

Condizioni definitive inerenti al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. DOW JONES STOXX[®] SELECT DIVIDEND 30/10/2012” (“**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. DOW JONES STOXX[®] SELECT DIVIDEND 30/10/2012” - (Codice ISIN IT0006649674)

Le informazioni complete sull’Emittente e sul prestito obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND[®] 30/10/2012” - (Codice ISIN IT0006649674) (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 e danno il diritto al pagamento, a scadenza, di una cedola variabile senza un valore minimo garantito (*floor*) e con un valore massimo (*cap*) predeterminato.** 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 l'investitore potrebbe ottenere quindi un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato e che potrebbe anche essere pari a zero.** 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 CONFLITTO DI INTERESSI

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

Banca Popolare di Bergamo Spa, Banca Popolare Commercio e Industria Spa, Banca Popolare di Ancona Spa, Banca Carime Spa e Banco di Brescia 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**

Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG (l' "Agente di Calcolo") versa in potenziale conflitto di interesse in quanto membro del Gruppo Bancario Unicredito Italiano, in cui la capogruppo UniCredit S.p.A. è una società nella quale l'emittente, ABN AMRO BANK N.V., detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione di circa il 2,5%.

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 3 ottobre 2007 al 26 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. 38.000 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 legale in Piazza Vittorio Veneto 8 - 24122 Bergamo; 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

Responsabile del Collocamento:	legale in Viale Crati - 87100 Cosenza (Cs); Banco di Brescia Spa, con sede legale in Corso Martiri della libertà, 13 - 25122 Brescia (Bs); e, residualmente, gli altri soggetti che saranno eventualmente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il Periodo di Sottoscrizione.
Commissioni di Sottoscrizione e/o di Collocamento:	ABN AMRO BANK N.V., filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA 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:	30 ottobre 2007
Lotto Minimo:	n. 1 Obbligazione
Lotto Massimo:	N/A

3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

Denominazione:	“ABN AMRO BANK N.V. DOW JONES STOXX [®] SELECT DIVIDEND 30/10/2012” (il “ Prestito Obbligazionario ”)
Tipologia:	Europea
Codice ISIN	IT0006649674
Valore Nominale:	Euro 1.000,00
Valore Nominale Complessivo:	Fino a Euro 38.000.000,00. 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:	30 ottobre 2007
Data di Godimento:	30 ottobre 2007
Data di Scadenza:	30 ottobre 2012
Durata:	Dalla Data di Emissione alla Data di Scadenza (5 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'Agente di

	Calcolo, 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:	Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, con sede legale in Am Tucherpark 16 80538 Munich, Germany
Base di Calcolo:	Cedola Variabile N/A
Convenzione di Calcolo:	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
Facoltà di Estinzione Anticipata (<i>esercitabile dall'Emittente</i>):	N/A
Evento di Estinzione Anticipata:	N/A
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.). <u>Tassazione delle plusvalenze</u> : 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: N/A

INTERESSI

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	W (Peso)	Sponsor
Dow Jones STOXX [®] Select Dividend 30	N/A	Il valore ufficiale di chiusura	SD3P <Index> (Pagina Bloomberg)	N/A	Stoxx Ltd.

DESCRIZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30

Descrizione

L'indice **Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30** è un indice che misura il rendimento dei titoli delle grandi società della zona Europa che distribuiscono i dividendi più elevati nell'ambito dei rispettivi paesi. Esso copre un universo di 600 titoli dei seguenti paesi: Germania, Austria, Belgio, Danimarca, Spagna, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Olanda, Portogallo, Gran Bretagna, Svezia e Svizzera.

