

**AVVISO n.21674**

**05 Dicembre 2007**

**SeDeX – INV.  
CERTIFICATES**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : ABN AMRO BANK  
Oggetto : Inizio delle Negoziazioni Investment  
Certificates – classe B "ABN AMRO Bank  
N.V." emessi nell'ambito di un programma

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Strumenti finanziari:	<b>ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION CAP BULL CERTIFICATES SU INDICI e ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION BULL CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI</b>		
Emittente:	ABN AMRO BANK		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa1	08/03/2007
	Standard & Poor's	AA-	01/09/2006
	Fitch	AA-	17/05/2006
Oggetto:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>07/12/2007</b>		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX "Investment Certificates - Classe B"		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.6 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Unicredito Italiano S.p.A. Codice specialist: 2100		

### CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

#### **ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION CAP BULL CERTIFICATES SU INDICI e ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION BULL CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI**

Serie in negoziazione:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives
Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "Lotto Neg.")
Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "N.Lotti M.M.")
Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

## **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 07/12/2007, gli strumenti finanziari "ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION CAP BULL CERTIFICATES SU INDICI e ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION BULL CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Fattori di Rischio e tabella/e delle Condizioni Definitive dei securitised derivatives;
- Regolamento/i dei securitised derivatives.

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Val. Nom.</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>	<i>Partecipazione</i>
1	NL0006024705	N02470	456144	ABNABNCCECPP,9J12	ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return (EUR)	0,9	05/10/2012	100	15000	1	30	100%
2	NL0006026080	N02608	456145	ABNABFLERCPQP,9J12	ABN AMRO Biofuels Excess Return	0,9	09/10/2012	100	15000	1	30	100%
3	NL0006026916	N02691	456146	ABNABNWDPQP,85J12	ABN AMRO Wind Price Return	0,85	12/10/2012	100	10000	1	30	85%
4	NL0006045403	N04540	456147	ABNHSCCPQPC1J10	Hang Seng China Enterprises	1	29/10/2010	100	70000	1	30	40%
5	NL0006025975	N02597	456148	ABNBKTAS4CPQP,9J12	Basket Indici Asia (4)	0,9	09/10/2012	100	100000	1	30	90%

## **2. FATTORI DI RISCHIO DEI CERTIFICATES**

GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES SONO CARATTERIZZATI DA UNA RISCHIOSITÀ MOLTO ELEVATA IL CUI APPREZZAMENTO DA PARTE DELL'INVESTITORE È OSTACOLATO DALLA LORO COMPLESSITÀ. E' QUINDI NECESSARIO CHE L'INVESTITORE CONCLUDA UN'OPERAZIONE AVENTE AD OGGETTO TALI STRUMENTI SOLO DOPO AVERNE COMPRESO LA NATURA ED IL GRADO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE ESSA COMPORTA.

L'INVESTITORE DEVE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES NON È ADATTA PER MOLTI INVESTITORI.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER L'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLE SITUAZIONI PATRIMONIALI, AGLI OBIETTIVI D'INVESTIMENTO E ALLA ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI NEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES DI QUEST'ULTIMO.

### **2.1 RISCHI GENERALI RELATIVI AI CERTIFICATES**

#### ***PRINCIPALI RISCHI DEI CERTIFICATES***

- **RISCHIO EMITTENTE** – SALVI I CASI IN L'EMISSIONE DEI CERTIFICATES SIA GARANTITA DA UN SOGGETTO TERZO, L'INVESTIMENTO NEI CERTIFICATES È SOGGETTO AL RISCHIO EMITTENTE, NEL SENSO CHE IL VALORE DEL CERTIFICATE È LEGATO AL MERITO DI CREDITO DELL'EMITTENTE. TALE RISCHIO È PERTANTO CONNESSO ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA SUA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI ONORARE I PROPRI OBBLIGHI RELATIVAMENTE AL PAGAMENTO DEGLI IMPORTI DOVUTI IN RELAZIONE AI CERTIFICATES. IL PATRIMONIO DELL'EMITTENTE GARANTISCE L'INVESTITORE PER IL PAGAMENTO DEGLI IMPORTI DOVUTI IN RELAZIONE AI CERTIFICATES SENZA PRIORITÀ RISPETTO AGLI ALTRI CREDITORI DELL'EMITTENTE STESSO IN CASO DI INSOLVENZA. A TALE ULTIMO RIGUARDO, SI VEDA ANCHE QUANTO ILLUSTRATO AL PUNTO 4.1.3 *RANKING* DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES.
- **RISCHIO DI SOTTOSTANTE** – TALE RISCHIO È LEGATO ALLA VARIAZIONE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (SOTTOSTANTE). IN PARTICOLARE, ESSENDO I CERTIFICATES STRUMENTI FINANZIARI CHE CONSENTONO DI REPLICARE, CON O SENZA EFFETTO LEVA, L'ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE, IL RENDIMENTO DEI CERTIFICATES NON PUÒ ESSERE PREDETERMINATO, MA PUÒ VARIARE IN FUNZIONE DELLE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NEI VALORI DI MERCATO DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE.
- **RISCHIO DI TASSO DI CAMBIO** – TALE RISCHIO È LEGATO ALLA VARIAZIONE DEI TASSI DI CAMBIO. IN PARTICOLARE, NEI CASI IN CUI LA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEI CERTIFICATES (VALUTA DI PAGAMENTO) SIA DIVERSA DALLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (VALUTA SOTTOSTANTE), I CERTIFICATES POTRANNO ESSERE CONDIZIONATI DALLE VARIAZIONI CHE INTERVERRANNO NEI VALORI DI MERCATO DEL TASSO DI CAMBIO TRA LE CENNATE VALUTE. I

CERTIFICATES PER I QUALI, IL TASSO DI CAMBIO TRA LE PERTINENTI VALUTE È CONVENZIONALMENTE FISSATO ALLA PARI INCLUDONO LA DENOMINAZIONE “QUANTO”. CON RIFERIMENTO A CIASCUN CERTIFICATE SPECIFICO, SI VEDA QUANTO DETTAGLIATAMENTE ILLUSTRATO AL PERTINENTE SUB-PARAGRAFO *VALUTA* DEL PARAGRAFO 4.2.

- **RISCHIO DI LIQUIDITÀ** – TALE RISCHIO È RAPPRESENTATO DALL’IMPOSSIBILITÀ O DALLA DIFFICOLTÀ DI POTER LIQUIDARE IL PROPRIO INVESTIMENTO PRIMA DELLA SUA SCADENZA NATURALE. TALE RISCHIO SI RIDIMENSIONA NEL CASO DI QUOTAZIONE DEI TITOLI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO. IN PARTICOLARE, PUÒ VERIFICARSI L’EVENTUALITÀ CHE IL PREZZO DEI CERTIFICATES POSSA ESSERE CONDIZIONATO, FINO AD INFICIARNE LA VALIDITÀ, DALLA SCARSA LIQUIDITÀ DEGLI STESSI. QUESTI STRUMENTI POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ, PER CUI POTREBBE VERIFICARSI L’EVENTUALITÀ CHE IL PREZZO DI TALI STRUMENTI POSSA ESSERE CONDIZIONATO DALLA LIMITATA LIQUIDITÀ DEGLI STESSI. PERALTRO IL *MARKET MAKER* ASSUME L’IMPEGNO DI ESPORRE E RIPRISTINARE LE POSIZIONI DI PREZZO VENDITA/ACQUISTO, SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A., PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AI LOTTI MINIMI DI NEGOZIAZIONE STABILITI DALLA BORSA ITALIANA S.P.A. E CON UNO SPREAD TRA I PREZZI DENARO/LETTERA NON SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE MEDESIME ISTRUZIONI. A TALE ULTIMO RIGUARDO, SI VEDA ANCHE QUANTO ILLUSTRATO AL PUNTO 6.1 *MARKET MAKER* DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES.

- **RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI** – TALE RISCHIO È RAPPRESENTATO DAL FATTO CHE L’EMITTENTE PUÒ RICOPRIRE ANCHE ALTRI RUOLI IN RELAZIONE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES, CONSEGUENDONE UN POTENZIALE RISCHIO CHE L’EMITTENTE STESSO SI CONFRONTI CON INTERESSI CONFLIGGENTI QUANDO SVOLGE LE ATTIVITÀ CONNESSE A TALI RUOLI.

IN PARTICOLARE, SI SOTTOLINEA IL FATTO CHE LA FUNZIONE DI MARKET MAKER PUÒ ESSERE SVOLTA DALLO STESSO EMITTENTE O DA UN SOGGETTO DA QUESTO INCARICATO; NEL PRIMO CASO IL POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI DERIVEREBBE DALLA CIRCOSTANZA CHE L’EMITTENTE, DA UNA PARTE, DECIDE IL PREZZO DI EMISSIONE DEI CERTIFICATES E, DALL’ALTRA PARTE, ESPONE IN VIA CONTINUATIVA I PREZZI DI VENDITA E DI ACQUISTO DEI MEDESIMI CERTIFICATES PER LA LORO NEGOZIAZIONE SUL MERCATO SECONDARIO.

UN’ULTERIORE CIRCOSTANZA DA CUI PUÒ DERIVARE UN CONFLITTO DI INTERESSI SI VERIFICA QUANDO IL SOTTOSTANTE DEI CERTIFICATES SIA UN’AZIONE, UN INDICE, UN FONDO O COMUNQUE UNO STRUMENTO O UNA ATTIVITÀ FINANZIARIA RICONDUCIBILE ALL’EMITTENTE O AL SUO GRUPPO BANCARIO.

SI SEGNALE INFINE CHE L’EMITTENTE POTRÀ ESSERE ANCHE L’AGENTE DI CALCOLO PER I CERTIFICATES E/O IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO DEI MEDESIMI.

ALTRE EVENTUALI SPECIFICHE SITUAZIONI DI CONFLITTO D’INTERESSI SARANNO SEGNALATE AL SOTTOSCRITTORE AI SENSI DELLA NORMATIVA VIGENTE.

