over sui futures avviene automaticamente all'inizio del mese di scadenza del future. Certi futures che compongono il RICI effettuano il "roll-over" mensilmente mentre altri effettuano il "roll-over" trimestralmente.

Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione

Il RICI è calcolato in continuo ed è ufficialmente aggiornato da Euronext e diffuso da Reuters e Bloomberg. I valori dell'indice vengono resi noti da agenzie informative come Reuter (<RICIGLER Index >, RICIGLER=DIAP), nonché sul sito dello Sponsor (<http://www.diapasoncm.com>). Il valore ufficiale di chiusura del RICI sarà pubblicato giornalmente su MF.

Sponsor/Licensor

Diapason Commodities Management S.A., società svizzera con sede a Losanna (<http://www.diapasoncm.com>).

Disclaimer

Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, sottoscritte, vendute o promosse da da Diapason Commodities Management S.A. (di seguito, "Diapason"). Diapason non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, con riguardo ai risultati ottenibili dall'uso del RICI e/o dai livelli raggiunti dallo stesso. Il RICI è composto e calcolato da Diapason.

FONTI DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

I livelli correnti di ciascun Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento vengono resi noti da agenzie di informazione (Bloomberg, Reuters), al riguardo si veda quanto illustrato al paragrafo che precede *DESCRIZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO* alla voce *Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione* e sul sito internet del pertinente Sponsor ivi indicato, e sono reperibili nelle pubblicazioni ivi precisate.

Importo Cedola Variabile: Qualora NON si verifichi l'Evento di Estinzione Anticipata, con riferimento alla Data di Pagamento Cedola Variabile sotto precisata, un valore calcolato applicando la seguente formula (la Cedola Variabile):

$$VN \times \text{Max} (Y; P \times \text{Performance})$$

Dove:

“VN” indica il Valore Nominale;

“Y” indica 0%;

“P” indica 65%;

“Performance” indica un valore calcolato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

$$\sum_{i=1}^3 PerformanceSingola_i \times W_i$$

Dove:

“Performance Singola_i” = indica, con riferimento a ciascun Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento, un valore, calcolato dall'Agente di Calcolo, applicando la seguente formula:

$$\frac{C_T^i - C_0^i}{C_0^i}$$

C_0^i = indica il Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale;

C_T^i = indica il Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Finale.

Ne consegue che, con riferimento alla Cedola Variabile, la Performance rappresenta la variazione del Paniere di Riferimento tra la pertinente Data di Rilevazione Iniziale e la pertinente Data di Rilevazione Finale. In particolare, nei casi in cui il Paniere di Riferimento sia composto da più Parametri di Riferimento, al fine di calcolare la Performance:

- (A) per ciascuno Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento:
- (i) si determinerà la variazione del relativo Parametro di Riferimento tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Finale (ossia si determinerà la Performance Singola_(i)); e
 - (ii) si moltiplicherà la suddetta variazione per il peso del relativo Parametro di Riferimento nel Paniere di Riferimento (ossia si moltiplicherà la Performance Singola_(i) per $W_{(i)}$); ed, infine,
- (B) si sommeranno i valori calcolati per ciascun Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento come illustrato sub (A).

Cedola Variabile	Data di Pagamento Cedola Variabile	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale
Unica	31 ottobre 2012	31 ottobre 2007	17 ottobre 2012

4. METODO DI VALUTAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO - 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 alla scadenza rimborsa il 100% del capitale e paga cedole annuali pari a 4% relativamente al primo ed al secondo anno.

Il valore della componente obbligazionaria al 17 settembre 2007 è pari a 87,78%.

B. Valore della componente derivativa

La componente derivativa dei Titoli è rappresentata dall'acquisto di un'opzione call europea con possibilità di estinzione anticipata sul Paniere di Riferimento.

Il valore della componente derivativa al 17 settembre 2007 è pari a 8,72% calcolato sulla base di una simulazione Montecarlo.

Sulla base del valore della componente derivativa, della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento che l'Emittente corrisponderebbe ai collocatori (i.e. commissioni implicite), il Prezzo di Emissione dei Titoli al 17 settembre 2007 è scomponibile come segue:

Valore componente obbligazionaria	87,78%
Valore componente derivativa	8,72%
Commissioni implicite	3,50%
Prezzo di emissione	100,00%

5. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI, COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA E SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

- *RIMBORSO A SCADENZA*

Scenario Positivo

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a 40,00% per la Cedola Variabile pagabile il 31 ottobre 2012, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari al 26,00% il 31 ottobre 2012 (ossia pari al 65% della variazione del Paniere di Riferimento). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 6,33% (5,58% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2012, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata	31 ottobre 2007	17 ottobre 2012	40,00%	N/A	0%	26,00	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	6,33%
Rendimento effettivo netto annuo	5,58%

Scenario Intermedio

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a 20,00% per la Cedola Variabile pagabile il 31 ottobre 2012, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari al 13,00% il 31 ottobre 2012 (ossia pari al 65% della variazione del Paniere di Riferimento). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 4,09% (3,59% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2012, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata	31 ottobre 2007	17 ottobre 2012	20,00%	N/A	0%	13,00%	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	4,09%
Rendimento effettivo netto annuo	3,59%