Ogni titolo ricompreso nell'indice è pesato in base al proprio tasso di dividendo netto annuale, in tal modo i titoli con i tassi di dividendo più alti godono di pesi più elevati. Al fine di essere inseribili nell'indice i titoli rappresentati devono rispettare 2 condizioni:

- Avere un tasso di crescita dei propri dividendi positivo durante gli ultimi 5 anni (è una condizione che privilegia i titoli che distribuiscono un dividendo elevato)
- Avere un rapporto dividendo / utile per azione ("pay-out ratio") inferiore o uguale al 60% (tale condizione esclude le società con una politica di distribuzione dei dividendi "eccessiva", suscettibile di limitare il loro sviluppo futuro in termini di investimenti).

Il peso di ogni singolo titolo all'interno dell'indice è limitato al 15%.

L'indice comprende 30 titoli e ciò garantisce un'elevata diversificazione. Tutti i settori sono rappresentati in maniera omogenea.

La composizione dell'indice è rivista annualmente nel mese di marzo.

Sponsor

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

Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione

l'Indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 è calcolato ogni 15 secondi dalle 8.00 alle 17.45 e i valori vengono resi noti da agenzie informative come Reuters (ticker .SD3P) e Bloomberg (pagina SD3P <Index>). Informazioni relative a tale indice sono reperibili sul sito Internet dello Sponsor. Il valore ufficiale di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 sarà pubblicato giornalmente su Il Sole 24 Ore.

Disclaimer

STOXX e Dow Jones non hanno alcuna relazione con ABN AMRO, se non quella concernente la licenza per l'utilizzazione e dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 e i relativi marchi per la licenza di uso dei marchi in relazione alle Obbligazioni.

STOXX e Dow Jones non:

- sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono le Obbligazioni;
- raccomandano che alcuna persona investa nelle Obbligazioni o in altri titoli;
- hanno alcuna responsabilità o obbligo relativamente alla presa di decisioni sui tempi, sull'ammontare o sui prezzi delle Obbligazioni;
- hanno alcuna responsabilità in merito all'amministrazione, gestione o commercializzazione delle Obbligazioni;
- considerano le esigenze delle Obbligazioni o dei proprietari delle Obbligazioni nel determinare, comporre o calcolare l'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30, né hanno alcun obbligo di farlo.

STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità in rapporto alle Obbligazioni. In particolare,

STOXX e Dow Jones non forniscono alcuna garanzia, esplicita o implicita, e negano qualunque garanzia concernente:

- i risultati ottenibili mediante le Obbligazioni, il proprietario delle Obbligazioni o altra persona in collegamento con l'uso dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 ed i dati inclusi nell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30;
- la precisione o completezza dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 e dei loro dati;
- la commerciabilità dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 e dei loro dati e la loro adeguatezza ad uno scopo o uso particolare;

STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 e dei loro dati;

STOXX e Dow Jones non saranno in alcuna circostanza responsabili di eventuali utili perduti o di danni o perdite indiretti, sanzionatori, speciali o conseguenti, anche se STOXX o Dow Jones sia consapevole del fatto che detti danni o perdite potrebbero verificarsi.

Il contratto di licenza stipulato tra ABN AMRO Bank N.V. e STOXX è esclusivamente a vantaggio degli stessi e non a vantaggio dei proprietari delle Obbligazioni o di qualunque altro terzo.

FONTE DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

I livelli correnti del 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: Con riferimento alla Data di Pagamento Cedola Variabile sotto precisata, un valore calcolato applicando la seguente formula (la Cedola Variabile):

$$VN \times \text{Min} [X; \text{Max} (Y; P \times \text{Performance})]$$

Dove:

“VN” indica il Valore Nominale;

“**X**” indica 66%;

“**Y**” indica zero;

“**P**” indica 150%;

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

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

Dove

C_0 indica il Valore di Riferimento dell’Indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 rilevato alla Data di Rilevazione Iniziale;

C_T indica il Valore di Riferimento dell’Indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 rilevato alla Data di Rilevazione Finale.

Ne consegue che, con riferimento alla Cedola Variabile, la Performance rappresenta la variazione dell’Indice Dow Jones STOXX[®] Select Dividend 30 tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Finale.

Cedola Variabile	Data di Pagamento Cedola Variabile	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale
Unica	30 ottobre 2012	30 ottobre 2007	16 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.