- **RISCHIO DI PERDITA DEL CAPITALE INVESTITO** – TUTTI I CERTIFICATES, AD ECCEZIONE DEI PROTECTION CERTIFICATES, ESPONGONO L’INVESTITORE AL RISCHIO DI PERDERE L’INTERO CAPITALE INVESTITO; QUESTO RISCHIO, COME SI EVIDENZIERÀ NEL PARAGRAFO 2.2 DEDICATO AI RISCHI SPECIFICI

DI CIASCUNA TIPOLOGIA DI CERTIFICATE, È PIÙ ELEVATO NEI CERTIFICATES CON LEVA; IL VALORE MINIMO E MASSIMO DELLA LEVA, OVE ESISTENTE, VERRÀ INDICATO NEL SUDDETTO PARAGRAFO 2.2 .

- **RISCHIO DI ASSENZA DI TALUNE INFORMAZIONI SUCCESSIVE SULL'ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE** – QUALORA LE INFORMAZIONI SUI SOTTOSTANTI DEI CERTIFICATES UTILI A VALUTARE L'INVESTIMENTO NON SIANO PRESENTI NELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA DI CERTIFICATES O SIANO DIFFUSE SUCCESSIVAMENTE ALLA PUBBLICAZIONE DELLA MEDESIMA, L'INVESTITORE DOVRÀ REPERIRE AUTONOMAMENTE TALI INFORMAZIONI ATTRAVERSO ALTRI CANALI INFORMATIVI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, QUALI LA STAMPA FINANZIARIA, I PORTALI DI INFORMAZIONE FINANZIARIA PRESENTI SU INTERNET E/O I DATA PROVIDER.

### **COMMISSIONI ED ALTRI ONERI**

**Il prezzo dei Certificates all'emissione è il prodotto di una componente derivativa e di una componente relativa alle commissioni applicate dall'Emittente in rapporto ai costi da sostenere per la strutturazione dello strumento e/o per il suo collocamento.**

**Inoltre, in relazione ad alcuni Certificates, vengono applicati altri oneri periodici per il mantenimento dello strumento e/o per il pagamento delle licenze per l'utilizzazione del Sottostante e/o per i costi connessi alla sostituzione del Sottostante (*rollover*) e/o sotto forma di *spread* su tassi di interesse.**

**Nella descrizione dei rischi specifici dei Certificates (Sezione 2.2 della presente Nota Informativa) si illustrerà in dettaglio quali possano essere le commissioni e gli altri oneri suddetti e quale consistenza avrebbero rispetto al valore dei Certificates. Inoltre, nelle pertinenti Condizioni Definitive si illustrerà quali in concreto saranno tali commissioni ed oneri e quale consistenza avranno rispetto al valore dei Certificates.**

**Qualora il Sottostante dei Certificates sia un Fondo, occorrerà tenere anche in considerazione, oltre alle commissioni ed agli altri oneri suddetti, anche le commissioni applicate dal gestore del Fondo stesso. Nelle pertinenti Condizioni Definitive si illustrerà quali in concreto saranno tali commissioni.**

#### ***Possibili variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali***

#### ***Sconvolgimento di Mercato; Determinazione dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione o Importo di Liquidazione su Esercizio/Estinzione in caso di Sconvolgimenti di Mercato***

(solo Certificates su Indici)

Il Regolamento Generale prevede che, qualora nel giorno in cui debba essere calcolato l'importo da liquidare all'investitore in base ai Certificates su Indici a seguito di esercizio sussistano situazioni denominate Sconvolgimento di Mercato, vale a dire, con riferimento ai Certificates su Indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, la mancanza, durante la fase di apertura ufficiale delle contrattazioni sul relativo Mercato, di un prezzo d'asta dei titoli che formino almeno il 20% di tali Indici, se l'Agente di Calcolo ritiene tale mancanza sostanziale [come meglio definito all'Articolo 13(A)(1)(i) del Regolamento Generale] e, con riferimento ai Certificates su Indici relativi ai rimanenti Indici, una sospensione o una rilevante limitazione alle contrattazioni dei componenti del Sottostante (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi

Mercati o altrimenti), durante l'ultima ora che precede la chiusura ufficiale delle negoziazioni, che interessa il mercato dei componenti che formano almeno il 20% di tali indici, se l'Agente di Calcolo ritiene tale sospensione o limitazione sostanziale [come meglio definito all'Articolo 13(A)(1)(ii) del Regolamento Generale], l'Agente di Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione o Importo di Liquidazione su Esercizio/Estinzione alla scadenza del Periodo di Determinazione, basandosi a tal fine, sulle condizioni prevalenti di mercato, sull'ultimo valore disponibile dell'Indice e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante (si veda l'Articolo 13(B)(1) del Regolamento Generale).

***Sconvolgimento di Mercato; Determinazione dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione in caso di Sconvolgimenti di Mercato***

(solo Certificates su Azioni, Futures e Commodities)

Il Regolamento Generale prevede che, qualora per effetto del verificarsi e del perdurare di uno Sconvolgimento di Mercato, vale a dire una sospensione o una rilevante limitazione delle/alle negoziazioni del Sottostante o delle/alle pubblicazioni del relativo fixing, come meglio definito all'Articolo 13(A)(2) del Regolamento Generale, non si riesca a determinare il valore del Sottostante ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione, l'Agente di Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione alla scadenza del Periodo di Determinazione basandosi sulle condizioni prevalenti di mercato, sull'ultimo prezzo di negoziazione disponibile del Sottostante e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante (si veda l'Articolo 13(B)(1) del Regolamento Generale).

***Sconvolgimento di Mercato; Determinazione dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione in caso di Sconvolgimenti di Mercato***

(solo Certificates su Fondi)

Il Regolamento Generale prevede che, qualora per effetto del verificarsi e del perdurare di uno Sconvolgimento di Mercato, vale a dire una sospensione o una rilevante limitazione alle negoziazioni del Sottostante o una mancata rilevazione o pubblicazione del prezzo del Sottostante o del valore del valore unitario netto delle relative quote o la sospensione dei rimborsi delle quote, come meglio definito all'Articolo 13(A)(3) del Regolamento Generale, non si riesca a determinare il valore del Sottostante ai fini del calcolo dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione, l'Agente di Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione alla scadenza del Periodo di Determinazione basandosi sulle condizioni prevalenti di mercato, sull'ultimo prezzo di negoziazione disponibile del Sottostante e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante (si veda l'Articolo 13(B)(1) del Regolamento Generale).

***Sconvolgimento di Mercato; Determinazione dell'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione o Importo di Liquidazione su Esercizio/Estinzione in caso di Sconvolgimenti di Mercato Significativi***

(solo Certificates su Indici e Valuta Plus Certificates)

Il Regolamento Generale prevede che, qualora sussistano situazioni denominate Sconvolgimento di Mercato Significativo, vale a dire uno Sconvolgimento della fonte di riferimento del Tasso di Cambio, un Inadempimento governativo, una Inconvertibilità/intrasferibilità, una Nazionalizzazione, un'Illiquidità, una Modifica alla legislazione, un'Imposizione Fiscale, un'Indisponibilità o una Moratoria [per la definizione

di ciascuno di tali eventi si veda l'Articolo 13(A)(4) del Regolamento Generale], l'Agente di Calcolo potrà effettuare gli opportuni aggiustamenti ai termini dei pertinenti Regolamenti Specifici e, qualora dopo 180 Giorni di Negoziazione continui a sussistere uno Sconvolgimento di Mercato Significativo, l'Agente di Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale/Importo di Liquidazione o Importo di Liquidazione su Esercizio/Estinzione alla scadenza del Periodo di Determinazione, basandosi a tal fine, sulle prevalenti condizioni di mercato, sull'ultimo valore disponibile dell'Indice e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo medesimo ritenga rilevante [si veda l'Articolo 13(B)(2) del Regolamento Generale].

***Aggiustamenti dell'Indice; cessazione del calcolo dell'Indice; effetti di concentrazione o diluizione***

(solo Certificates su Indici)

Qualora lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo o la formula di calcolo dell'Indice, o in qualsiasi altro modo lo modifichi in modo sostanziale, ovvero qualora lo Sponsor cessi di calcolare o pubblicare l'Indice, l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante un equo valore di mercato dei relativi Certificates su Indici [come meglio specificato all'Articolo 13(C)(1),(2),(3) del Regolamento Generale]. In relazione ad Indici che siano componenti di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà invece, senza averne l'obbligo:

- (i) sostituire l'Indice con un altro indice che abbia uguale struttura, o sostanzialmente simile, e un impatto finanziario sul basket sostanzialmente simile a quello dell'Indice e che si riferisca agli stessi beni a cui si riferiva l'Indice; ovvero
- (ii) riallocare il valore dell'Indice, calcolato in base all'ultimo livello disponibile dello stesso prima che si verificasse la cessazione, sugli altri Indici che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Indici nel basket stesso.

L'intervento dell'Agente di Calcolo dovrà comunque essere effettuato in buona fede e informato a metodologie di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione.

L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi così effettuati.

Qualora invece si verifichi un effetto di concentrazione o di diluizione sul valore teorico dei componenti che compongono l'Indice, l'Agente di Calcolo potrà effettuare le eventuali corrispondenti correzioni alle condizioni ed ai termini dei Certificates su Indici, in modo tale che il valore economico dei medesimi rimanga sostanzialmente equivalente a quello che gli stessi avevano prima del verificarsi di tali eventi [come meglio specificato all'Articolo 13(D) del Regolamento Generale].

***Cessazione della Quotazione***

(solo Certificates su Azioni, Futures, Fondi e Commodities)

Qualora un Sottostante cessi definitivamente, per qualunque motivo, di essere quotato sul relativo mercato senza che, alla data di siffatta cessazione, detto Sottostante sia quotato o venga ammesso a quotazione su un altro mercato regolamentato, l'Emittente procederà secondo le modalità esposte di seguito.

l'Emittente estinguerà anticipatamente i Certificates, dandone comunicazione ai titolari degli stessi tramite l'Agente di Calcolo e pagherà ad ogni titolare di Certificates un importo corrispondente ad un equo valore di mercato degli stessi, determinando tale importo (a) con i medesimi criteri adottati sul mercato regolamentato per i contratti di opzione sugli stessi Sottostanti, ovvero, ove non esistano

contratti di opzione quotati su un mercato regolamentato relativi ai Sottostanti, (b) considerando come livello del Sottostante l'ultimo livello disponibile prima della cessazione di cui al presente punto. L'importo così calcolato, in deroga a quanto previsto nei rispettivi Regolamenti Specifici, verrà pagato secondo le modalità previste nel Regolamento Generale per le comunicazioni ai titolari dei Certificates e comunque verrà corrisposto ai Portatori non oltre il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui è stato come sopra determinato l'equo valore di mercato dei Certificates.