Scenario negativo

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a -10,00% per la Cedola Variabile pagabile il 31 ottobre 2012, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 0,00% il 31 ottobre 2012 (ossia pari a zero). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 1,64% (1,43% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2012, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata	31 ottobre 2007	17 ottobre 2012	-10,00	N/A	0%	0,00%	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	1,64%
Rendimento effettivo netto annuo	1,43%

- *RIMBORSO ANTICIPATO - EVENTO DI ESTINZIONE ANTICIPATA*

Scenario Positivo

Assumendo che l'Evento di Estinzione di Anticipata si verifichi alla prima Data di Osservazione (ossia il 19 ottobre 2009 il Valore di Riferimento di ciascuno dei Parametri di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento è **uguale, ovvero inferiori**, al Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale), sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 20% del Valore Nominale alla Data di Pagamento Cedola Variabile interessata (ossia il 31 ottobre 2009 ed in tale data le Obbligazioni si estinguerebbero automaticamente). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 13,37% (11,76% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009 Evento di Estinzione Anticipata	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20% x Valore Nominale	4%

Rendimento effettivo lordo annuo	13,37%
Rendimento effettivo netto annuo	11,76%

Scenario Intermedio

Assumendo che l'Evento di Estinzione di Anticipata si verifichi alla seconda Data di Osservazione (ossia il 18 ottobre 2010 il Valore di Riferimento di ciascuno dei Parametri di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento è **uguale, ovvero inferiore**, al Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale), sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 30% del Valore Nominale alla Data di Pagamento Cedola Variabile interessata (ossia il 31 ottobre 2010 ed in tale data le Obbligazioni si estinguerebbero automaticamente). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 11,73% (10,35% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2010 Evento di Estinzione Anticipata	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	30% x Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	11,73%
Rendimento effettivo netto annuo	10,35%

Scenario negativo

Assumendo che l'Evento di Estinzione di Anticipata si verifichi alla terza Data di Osservazione (ossia il 17 ottobre 2011 il Valore di Riferimento di ciascuno dei Parametri di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento è **uguale, ovvero inferiore**, al Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale), sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 40% del Valore Nominale alla Data di Pagamento Cedola Variabile interessata (ossia il 31 ottobre 2011 ed in tale data le Obbligazioni si estinguerebbero automaticamente). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 10,73% (9,51% netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
31 ottobre 2008	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2009	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
31 ottobre 2011 Evento di Estinzione Anticipata	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	40% x Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	10,73%
Rendimento effettivo netto annuo	9,51%

COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

	BTP 4,00% IT0004220627	Obbligazione TRIO PLUS 31/10/2012		
		<i>Scenario Positivo</i>	<i>Scenario Intermedio</i>	<i>Scenario Negativo</i>
Scadenza	15 aprile 2012	31 ottobre 2012, salvo il verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata		
Rendimento effettivo annuo (lordo) al 17 settembre 2007	4,24%	6,33%	4,09%	1,64%
Rendimento effettivo annuo (netto) al 17 settembre 2007 (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,5%)	3,71%	5,58%	3,59%	1,43%

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Paniere di Riferimento 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 17 settembre 2002, la relativa Data di Scadenza sia stata il 17 settembre 2007 e le relative Date di Osservazione siano state il 3 settembre 2004, il 5 settembre 2005 e il 4 settembre 2006.

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Paniere di Riferimento)	X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile)	Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile)	Cedola Variabile (lorda)	Cedola Fissa (lorda)
17 settembre 2003	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
17 settembre 2004	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4%
17 settembre 2007	17 settembre 2002	29 agosto 2007	65,72%	N/A	0%	42,72%	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	8,95%
Rendimento effettivo netto annuo	7,94%

Dalla simulazione retrospettiva, in nessuna delle Date di Osservazione sopra citate il Valore di Riferimento di tutti i Parametri di Riferimento ricompresi nel Paniere di Riferimento è stato **uguale, ovvero inferiore**, al Valore di Riferimento del relativo Parametro di Riferimento alla pertinente Data di Rilevazione Iniziale (ossia NON si è verificato l'Evento di Estinzione Anticipata) e la Performance del Paniere di Riferimento è stata pari a 65,72% per la Cedola Variabile pagabile il 17 settembre 2007. Sarebbe quindi corrisposta una Cedola Variabile pari a 42,72% il 17 settembre 2007 (ossia pari al 65% della variazione del Paniere di Riferimento). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una Cedola Fissa pari a 4% annuo il 1° ed il 2° anno, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 8,95% (7,94% netto).

6 AUTORIZZAZIONI

Il Prestito Obbligazionario è stato autorizzate mediante una delibera approvata in data 17 gennaio 2007 dal Managing Board di ABN AMRO Bank N.V.

Non è dovuta alcuna comunicazione preventiva alla Banca d'Italia ai sensi dell'Articolo 129 del decreto legislativo del 1 settembre 1993 n. 385.

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*

20 settembre 2007