Il valore della componente obbligazionaria al 21 settembre 2007 è pari a 80,00%.

B. Valore della componente derivativa

La componente derivativa dei Titoli è rappresentata dall'acquisto di 1,5 opzioni call europee con un valore massimo del 66% sull'indice Dow Jones STOXX® Select Dividend 30.

Il valore della componente derivativa al 21 settembre 2007 è pari a 17,00% calcolato sulla base della formula di Black & Scholes.

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 21 settembre 2007 è scomponibile come segue:

Valore componente obbligazionaria	80,00%
Valore componente derivativa	17,00%
Commissioni implicite	3,00%
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 50% per la Cedola Variabile pagabile il 30 ottobre 2012, tenendo conto che X e Y hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 66% moltiplicato per il Valore Nominale il 30 ottobre 2012 [ossia pari al 66% del Valore Nominale (i.e. pari al valore massimo della Cedola Variabile)]. In tale scenario, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a **10,67%** (**9,55%** netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Parametro 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)
30 ottobre 2012	30 ottobre 2007	16 ottobre 2012	50,00%	66%	0%	66% del Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	10,67%
Rendimento effettivo netto annuo	9,55%

Scenario Intermedio

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a 17,00% per la Cedola Variabile pagabile il 30 ottobre 2012, tenendo conto che X e Y hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 25,50% moltiplicato per il Valore Nominale il 30 ottobre 2012 (ossia pari al 150% della variazione del Parametro di Riferimento moltiplicato per il Valore Nominale). In tale scenario, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a **4,65%** (**4,11%** netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Parametro 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)
30 ottobre 2012	30 ottobre 2007	16 ottobre 2012	17,00%	66%	0%	25,50% del Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	4,65%
Rendimento effettivo netto annuo	4,11%

Scenario negativo

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a -20,00% per la Cedola Variabile pagabile il 30 ottobre 2012, tenendo conto che X e Y hanno il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a zero il 30 ottobre 2012. In tale scenario, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a pari a **0,00%** (**0,00%** netto).

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Parametro 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)
30 ottobre 2012	30 ottobre 2007	16 ottobre 2012	-20,00%	66%	0%	0% del Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	0,00%
Rendimento effettivo netto annuo	0,00%

COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

	BTP 4,75% IT0003357982	Obbligazione DOW JONES STOXX SELECT DIVIDEND 30/10/2012		
		Scenario Positivo	Scenario Intermedio	Scenario Negativo
Scadenza	1 febbraio 2013	30 ottobre 2012		
Rendimento effettivo annuo (lordo) al 21 settembre 2007	4,33%	10,67%	4,65%	0,00%

Rendimento effettivo annuo (netto) al 21 settembre 2007 (calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,5%)	3,73%	9,55%	4,11%	0.00%
---	-------	-------	-------	-------

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Parametro 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 24 settembre 2002 e la relativa Data di Scadenza sia stata il 24 settembre 2007.

Data di Pagamento Cedola	Data di Rilevazione Iniziale	Data di Rilevazione Finale	Performance (i.e. variazione del Parametro 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)
24 settembre 2007	24 settembre 2002	10 settembre 2007	102,70%	66%	0%	66% del Valore Nominale	N/A

Rendimento effettivo lordo annuo	10,67%
Rendimento effettivo netto annuo	9,55%

Dalla simulazione retrospettiva, la Performance del Parametro di Riferimento è stata pari a 102,70% per la Cedola Variabile pagabile il 24 settembre 2007. Tenendo conto che X e Y hanno il valore indicato nella tabella sopra, sarebbe quindi corrisposta una Cedola Variabile pari a 66% moltiplicato per il Valore Nominale il 24 settembre 2007 (ossia pari al 66% del Valore Nominale (i.e. pari al valore massimo della Cedola Variabile). In tale scenario, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe stato pari a **10,67%** (**9,55%** 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*

2 ottobre 2007