Nonostante quanto previsto nel precedente paragrafo, in relazione a una Commodity o un'Azione o un Fondo che sia componente di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà, senza averne l'obbligo:

- (a) sostituire la Commodity o l'Azione o il Fondo con un'altra commodity ovvero, a seconda dei casi, un'altra Azione o un altro Fondo che abbia uguale struttura e natura, o sostanzialmente simile, e un impatto finanziario sul basket sostanzialmente simile a quello della Commodity ovvero, a seconda dei casi, dell'Azione o del Fondo; ovvero
- (b) riallocare il valore della Commodity ovvero, a seconda dei casi, dell'Azione o del Fondo, calcolato in base all'ultimo livello disponibile della stessa o dello stesso prima che si verificasse la cessazione, sulle altre Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni o Fondi che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni o Fondi nel basket stesso.

L'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi di quanto precede dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi così effettuati.

#### ***Eventi Rilevanti***

##### **(solo Certificates su Azioni)**

Nel caso in cui si verificano eventi che influenzino il valore dell'Azione (si rinvia all'Articolo 13(F) del Regolamento Generale per una più dettagliata indicazione di questa tipologia di eventi, denominati Eventi Rilevanti), l'Agente di Calcolo effettuerà gli opportuni aggiustamenti alle condizioni ed ai termini dei Certificates su Azioni, in modo tale che il valore economico dei medesimi rimanga sostanzialmente equivalente a quello che gli stessi avevano prima del verificarsi di tali eventi, ovvero procederà, a seconda dei casi e come meglio specificato all'Articolo 13(F) del Regolamento Generale, al pagamento di un equo valore di mercato dei relativi Certificates su Azioni, liberandosi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti.

#### ***Eventi Rilevanti***

##### **(solo Certificates su Fondi)**

Nel caso in cui si verificano gli Eventi Rilevanti descritti all'Articolo 13(G) del Regolamento Generale, relativamente al Sottostante o alla relativa società di gestione, l'Agente di Calcolo potrà sostituire tale Sottostante (il "Sottostante Sostituito") con altro fondo che abbia una focalizzazione geografica o settoriale analoga a quella del Sottostante Sostituito ed un benchmark ed una durata comparabile (il "Sottostante Sostitutivo"). Qualora l'Agente di Calcolo non ritenga possibile individuare un adeguato Sottostante Sostitutivo, individuerà un indice che abbia caratteristiche comparabili a quelle del Sottostante prima che si verificasse l'Evento Rilevante. In ogni caso, l'intervento dell'Agente di Calcolo

ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere informato a metodologie di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante. Tuttavia, qualora l'Agente di Calcolo ritenga ragionevolmente che non sia possibile procedere ad una rettifica ai sensi di quanto precede, gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates si intenderanno venuti meno e l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai portatori dei medesimi un importo in denaro, rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates, determinato dall'Agente di Calcolo, basandosi a tal fine, per quanto attiene alla determinazione del valore del Sottostante, sull'ultimo valore disponibile dello stesso o del valore unitario netto delle relative quote prima del verificarsi dell'Evento Rilevante e basandosi su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante.

In relazione a Commodities ed Azioni che siano componenti di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà invece, senza averne l'obbligo, riallocare il valore della Commodity ovvero, a seconda dei casi, dell'Azione, calcolato in base all'ultimo livello disponibile della stessa o dello stesso prima che si verificasse l'Evento Rilevante, sulle altre Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni nel basket stesso. L'intervento dell'Agente di Calcolo dovrà comunque essere effettuato in buona fede e informato a metodologie di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi così effettuati.

#### Modifiche normative

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates s'intenderanno venuti meno nel momento e nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche della legislazione (inclusa quella fiscale) applicabile, l'Emittente accerti in buona fede l'impossibilità o l'eccessiva onerosità di adempiere in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori una somma di danaro determinata in buona fede dal medesimo Emittente, previa consultazione con l'Agente di Calcolo, rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates il Giorno Lavorativo precedente al verificarsi di quei fatti che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi (Articolo 7 del Regolamento Generale).

#### Modifiche al Regolamento Generale e/o ad un Regolamento Specifico

L'Emittente, previa comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al Regolamento Generale e/o ad un Regolamento Specifico, 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. Nel caso in cui vengano modificati regolamenti di Consob o il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. in termini che impattino sulle modalità e/o sulle tempistiche di esecuzione del Regolamento Generale e/o di un Regolamento Specifico, i medesimi potranno essere modificate dall'Emittente per recepire le suddette modifiche, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente provvederà a informare i Portatori delle modifiche al Regolamento Generale e/o al Regolamento Specifico nei modi indicati all'Articolo 8 del Regolamento Generale [Articolo 9(b) del Regolamento Generale].

2.2.4 Rischi specifici degli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET”

Gli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” sono di quattro categorie:

- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BULL’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION BULL**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BULL’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION CAP BULL**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BEAR’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION BEAR**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BEAR’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION CAP BEAR**”).

I PROTECTION BULL, PROTECTION CAP BULL, PROTECTION BEAR e PROTECTION CAP BEAR saranno di seguito cumulativamente denominati “**PROTECTION CERTIFICATE**”, al singolare, e “**PROTECTION CERTIFICATES**”, al plurale.

I PROTECTION CERTIFICATES sono prodotti derivati in quanto il loro prezzo dipende da quello di altre variabili. Nel caso delle emissioni oggetto della presente Nota Informativa di Certificates si tratta di Indici, Azioni, Commodities e Fondi (Sottostanti). I Sottostanti dei PROTECTION CERTIFICATES potranno essere raggruppati in un basket. A tale ultimo riguardo, si veda quanto illustrato al punto 4.2.4.9 della presente Nota Informativa di Certificates.

In particolare, i PROTECTION CERTIFICATES replicano l’andamento dei Sottostanti individuati in base ai riferimenti indicati, rispettivamente, nella TABELLA A - AZIONI di cui al paragrafo 4.3.3 e TABELLA A - INDICI di cui al paragrafo 4.3.2 alla voce “Sottostante”, TABELLA A - COMMODITIES di cui al paragrafo 4.3.4 alla voce “Sottostante”, TABELLA A - FONDI di cui al paragrafo 4.3.6 alla voce “Sottostante”. Le informazioni relative ai Sottostanti sono rese disponibili al punto 4.2.4.9 della presente Nota Informativa di Certificates.

I PROTECTION CERTIFICATES sono strumenti finanziari che, alla scadenza, permettono all’investitore, **nei limiti e nei casi illustrati in appresso**, di:

- quanto ai PROTECTION BULL e ai PROTECTION CAP BULL, avvantaggiarsi di eventuali rialzi del Sottostante, proteggendosi da eventuali ribassi del Sottostante. In particolare:
  - (i) i PROTECTION BULL: (A) in caso di rialzo del Sottostante, pagano un rendimento, a seconda del valore assegnato alla Partecipazione<sup>1</sup> e alla Partecipazione<sup>2</sup> (come in seguito definite), inferiore ovvero pari o superiore al rialzo del Sottostante; (B) nel caso in cui il Sottostante rimanga invariato ovvero in caso di ribassi del Sottostante che non lo portino al di sotto del Protection Level (come in

seguito definito), a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1, possono subire in tutto o in parte tale ribasso ovvero conferire un rendimento; (C) in caso di ribassi del Sottostante che lo portino al di sotto del Protection Level, consentono di conseguire comunque il Valore Nominale moltiplicato per il Protection Level;

(ii) i PROTECTION CAP BULL: (A) in caso di rialzo del Sottostante, pagano un rendimento, a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1 e alla Partecipazione2 (come in seguito definite), inferiore ovvero pari o superiore al rialzo del Sottostante. Tuttavia, tale rendimento non potrà essere maggiore del Maximum Level (come in seguito definito); (B) nel caso in cui il Sottostante rimanga invariato ovvero in caso di ribassi del Sottostante che non lo portino al di sotto del Protection Level (come in seguito definito), possono, a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1, possono subire in tutto o in parte tale ribasso ovvero conferire un rendimento; (C) in caso di ribassi del Sottostante che lo portino al di sotto del Protection Level, consentono di conseguire comunque il Valore Nominale moltiplicato per il Protection Level.

- quanto ai PROTECTION BEAR e ai PROTECTION CAP BEAR, avvantaggiarsi di eventuali ribassi del Sottostante, proteggendosi da eventuali rialzi del Sottostante. In particolare:

(i) i PROTECTION BEAR: (A) nel caso in cui il Sottostante rimanga invariato ovvero in caso di ribasso del Sottostante, pagano un rendimento, a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1 e alla Partecipazione2 (come in seguito definite), inferiore ovvero pari o superiore al ribasso del Sottostante; (B) in caso di rialzi del Sottostante che non lo portino sopra al livello di High Strike (come in seguito definito), a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1, possono subire in tutto o in parte il rialzo del Sottostante ovvero consentire di conseguire un rendimento; (C) in caso di rialzi del Sottostante che lo portino al di sopra del livello di High Strike, consentono di conseguire comunque il Valore Nominale moltiplicato per il Protection Level;

(ii) i PROTECTION CAP BEAR: (A) nel caso in cui il Sottostante rimanga invariato ovvero in caso di ribasso del Sottostante, pagano un rendimento, a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1 e alla Partecipazione2 (come in seguito definite), inferiore ovvero pari o superiore al ribasso del Sottostante. Tuttavia, tale rendimento non potrà essere maggiore del Maximum Level (come in seguito definito); (B) in caso di rialzi del Sottostante che non lo portino sopra al livello di High Strike (come in seguito definito), a seconda del valore assegnato alla Partecipazione1, possono subire in tutto o in parte il rialzo del Sottostante ovvero consentire di conseguire un rendimento; (C) in caso di rialzi del Sottostante che lo portino al di sopra del livello di High Strike, consentono di conseguire comunque il Valore Nominale moltiplicato per il Protection Level.

### ***Parametri che concorrono alla formazione del prezzo PROTECTION CERTIFICATES***

#### **PROTECTION BULL**

Il profilo dell'investimento di un PROTECTION BULL è finanziariamente equivalente a:

- acquistare un'opzione call con strike uguale a zero;

- acquistare un'opzione put con strike uguale al Protection Level (come in seguito definito) moltiplicato per il Sottostante Iniziale (come in seguito definito);
- acquistare un ammontare pari a  $(Partecipazione1-100\%)$  di opzioni call con strike pari al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale se la Partecipazione1 (come in seguito definita) è maggiore di 100%;
- vendere un ammontare pari a  $(100\%-Partecipazione1)$  di opzioni call con strike pari al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale, se la Partecipazione1 è minore di 100%.
- acquistare un ammontare pari a  $(Partecipazione2 - Partecipazione1)$  di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 (come in seguito definita) è maggiore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari a  $(Partecipazione1- Partecipazione2)$  di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è minore della Partecipazione1;

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un PROTECTION BULL sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato.

#### **PROTECTION CAP BULL**

Il profilo dell'investimento di un PROTECTION CAP BULL è finanziariamente equivalente a:

- acquistare un'opzione call con strike uguale a zero;
- acquistare un'opzione put con strike uguale al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale;
- acquistare un ammontare pari a  $(Partecipazione1-100\%)$  di opzioni call con strike pari al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale se la Partecipazione1 è maggiore di 100%;
- vendere un ammontare pari a  $(100\%-Partecipazione1)$  di opzioni call con strike pari al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale, se la Partecipazione1 è minore di 100%.
- acquistare un ammontare pari a  $(Partecipazione2- Partecipazione1)$  di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è maggiore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari a  $(Partecipazione1- Partecipazione2)$  di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è minore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari alla Partecipazione2 di opzioni call con strike pari alla seguente formula:  $\{[Maximum Level-(100\%-Protection Level) \times Partecipazione1-Protection Level]/Partecipazione2+1\} \times Sottostante Iniziale$ .

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un PROTECTION CAP BULL sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato.

#### **PROTECTION BEAR**

Il profilo dell'investimento di un PROTECTION BEAR è finanziariamente equivalente a:

- acquistare un'opzione call con strike uguale a zero;
- vendere un'opzione call con strike uguale al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale;
- acquistare un'opzione put con strike uguale al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale;
- acquistare opzioni put per un ammontare pari alla Partecipazione1 con strike uguale a High Strike (come in seguito definito) moltiplicato per il Sottostante Iniziale.
- acquistare un ammontare pari a (Partecipazione2- Partecipazione1) di opzioni put con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è maggiore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari a (Partecipazione1- Partecipazione2) di opzioni put con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è minore della Partecipazione1.

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un PROTECTION BEAR sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato.

#### **PROTECTION CAP BEAR**

Il profilo dell'investimento di un PROTECTION CAP BEAR è finanziariamente equivalente a:

- acquistare un'opzione call con strike uguale a zero;
- vendere un'opzione call con strike uguale al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale;
- acquistare un'opzione put con strike uguale al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale;
- acquistare opzioni put per un ammontare pari alla Partecipazione1 con strike uguale a High Strike (come in seguito definito) moltiplicato per il Sottostante Iniziale.
- acquistare un ammontare pari a (Partecipazione2- Partecipazione1) di opzioni put con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è maggiore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari a (Partecipazione1- Partecipazione2) di opzioni put con strike pari al Sottostante Iniziale se la Partecipazione2 è minore della Partecipazione1;
- vendere un ammontare pari alla Partecipazione2 di opzioni put con strike pari alla seguente formula:  $\{1 - [\text{Maximum Level} - (100\% - \text{Protection Level}) \times \text{Partecipazione1} - \text{Protection Level}] / \text{Partecipazione2}\} \times \text{Sottostante Iniziale}$ .

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un PROTECTION CAP BEAR sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato.

Il prezzo dei Protection Certificates all'emissione può essere scomposto nei modi illustrati nella sottostante tabella.

Componente derivativa (percentuale minima e massima)	Commissioni di collocamento* (percentuale minima e massima)
90%-100%	0%-10%

\* Si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi all'eventuale collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; il peso di ciascuna componente rispetto all'altra varierà a seconda delle condizioni di mercato. Una tabella analoga a quella sopra riprodotta verrà inserita anche nelle pertinenti Condizioni Definitive.

### ***I pagamenti in base ai PROTECTION CERTIFICATES***

#### **PROTECTION BULL**

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION BULL prevedono il pagamento di un importo:

(i) se **Valore Finale > 100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (1 - \text{Protection Level}) + \text{Partecipazione2} \times (\text{Valore Finale} - 1)]$$

(ii) se **Protection Level < Valore Finale ≤ 100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{Valore Finale} - \text{Protection Level})]$$

(iii) se **Valore Finale ≤ Protection Level**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Protection Level}$$

Dove:

“**Valore Finale**<sup>1</sup>” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

<sup>1</sup> Nel caso in cui il PROTECTION CERTIFICATE sia parametrato ad un basket di Sottostanti, il “**Valore Finale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

$$\sum_{i=1}^n w_i \times \frac{\text{Sottostante Finale}_i}{\text{Sottostante Iniziale}_i}$$

Dove:

“**n**” indica il numero dei Sottostanti ricompresi nel basket indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**i**” indica ciascun Sottostante ricompreso nel basket;

“**w**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il peso di partecipazione al basket del pertinente Sottostante indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Sottostante Finale<sub>i</sub>**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale<sub>i</sub>**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive”.

*Sottostante Finale*  
*Sottostante Iniziale*

“**Sottostante Finale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive”;

“**Valore Nominale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, l’importo indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Protection Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione1**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione2**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive.

Ciò equivale a dire che, in seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION BULL consentono all’investitore di:

- (A) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento, conseguire il Protection Level e partecipare in misura pari alla Partecipazione1 all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale, ed in misura pari alla Partecipazione2, all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Sottostante Iniziale, tutto applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (i) sopra];
- (B) nel caso in cui a scadenza il Sottostante (a) rimanga invariato ovvero (b) subisca un deprezzamento che tuttavia non lo porti a toccare il Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale ovvero al di sotto di tale valore, conseguire il Protection Level moltiplicato per il Valore Nominale, nonché partecipare, in misura pari alla Partecipazione1, all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Protection Level moltiplicato

- (C) per il Sottostante Iniziale, applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (ii) sopra];  
nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un deprezzamento che lo porti a toccare il Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale ovvero al di sotto di tale valore, conseguire comunque il Protection Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (iii) sopra].

### **PROTECTION CAP BULL**

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION CAP BULL prevedono il pagamento di un importo:

- (i) se **Valore Finale > 100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Min} [\text{Maximum Level}; \text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (1 - \text{Protection Level}) + \text{Partecipazione2} \times (\text{Valore Finale} - 1)]$$

- (ii) se **Protection Level < Valore Finale ≤ 100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{Valore Finale} - \text{Protection Level})]$$

- (iii) se **Valore Finale ≤ Protection Level**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Protection Level}$$

Dove:

“**Valore Finale**<sup>2</sup>” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo, applicando la seguente formula:

$$\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$$

“**Sottostante Finale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

---

<sup>2</sup> Al riguardo, si veda quanto illustrato alla nota 1 relativamente all'ipotesi in cui il PROTECTION CERTIFICATE sia parametrato ad un basket di Sottostanti.

“**Valore Nominale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, l’importo indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Maximum Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Protection Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione1**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione2**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive.

Ciò equivale a dire che, in seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION CAP BULL consentono all’investitore di:

- (A) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento, conseguire il Protection Level e partecipare, in misura pari alla Partecipazione1 all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale, ed in misura pari alla Partecipazione2, all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Sottostante Iniziale, tutto applicato al Valore Nominale, nei limiti del Maximum Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (i) sopra]; pertanto, nel caso in cui, la partecipazione all’apprezzamento del Sottostante dovesse essere superiore alla differenza tra il Maximum Level-100%, l’investitore consegnerà **esclusivamente** il Maximum Level applicato al Valore Nominale;;
- (B) nel caso in cui a scadenza il Sottostante (a) rimanga invariato ovvero (b) subisca un deprezzamento che tuttavia non lo porti a toccare il Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale ovvero al di sotto di tale valore, conseguire il Protection Level per il Valore Nominale, nonché partecipare, in misura pari alla Partecipazione1, all’apprezzamento del Sottostante rispetto al Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale, applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (ii) sopra];
- (C) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un deprezzamento che lo porti a toccare il

Protection Level moltiplicato per il Sottostante Iniziale ovvero al di sotto di tale valore, conseguire comunque il Protection Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (iii) sopra].

### **PROTECTION BEAR**

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION BEAR prevedono il pagamento di un importo:

(i) se **Valore Finale**  $\leq$  **100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{High Strike} - 1) + \text{Partecipazione2} \times (1 - \text{Valore Finale})]$$

(ii) se **100%** < **Valore Finale**  $\leq$  **High Strike**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{High Strike} - \text{Valore Finale})]$$

(iii) se **Valore Finale** > **High Strike**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Protection Level}$$

Dove:

“**Valore Finale**<sup>3</sup>” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

$$\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$$

“**Sottostante Finale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

---

<sup>3</sup> Al riguardo, si veda quanto illustrato alla nota 1 relativamente all'ipotesi in cui il PROTECTION CERTIFICATE sia parametrato ad un basket di Sottostanti.

“**Valore Nominale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, l’importo indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**High Strike**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Protection Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione1**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione2**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive.

Ciò equivale a dire che, in seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION BEAR consentono all’investitore di:

- (A) nel caso in cui a scadenza il Sottostante (a) rimanga invariato ovvero (b) registri un deprezzamento, conseguire il Protection level e partecipare, in misura pari alla Partecipazione1 alla differenza tra High Strike ed 1 ed in misura pari alla Partecipazione2 al valore assoluto del deprezzamento del Sottostante rispetto al Sottostante Iniziale, tutto applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (i) sopra];
- (B) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento che tuttavia non lo porti a superare l’High Strike moltiplicato per il Sottostante Iniziale, conseguire il Protection Level , nonché partecipare, in misura pari alla Partecipazione1 al valore assoluto del deprezzamento del Sottostante Finale rispetto alla’High Strike tutto applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (ii) sopra];
- (C) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento che lo porti al di sopra dell’High Strike moltiplicato per il Sottostante Iniziale, conseguire comunque il Protection Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (iii) sopra] .

**PROTECTION CAP BEAR**

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION CAP BEAR prevedono il pagamento di un importo:

(i) se **Valore Finale**  $\leq$  **100%**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Min} \{ \text{Maximum Level}; [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{High Strike}-1) + \text{Partecipazione2} \times (1 - \text{Valore Finale})] \}$$

(ii) se **100%** < **Valore Finale**  $\leq$  **High Strike**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times [\text{Protection Level} + \text{Partecipazione1} \times (\text{High Strike} - \text{Valore Finale})]$$

(iii) se **Valore Finale** > **High Strike**, pari a:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Protection Level}$$

Dove:

“**Valore Finale**<sup>4</sup>” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

$$\frac{\text{SottostanteFinale}}{\text{SottostanteIniziale}}$$

“**Sottostante Finale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del Regolamento Generale, il livello del Sottostante indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Valore Nominale**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, l'importo indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**High Strike**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

---

<sup>4</sup> Al riguardo, si veda quanto illustrato alla nota 1 relativamente all'ipotesi in cui il PROTECTION CERTIFICATE sia parametrato ad un basket di Sottostanti.

“**Maximum Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Protection Level**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione1**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Partecipazione2**” indica, come meglio illustrato alle pertinenti definizioni sub articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico, il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive.

Ciò equivale a dire che, in seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza, i PROTECTION CAP BEAR consentono all’investitore di:

- (A) nel caso in cui a scadenza il Sottostante (a) rimanga invariato ovvero (b) registri un deprezzamento, conseguire il Protection level e partecipare, in misura pari alla Partecipazione1 alla differenza tra High Strike ed 1 ed in misura pari alla Partecipazione2 al valore assoluto del deprezzamento del Sottostante rispetto al Sottostante Iniziale, tutto applicato al Valore Nominale nei limiti del Maximum Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (i) sopra]; pertanto, nel caso in cui, la partecipazione al deprezzamento del Sottostante dovesse essere superiore alla differenza tra il Maximum Level-100%, l’investitore conseguirà **esclusivamente** il Maximum Level applicato al Valore Nominale;
- (B) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento che tuttavia non lo porti a superare l’High Strike moltiplicato per il Sottostante Iniziale, conseguire il Protection Level , nonché partecipare, in misura pari alla Partecipazione1 al valore assoluto del deprezzamento del Sottostante Finale rispetto alla’High Strike tutto applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (ii) sopra];
- (C) nel caso in cui a scadenza il Sottostante registri un apprezzamento che lo porti al di sopra dell’High Strike moltiplicato per il Sottostante Iniziale, conseguire comunque il Protection Level applicato al Valore Nominale [cfr. ipotesi sub (iii) sopra] .

#### ***Possibili variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali***

Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza ed alle modalità di esercizio.

In proposito si veda la sintesi riprodotta sub paragrafo 2.1 relativa alle conseguenze su questi strumenti di sconvolgimenti di mercato e altri eventi perturbativi che interessino il Sottostante.

#### *Esemplificazioni*

Il valore dei PROTECTION CERTIFICATES dipende, principalmente, dal livello del Sottostante. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.7.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates.

#### Esemplificazioni sui Protection Bull

Si prenda ad esempio un Equity Protection Bull su Indici relativo all'indice azionario Dow Jones Eurostoxx 50<sup>SM</sup>, il cui prezzo sia pari a Euro 100 che, come detto, è il risultato di una combinazione in termini percentuali delle componenti citate in precedenza.

Le caratteristiche del titolo preso ad esempio al 3 aprile 2007 sono le seguenti:

Sottostante Iniziale	pari a 4.200
Valore Nominale	pari a Euro 100
Protection Level	pari a 90%
Partecipazione1	pari a 100%
Partecipazione2	pari a 110%
Maximum Level	N/A
Vita residua	pari a 730 giorni
Volatilità del Sottostante	pari a 15,70%
Tasso di dividendo	pari a 3,59%

Sulla base di tali caratteristiche la percentuale di:

- acquisto di un'opzione call con strike uguale a zero risulta pari a 93,40% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale al Protection Level risulta pari a 5,60% del Valore Nominale
- acquisto di un ammontare pari a 0,10 di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale risulta pari a 1% del Valore Nominale

da cui risulta che il prezzo dell'Equity Protection Bull su Indici relativo all'indice Dow Jones Eurostoxx 50<sup>SM</sup> è pari al 100% del Valore Nominale (ossia a Euro 100).

E' inoltre possibile simulare l'impatto sul prezzo di un Protection Bull a seguito della variazione di un singolo fattore di mercato (per esempio il livello del Sottostante) lasciando, per semplicità di comprensione, gli altri fattori (volatilità, dividendi, tempo residuo) invariati.

La sottostante tabella fornisce, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Protection Bull al variare del valore del Sottostante, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Prezzo Sottostante	Variazione Sottostante	Prezzo	Prezzo Protection Bull	Variazione Protection Bull	Prezzo
4.200	0%		100,00	0,00%	
4.620	10%		108,50	8,50%	
3.780	-10%		93,00	-7,00%	

#### Esemplificazioni sui Protection Cap Bull

Si prenda ad esempio un Equity Protection Cap Bull su Indici relativo all'indice azionario Dow Jones Eurostoxx 50<sup>SM</sup>, il cui prezzo sia pari a Euro 100 che, come detto, è il risultato di una combinazione in termini percentuali delle componenti citate in precedenza.

Le caratteristiche del titolo preso ad esempio al 3 aprile 2007 sono le seguenti:

Sottostante Iniziale	pari a 4.200
Valore Nominale	pari a Euro 100
Protection Level	pari a 90%
Partecipazione1	pari a 100%
Partecipazione2	pari a 140%
Maximum Level	pari a 130%
Vita residua	pari a 730
Volatilità del Sottostante	pari a 15,75%
Tasso di dividendo	pari a 3,59%

Sulla base di tali caratteristiche la percentuale di:

- acquisto di un'opzione call con strike uguale a zero risulta pari a 93,40% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale al Protection Level risulta pari a 5,60% del Valore Nominale
- acquisto di un ammontare pari a 0,40 di opzioni call con strike pari al Sottostante Iniziale risulta pari a 4% del Valore Nominale
- vendita di un ammontare pari a 1,4 di opzioni call con strike pari a 5.100,00 risulta pari a 3% del Valore Nominale

E' inoltre possibile simulare l'impatto sul prezzo di un Protection Cap Bull a seguito della variazione di un singolo fattore di mercato (per esempio il livello del Sottostante) lasciando, per semplicità di comprensione, gli altri fattori (volatilità, dividendi, tempo residuo) invariati.

La sottostante tabella fornisce, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Protection Cap Bull al variare del valore del Sottostante, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Prezzo Sottostante	Variazione Sottostante	Prezzo	Prezzo Protection Cap Bull	Variazione Protection Cap Bull
4.200	0%		100,00	0,00%
4.620	10%		106,30	6,30%
3.780	-10%		93,67	-6,33%

#### Esemplificazioni sui Protection Bear

Si prenda ad esempio un Equity Protection Bear su Indici relativo all'indice azionario Dow Jones Eurostoxx 50<sup>SM</sup>, il cui prezzo sia pari a Euro 100 che, come detto, è il risultato di una combinazione in termini percentuali delle componenti citate in precedenza.

. Le caratteristiche del titolo preso ad esempio al 3 aprile 2007 sono le seguenti:

Sottostante Iniziale	pari a 4.200
Valore Nominale	pari a Euro 100
Protection Level	pari a 90%
Partecipazione1	pari a 100%
Partecipazione2	pari a 130%
High Strike	pari a 110%
Vita residua	pari a 730
Volatilità del Sottostante	pari a 15,75%
Tasso di dividendo	pari a 3,59%

Sulla base di tali caratteristiche la percentuale di:

- acquisto di un'opzione call con strike uguale a zero risulta pari a 93,40% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale al Protection Level risulta pari a 5,60% del Valore Nominale
- vendita di un'opzione call con strike uguale al Protection Level risulta pari a 15,30% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale a 4.620 risulta pari a 13,70% del Valore Nominale
- acquisto di 0,30 opzioni put con strike uguale a Sottostante Iniziale risulta pari a 2,60% del Valore Nominale.

E' inoltre possibile simulare l'impatto sul prezzo di un Protection Bear a seguito della variazione di un singolo fattore di mercato (per esempio il livello del Sottostante) lasciando, per semplicità di comprensione, gli altri fattori (volatilità, dividendi, tempo residuo) invariati.

La sottostante tabella fornisce, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Protection Bear al variare del valore del Sottostante, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Prezzo Sottostante	Variazione Sottostante	Prezzo	Prezzo Protection Bear	Variazione Protection Bear	Prezzo
4.200	0%		100,00	0,00%	
4.620	10%		93,70	-6,30%	
3.780	-10%		108,70	8,70%	

#### Esemplificazioni sui Protection Cap Bear

Si prenda ad esempio un Equity Protection Cap Bear su Indici relativo all'indice azionario Dow Jones Eurostoxx 50<sup>SM</sup>, il cui prezzo sia pari a Euro 100 che, come detto, è il risultato di una combinazione in termini percentuali delle componenti citate in precedenza.

Le caratteristiche del titolo preso ad esempio al 3 aprile 2007 sono le seguenti:

Sottostante Iniziale	pari a 4.200
Valore Nominale	pari a Euro 100
Protection Level	pari a 90%
Partecipazione1	pari a 100%
Partecipazione2	pari a 150%
Maximum Level	pari a 150%
High Strike	pari a 110%
Vita residua	pari a 730
Volatilità del Sottostante	pari a 15,75%
Tasso di dividendo	pari a 3,59%

Sulla base di tali caratteristiche la percentuale di:

- acquisto di un'opzione call con strike uguale a zero risulta pari a 93,40% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale al Protection Level risulta pari a 5,60% del Valore Nominale
- vendita di un'opzione call con strike uguale al Protection Level risulta pari a 15,30% del Valore Nominale
- acquisto di un'opzione put con strike uguale a 4.620 risulta pari a 13,70% del Valore Nominale
- acquisto di 0,50 opzioni put con strike uguale a Sottostante Iniziale risulta pari a 4,33% del Valore Nominale
- vendita di 1,5 opzioni put con strike uguale a 2.800 risulta pari a 1,73% del Valore Nominale

E' inoltre possibile simulare l'impatto sul prezzo di un Protection Cap Bear a seguito della variazione di un singolo fattore di mercato (per esempio il livello del Sottostante) lasciando, per semplicità di comprensione, gli altri fattori (volatilità, dividendi, tempo residuo) invariati.

La sottostante tabella fornisce, a puro titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Protection Cap Bear al variare del valore del Sottostante, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Prezzo Sottostante	Variazione Sottostante	Prezzo	Prezzo Protection Cap Bear	Variazione Protection Cap Bear	Prezzo
4.200	0%		100,00	0,00%	
4.620	10%		92,40	-7,60%	
3.780	-10%		109,7	9,70%	

**Tutte le indicazioni suddette non sono da ritenersi vincolanti per l'Emittente in quanto i prezzi dei Certificates sono determinati dalla combinazione dei valori assunti per i fattori sopra evidenziati.**

**Protection 'Cap Bull' CERTIFICATES su indice ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR) – ISIN NL0006024705**

Sottostante	<p>ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR)</p> <p><b>Descrizione</b>                      L'ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR) é un indice di tipo price return (i dividendi non sono reinvestiti nell'indice), composto da 30 società operanti nel campo di servizi per la riduzione di CO2 mediante energia rinnovabile, per suolo ed acqua puliti mediante la gestione di acqua e rifiuti, per aria più pulita mediante la riduzione delle emissioni globali di calore e l'utilizzo di convertitori catalitici legati all'acqua e selezionate secondo i seguenti criteri:                      1. capitalizzazione di Borsa di almeno 600 milioni di Euro;                      2. controvalore medio giornaliero della singola azione degli ultimi tre mesi almeno pari a 1 milione di Euro.                      Più in particolare sono rappresentati 8 settori con i seguenti pesi iniziali:                      - 25% acqua,                      - 20% gestione dei rifiuti,                      - 10,5% energia idroelettrica,                      - 10% energia eolica,                      - 10% estrazione di platino e palladio,                      - 8% etanolo,                      - 8,5% altri carburanti alternativi,                      - 8% energia solare.</p> <p><b>Sponsor</b>                      Standard &amp; Poor's Corporation. I livelli correnti del Sottostante vengono resi noti da Reuters (.ABNZECOP) e da Bloomberg (ABNZECOP &lt;Index&gt;) e sul sito <a href="http://www.abnamromarkets.com">www.abnamromarkets.com</a>; il livello di chiusura del Sottostante verrà pubblicato, durante la vita dei Certificates, sul quotidiano MF.</p> <p><b>Disclaimer</b>                      ABN AMRO ha sviluppato ed è responsabile della metodologia che viene utilizzata in relazione all'ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR). Standard &amp; Poor's ha contribuito all'ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR) in termini limitati. Il contributo di Standard &amp; Poor's è limitato alla fornitura di servizi di consulenza ad ABN AMRO ed all'effettuazione di calcoli e di distribuzione di dati in relazione all'indice, nonché al mantenimento dell'indice. Standard &amp; Poor's non sottoscrive, vende o promuove alcun fondo di investimento o altro strumento che sia offerto da terzi e che sia finalizzato a fornire un ritorno di investimento basato sui rendimenti dell'ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR). Non dovrebbe essere presa alcuna decisione di investire in tale fondo di investimento o in altro strumento facendo affidamento sulle dichiarazioni riprodotte nel presente documento. Gli investitori potenziali sono avvertiti che un investimento in tale fondo o in altro strumento deve essere effettuato solo dopo aver attentamente considerato i rischi connessi con l'investimento in tali fondi o altri strumenti, quali rappresentati dettagliatamente in un documento di offerta o analogo documento, che sia preparato dall'emittente del fondo di investimento o dell'altro strumento, o per conto dello stesso. ABN AMRO ha sviluppato e mantiene la metodologia che viene utilizzata in relazione all' ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return Index (EUR) ed è l'unica responsabile di ciò.</p>
Ora di Determinazione	L'ora con riferimento alla quale lo Sponsor calcola il livello di chiusura del Sottostante
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Criteri arrotondamento dell'Importo	<p>di Qualora l'Importo di Liquidazione, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 del Regolamento Specifico relativo agli "ABN AMRO BANK N.V. Protection Cap Bull Certificates su Indici, Azioni, commodities, fondi e relativi</p> <p>di</p>

Liquidazione	basket”, risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
Descrizione delle modalità di determinazione dell’Importo di Liquidazione	<p>Come dettagliatamente illustrato nelle sezioni 2.2.4 e 4.2.4 della Nota Informativa di Certificates, nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico acclusi alla medesima, ai quali pertanto si rinvia per la completa disciplina di quanto indicato in appresso, l’Importo di Liquidazione è calcolato come segue:</p> <p>(i) se <b>Valore Finale &gt; 100%</b>, pari a: <i>Valore Nominale x Min [Maximum Level; Protection Level + Partecipazione1 x (1 - Protection Level) + Partecipazione2 x (Valore Finale - 1)]</i></p> <p>(ii) se <b>Protection Level &lt; Valore Finale ≤ 100%</b>, pari a: <i>Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (Valore Finale - Protection Level)]</i></p> <p>(iii) se <b>Valore Finale ≤ Protection Level</b>, pari a: <i>Valore Nominale x Protection Level</i></p> <p>Dove:</p> <p>“<b>Valore Finale</b>” indica, salvo gli aggiustamenti di cui all’Articolo 13 del Regolamento Generale, un valore determinato dall’Agente di Calcolo applicando la seguente formula:</p> $\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$ <p>“<b>Sottostante Finale</b>” indica il livello del Sottostante all’Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Sottostante Finale (i.e., salvo Sconvolgimenti di Mercato, alla Data di Scadenza);</p> <p>“<b>Sottostante Iniziale</b>” si veda la Tabella A BIS acclusa alle presenti Condizioni Definitive.</p>

#### Componenti dell’indice alla data del 28 settembre 2007

Abengoa	ORMAT TECH
Aem SpA	Q-CELLS
Allied Waste	RENEWABLE ENERGY
ANGLOPLAT	Republic Services Inc
CEMIG PN	Scottish & Southern Energy
CLIPPER WINDPOWER PLC	Severn Trent Wtr
COSAN ON	Suez SA
ENERGY CONV DEV	SUNPOWER CL A
Gamesa	SUNTECH POWER
Geberit N	TRACTEBEL ENERGIA (BRL)
Implats I	Veolia Environment
Kelda Group	VERASUN ENERGY
Lonmin Plc	Vestas Wind
Mmc Norilsk Nckl	Waste Management
Nordex	

#### Protection ‘Bull’ CERTIFICATES su Basket di Indici Asia – ISIN NL0006025975

Sottostante	KOSPI 200 <sup>®</sup> Index, Kuala Lumpur Composite <sup>®</sup> Index, Morgan Stanley Capital International Taiwan Index, Hang Seng Index e Hang Seng China Enterprises <sup>®</sup> Index. Al riguardo, si veda quanto illustrato al paragrafo <i>Informazioni sui Sottostanti ricompresi nel basket</i> in appresso
-------------	---

	<p><b>Descrizione</b> Con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, si veda il paragrafo <i>Descrizione e disclaimer dei Sottostanti ricompresi nel basket</i> in appresso</p> <p><b>Sponsor</b> Con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, si veda il paragrafo <i>Informazioni sui Sottostanti ricompresi nel basket</i> in appresso</p> <p><b>Disclaimer</b> Con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, si veda il paragrafo <i>Descrizione e disclaimer dei Sottostanti ricompresi nel basket</i> in appresso</p>
Ora di Determinazione	Con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, l'ora con riferimento alla quale il pertinente Sponsor calcola il livello di chiusura del Sottostante interessato
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Criteri di arrotondamento dell'Importo di Liquidazione	Qualora l'Importo di Liquidazione, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 del Regolamento Specifico relativo agli "ABN AMRO BANK N.V. Protection Cap Bull Certificates su Indici, Azioni, commodities, fondi e basket" ed in seguito riprodotta, risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
Descrizione delle modalità di determinazione dell'Importo di Liquidazione	<p>Come dettagliatamente illustrato nelle sezioni 2.2.4 e 4.2.4 della Nota Informativa di Certificates, nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico acclusi alla medesima, ai quali pertanto si rinvia per la completa disciplina di quanto indicato in appresso, l'Importo di Liquidazione è calcolato come segue:</p> <p>(i) se <b>Valore Finale &gt; 100%</b>, pari a: <i>Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (1 - Protection Level) + Partecipazione2 x (Valore Finale - 1)]</i></p> <p>(ii) se <b>Protection Level &lt; Valore Finale ≤ 100%</b>, pari a: <i>Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (Valore Finale - Protection Level)]</i></p> <p>(iii) se <b>Valore Finale ≤ Protection Level</b>, pari a: <i>Valore Nominale x Protection Level</i></p> <p>Dove:</p> <p>“<b>Valore Finale</b>” indica, salvo gli aggiustamenti di cui all'Articolo 13 del Regolamento Generale, un valore determinato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:</p> $\sum_{i=1}^n W_i \times \frac{\text{Sottostante Finale}_i}{\text{Sottostante Iniziale}_i}$ <p>“<b>n</b>” indica 5;  “<b>i</b>” indica ciascun Sottostante ricompreso nel basket;  “<b>W<sub>i</sub></b>” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il peso di partecipazione al basket del pertinente Sottostante ed è pari a 20%;  “<b>Sottostante Finale</b>,” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il pertinente Sottostante Finale [ossia il livello del pertinente Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Sottostante Finale (i.e., salvo Sconvolgimenti di Mercato, alla Data di Scadenza)];  “<b>Sottostante Iniziale</b>” si veda la Tabella B BIS acclusa alle presenti Condizioni Definitive.</p>

**Informazioni sui Sottostanti ricompresi nel basket:**

Sottostanti:	W (Peso di	Bloomberg	Reuters	Sito Internet	Quotidiano	Sponsor	Livello del
--------------	------------	-----------	---------	---------------	------------	---------	-------------

	partecipazione al basket di ciascun Sottostante)	g					Sottostante alla data del 7 novembre 2007
KOSPI 200® Index	20%	KOSPI2 <Index>	.KS200	<a href="http://sm.krx.co.kr/webeng/">http://sm.krx.co.kr/webeng/</a>	MF	Korea Stock Exchange	258,74
Kuala Lumpur Composite® Index	20%	KLCI <Index>	.KLSE	<a href="http://www.klse.com.my">http://www.klse.com.my</a>	Il Sole 24 ore	Bursa Malaysia (ex The Kuala Lumpur Stock Exchange)	1.413,85
Morgan Stanley Capital International Taiwan Index	20%	TAMSCI <Index>	.TAMSCI	<a href="http://www.msci.com">http://www.msci.com</a>	MF	MSCI	364,22
Hang Seng Index	20%	HSI <Index>	.HSI	<a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a>	Il Sole 24 ore, MF	HSI Services Limited	29.703,93
Hang Seng China Enterprises® Index	20%	HSCEI <Index>	.HSCE	<a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a>	MF	HSI Services Limited	18.552,13

### Descrizione e disclaimer di ciascun Sottostante ricompreso nel basket

#### KOSPI 200® Index

##### Descrizione

L'indice KOSPI 200® ("KOSPI 200") è un indice ponderato per capitalizzazione di borsa che si compone di 200 titoli coreani, i quali costituiscono circa l'80% della capitalizzazione di mercato del Korea Stock Exchange. Il KOSPI 200® è stato sviluppato con un valore base pari a 100 al 3 gennaio 1990.

##### Disclaimer

I Certificates non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti o promossi da Korea Stock Exchange ("KSE"). KSE non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, ai portatori dei Certificates o al pubblico in generale alcunché in merito all'opportunità di investire nei Certificates o altri prodotti finanziari legati al KOSPI 200 e in particolare sull'effettiva capacità dello KOSPI 200 di riflettere l'andamento del mercato azionario.

L'unica relazione tra KSE e l'Emittente consiste nella licenza per l'uso dei marchi commerciali di KSE e dell'indice KOSPI 200 che è calcolato, determinato e composto da KSE in modo indipendente dall'Emittente. KSE non ha nessuna obbligazione di prendere in considerazione i bisogni o le convenienze dell'Emittente e dei Portatori dei Certificates, nel determinare il livello e i valori dell'indice KOSPI 200. I Certificates sono stati emessi in modo indipendente e KSE non è stato in alcun modo coinvolto nella emissione dei Certificates e non ha alcuna relazione con la somma dovuta ai Portatori dei Certificates a seguito dell'esercizio dei Certificates. KSE non ha alcuna obbligazione o responsabilità avente ad oggetto l'amministrazione, la commercializzazione o negoziazione dei Certificates.

KSE NON GARANTISCE LA COMPLETEZZE O/E ACCURATEZZA DEL KOSPI 200 E AL PARI NON È DA CONSIDERARE RESPONSABILE PER OGNI EVENTUALE ERRORE O OMISSIONE NELLA DETERMINAZIONE DEL LIVELLO DEL KOSPI 200. KSE NON FORNISCE ALCUNA DICHIARAZIONE, ESPLICITA O IMPLICITA, CON RIGUARDO AI RISULTATI OTTENIBILI DAL LICENZIATARIO, DAI PORTATORI, O QUALUNQUE ALTRO SOGGETTO ATTRAVERSO L'USO DEL KOSPI 200 OD OGNI DATO IVI INCLUSO. KSE NON FORNISCE DICHIARAZIONI, ESPLICITE O IMPLICITE, ED ESPRESSAMENTE ESCLUDE OGNI GARANZIA, O NEGOZIABILITÀ, O IDONEITÀ, PER UN PARTICOLARE FINE O USO RELATIVO AL KOSPI 200 O AD OGNI ALTRO DATO IVI INCLUSO. SENZA PREGIUDIZIO DI QUANTO PRECEDE, KSE NON HANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ CON RIGUARDO A PERDITE DI PROFITTO, DANNI INDIRETTI, DIRETTI, PARTICOLARI O SANZIONATORI, ANCHE SE A CONOSCENZA DI TALE POSSIBILITÀ.

#### Kuala Lumpur Composite® Index

##### Descrizione

L'indice Kuala Lumpur Composite® (“Kuala Lumpur”) é un indice ponderato per capitalizzazione di borsa. L'indice Kuala Lumpur si compone dei 100 titoli che registrano la *performance* del Kuala Lumpur Stock Exchange. L'indice Kuala Lumpur aveva un valore base di 95,83 alla data del 3 gennaio 1997.

**Disclaimer**

**QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIRE NEI CERTIFICATES E CHE SI BASA SU INFORMAZIONI OTTENUTE DA BURSA MALAYSIA E' PRESSA A SOLA DISCREZIONE DELL'INVESTITORE.**

**BURSA MALAYSIA NON E' IN ALCUN MODO RESPONSABILE NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORE O DI TERZI PER QUALSIASI DANNO DIRETTO, INDIRETTO, SPECIALE, CONSEGUENZIALE O INCIDENTALE CHE POSSA DERIVARE DALL'USO O DALL'IMPOSSIBILITA' ALL'USO DELLE INFORMAZIONI FORNITE DA BURSA MALAYSIA.**

### **Morgan Stanley Capital International Taiwan Index**

**Descrizione**

L'indice Morgan Stanley Capital International Taiwan (“MSCI Taiwan”) é un indice ponderato per capitalizzazione di borsa, che registra la *performance* dei titoli di Taiwan.

**Disclaimer**

I Certificates non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti o promossi da MSCI o sussidiarie di MSCI. MSCI non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, ai portatori dei Certificates o al pubblico in generale alcunché in merito all'opportunità di investire nei Certificates o altri prodotti finanziari legati al MSCI Taiwan e in particolare sull'effettiva capacità del MSCI Taiwan di riflettere l'andamento del mercato azionario. MSCI è il licenziatario di marchi commerciali del MSCI. L'indice MSCI Taiwan é calcolato, determinato e composto da MSCI in modo indipendente dall'Emittente. MSCI non ha nessuna obbligazione di prendere in considerazione i bisogni o le convenienze dell'Emittente e dei Portatori dei Certificates, nel determinare il livello e i valori dell'indice MSCI Taiwan. MSCI non é responsabile e non è stato in alcun modo coinvolto nella emissione dei Certificates e non ha alcuna relazione con la somma dovuta ai Portatori dei Certificates a seguito dell'esercizio dei Certificates. MSCI non ha alcuna obbligazione o responsabilità avente ad oggetto l'amministrazione, la commercializzazione o negoziazione dei Certificates.

**MSCI NON GARANTISCE LA COMPLETEZZE O/E ACCURATEZZA DELL'INDICE MSCI TAIWAN. MSCI NON FORNISCE ALCUNA DICHIARAZIONE, ESPLICITA O IMPLICITA, CON RIGUARDO AI RISULTATI OTTENIBILI DAL CONCESSIONARIO, DAI PORTATORI, O QUALUNQUE ALTRO SOGGETTO ATTRAVERSO L'USO DELL'INDICE MSCI TAIWAN OD OGNI DATO IVI INCLUSO. MSCI NON FORNISCE DICHIARAZIONI, ESPLICITE O IMPLICITE, ED ESPRESSAMENTE ESCLUDE OGNI GARANZIA, O NEGOZIABILITA', O IDONEITA', PER UN PARTICOLARE FINE O USO RELATIVO ALL'INDICE MSCI TAIWAN ED OGNI ALTRO DATO IVI INCLUSO.**

### **Hang Seng Index**

**Descrizione**

L'indice HANG SENG rileva l'andamento del mercato azionario di Hong Kong attraverso la misurazione del valore di 33 titoli quotati nella borsa di Hong Kong e che rappresentano approssimativamente il 70% della capitalizzazione della stessa. I titoli inclusi nell'indice HANG SENG devono

- i)** appartenere a quelli che rappresentano il 90% della capitalizzazione (riferita alla media degli ultimi 12 mesi) dell'intero mercato e il 90% del turn over totale (riferito al volume aggregato degli ultimi 24 mesi) della Borsa di Hong Kong (SEHK);
- ii)** essere quotati da almeno due anni; e
- iii)** essere titoli di società nazionali.

Tra i titoli selezionati con il metodo sopradetto, avviene una selezione finale basata sui seguenti criteri:

1. capitalizzazione di mercato della società;
2. rappresentazione dei settori all'interno della Borsa Valori di Hong Kong che rappresenti i settori del mercato;
3. Recenti risultati finanziari della società;

I componenti dell'indice Hang Seng sono suddivisi in quattro sottoindici: commercio e industria, finanza, proprietà e servizi. Il valore base dell'indice Hang Seng é stato pari a 100 in data 31 luglio 1964.

**Disclaimer**

Il marchio e il nome “**Hang Seng Index**” é di proprietà esclusiva della Hang Seng Data Services Limited (“**HSDS**”) che ha concesso la sua compilazione e pubblicazione alla HIS Services Limited (“**HSI**”). HIS

e HSDS hanno concesso all'Emittente l'uso di tale marchio e nome in relazione all'emissione dei Certificates.

In ogni caso, HSI e HSDS nulla garantiscono o dichiarano sulla accuratezza e completezza dell'indice Hang Seng, la sua compilazione o calcolo, e nessuna garanzia o dichiarazione, anche implicita, di ogni genere é rilasciata a tal riguardo.

Né la HSI né la HSDS accettano responsabilità di ogni genere in conseguenza a perdite o mancati guadagni in conseguenza con l'acquisto dei Certificates o di altri di prodotti finanziari legati o connessi all'indice Hang Seng. Inoltre é esclusa ogni responsabilità della HSI e HSDS in relazione al calcolo dell'indice Hang Seng o per eventuali errori od omissioni contenuti nello stesso. Chiunque acquisti, venda oppure abbia alcuna relazione con i Certificates non fa affidamento alcuno su HSI o HSDS né potrà citarle in giudizio in qualsiasi forma.

La formula di calcolo e la base per la compilazione dell'indice Hang Seng e la corrispondente formula di calcolo può essere cambiata in ogni momento dalla HIS senza preavviso. HSI e HSDS declinano ogni responsabilità in relazione o in connessione ai Certificates per ogni errore, omissione, inaccuratezza della HSI nel calcolo dell'indice Hang Seng e per ogni perdita o mancato guadagno in relazione ai Certificates.

### **Hang Seng China Enterprises® Index**

#### **Descrizione**

L'indice Hang Seng China Enterprises® è un indice ponderato per capitalizzazione di borsa composto da più di quaranta azioni di società costituite in Cina, controllate da aziende o enti governativi cinesi e negoziate sulla Borsa di Hong Kong in valuta locale (Hong Kong Dollar). L'Indice è stato sviluppato con un valore base pari a 1.000 all'8 agosto 1994.

#### **Disclaimer**

Lo Hang Seng China Enterprises® Index è pubblicato e calcolato dalla HIS Services Limited sulla base di una licenza della Hang Seng Data Services Limited. Il nome e il marchio Hang Seng China Enterprises® è di proprietà della Hang Seng Data Services Limited. HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited hanno autorizzato il concessionario ad utilizzare Hang Seng China Enterprises® e a farvi riferimento in relazione ai Certificates, ma nulla garantiscono o dichiarano sulla accuratezza e completezza dell'indice Hang Seng China Enterprises®, sulle informazioni che lo riguardano e sulla sua compilazione o calcolo, e nessuna garanzia o dichiarazione, anche implicita, di ogni genere é rilasciata a tal riguardo a brokers o ai portatori dei Certificates o ad altre persone.

I procedimenti e le basi di calcolo e compilazione dello Hang Seng China Enterprises® Index ed ogni formula ad esso connessa, fattori e componenti possono essere modificati in ogni momento senza preavviso. HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited non accettano responsabilità in ordine all'uso o al riferimento allo Hang Seng China Enterprises® Index in relazione ai Certificates, nemmeno per inesattezze, omissioni o errori della HIS Services Limited nel calcolo dello Hang Seng China Enterprises® Index o per perdite economiche o d'altro genere che, come conseguenza di ciò, brokers o i portatori dei Certificates, o chiunque altro abbia trattato i Certificates, possano aver sofferto direttamente o indirettamente. Nessuna azione o rivendicazione o procedimento legale può essere promossa, in qualsiasi forma, nei confronti di HIS Services Limited e/o Hang Seng Data Services Limited in connessione con i Certificates da parte di brokers o di portatori dei Certificates o di chiunque altro abbia trattato i Certificates. Brokers o portatori dei Certificates o chiunque altro abbia trattato i Certificates è quindi pienamente consapevole del presente disclaimer e non può fare affidamento alcuno su HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited. Ad evitare dubbi, il presente disclaimer non crea alcun rapporto contrattuale o paracontrattuale tra brokers o i portatori dei Certificates o altre persone e HIS Services Limited e/o Hang Seng Data Services Limited e non può essere interpretato come se abbia creato tale rapporto.

### **Componenti di ciascun Sottostante ricompreso nel basket alla data del 7 novembre 2007**

#### **KOSPI 200® Index**

Aekyung Petrochemical Co Ltd	Hanil Cement Manufacturing	Korea Iron & Steel Co Ltd	Saehan Industries Inc
Asia Cement Co Ltd	Hanjin Heavy Ind & Const Holdings Co Ltd	Korea Kumho Petrochemical	Sam Young Electronics Co Ltd
Basic House Co Ltd/The	Hanjin Shipping Co Ltd	Korea Polyol Co Ltd	Samjin Pharmaceutical Co Ltd

Binggrae Co Ltd Bukwang Pharmaceutical Co Ltd	Hankook Tire Co Ltd Hankuk Electric Glass Co Ltd Hankuk Glass Industries Inc Hankuk Paper Manufacturing Co Ltd	Korea Zinc Co Ltd  Korean Air Lines Co Ltd Korean Petrochemical Ind Co Ltd	Samsung Corp Samsung Electro-Mechanics Co Ltd Samsung Electronics Co Ltd Samsung Engineering Co Ltd Samsung Fine Chemicals Co Ltd Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Samsung Heavy Industries Co Ltd Samsung SDI Co Ltd Samsung Securities Co Ltd Samsung Techwin Co Ltd
Celrun Co Ltd			
Cheil Communications Inc		Korean Reinsurance Co	
Cheil Industries Inc	Hanmi Pharm Co Ltd	KP Chemical Corp	
Chong Kun Dang Pharm Corp	Hanmi Semiconductor Co Ltd	KT Corp	
Choongwae Pharma Corp Chosun Refractories Co Ltd	Hansol LCD Inc Hansol Paper Co	KT Freetel Co Ltd KT&G Corp	
CJ Corp	Hanwha Chem Corp	Kumho Electric Co Ltd	
Crown Confectionery Co Ltd Dae Han Flour Mills Co Ltd	Hanwha Corp Hite Brewery Co Ltd Honam Petrochemical Corp	Kumho Industrial Co Ltd Kumho Tire Co Inc Kwang Dong Pharmaceutical Co Ltd	Samyang Corp Samyang Foods Co Ltd Samyang Genex Co Ltd
Dae Won Kang Up Co Ltd	Huchems Fine Chemical Corp Hynix Semiconductor Inc	LG Chem Ltd	
Daeduck Electronics Co			
Daeduck GDS Co Ltd		LG Corp	Seah Besteel Corp SeAH Steel Corp
Daegu Bank Daehan Synthetic Fiber Co Ltd	Hyosung Corp	LG Electronics Inc LG Household & Health Care Ltd	
Daekyo Co Ltd	Hyundai Autonet Co Ltd		Seha Corp Seoul Broadcasting System Shinhan Financial Group Co Ltd
Daelim Industrial Co	Hyundai Cement Co Hyundai Department Store Co Ltd Hyundai Development Co	LG International Corp  LG Life Sciences Ltd	
Daesang Corp Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	Hyundai Elevator Co Ltd Hyundai Engineering & Construction Co Lt Hyundai Heavy Industries	LG Petrochemical Co Ltd  LG.Philips LCD Co Ltd Lotte Chilsung Beverage Co Ltd	Shinsegae Co Ltd  Shinsung Eng Co
Daewoo International Corp			Sindo Ricoh Co Ltd
Daewoo Securities Co Ltd Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Daewoong Pharmaceutical Co Ltd	Hyundai Hysco Hyundai Merchant Marine Co Ltd	Lotte Confectionery Co Ltd  Lotte Samkang Co Ltd	SK Chemicals Co Ltd  SK Energy Co Ltd
DC Chemical Co Ltd	Hyundai Mipo Dockyard	Lotte Shopping Co Ltd	SK Holdings Co Ltd SK Networks Co Ltd
Dong Su Industrial Co Ltd Dong Wha Pharmaceutical Industrial Co Lt Dong-A Pharmaceutical Co Ltd	Hyundai Mobis  Hyundai Motor Co  Hyundai Securities Co	LS Cable Ltd LS Industrial Systems Co Ltd Mirae Asset Securities Co Ltd	SK Telecom Co Ltd  SKC Co Ltd
Dongbu HiTek Co Ltd	Hyundai Steel Co Il Dong Pharmaceutical Co Ltd	Mirae Corp  Moorim Paper Co Ltd	SL Corp Ssangyong Cement Industrial Co Ltd
Dongbu Steel Co Ltd		Namhae Chemical Namyang Dairy Products Co Ltd	Ssangyong Motor Co
Dongkuk Steel Mill Co Ltd Dongwon F&B Co Ltd	Iljin Electric Ltd Ilsung Pharmaceuticals	NCSOFT Corp	STX Engine Co Ltd STX Shipbuilding Co

	Co Ltd		Ltd
	Ilyang Pharmaceutical		Sungshin Cement Co
Dongwon Systems Corp	Co Ltd	Nexen Tire Corp	Ltd
Dongyang Mechatronics	Industrial Bank Of		Taekwang Industrial
Corp	Korea	Nong Shim Co Ltd	Co Ltd
	Jahwa Electronics Co		Taihan Electric Wire
Doosan Corp	Ltd	Orientbio Inc	Co Ltd
Doosan Heavy Industries		Orion Corp	Tong Yang Major
and Construction	Kangwon Land Inc	Ottogi Corp	Corp
Doosan Infracore Co Ltd	KC Tech Co Ltd		TRYBRANDS Inc
EN Paper Manufacturing Co	KCC Corp	Pacific Corp	Union Steel
Ltd	Kia Motors Corp	Pohang Coated Steel Co Ltd	VGX International Inc
FnC Kolon Corp			Whanin
			Pharmaceutical Co
Fursys Inc	KISWIRE Ltd	Poongsan Corp	Ltd
Green Cross Corp/South		POSCO	Woongjin Coway Co
Korea	Kolon Industries Inc		Ltd
GS Engineering &	Kookmin Bank	Pusan Bank	Woori Finance
Construction Corp	Korea Electric Power	S&T Corp	Holdings Co Ltd
	Corp	S&T Daewoo Co Ltd	Woori Investment &
GS Holdings Corp	Korea Electric Terminal	S&T Dynamics Co Ltd	Securities Co Ltd
	Co Ltd	S-Oil Corp	Youlchon Chemical
Halla Climate Control	Korea Exchange Bank		Co Ltd
Han Kuk Carbon Co Ltd	Korea Gas Corp		Young Poong Corp
Hana Financial Group Inc			Yuhan Corp
			Yungjin
	Korea Investment	S1 Corp/Korea	Pharmaceutical Co
Handsome Co Ltd	Holdings Co Ltd		Ltd

### **Kuala Lumpur Composite® Index**

Aeon Co M Bhd	Malaysian Pacific Industries
Affin Holdings Bhd	Malaysian Resources Corp Bhd
AirAsia BHD	Media Prima Bhd
Alliance Financial Group Bhd	MISC Bhd
AMMB Holdings Bhd	MK Land Holdings BHD
ANN JOO Resources BHD	MMC Corp Bhd
Astro All Asia Networks PLC	MTD Infraperdana Bhd
Bandar Raya Developments BHD	Mulpha International Bhd
Berjaya Sports Toto BHD	Oriental Holdings BHD
Bintulu Port Holdings Bhd	OSK Holdings BHD
Boustead Holdings Bhd	Padiberas Nasional Bhd
British American Tobacco Malaysia Bhd	Petra Perdana Bhd
Bumiputra-Commerce Holdings Bhd	Petronas Dagangan BHD
Bursa Malaysia Bhd	Petronas Gas BHD
Carlsberg Brewery-Malay BHD	PLUS Expressways Bhd
Chemical Co of Malaysia Bhd	POS Malaysia BHD
Dialog Group BHD	PPB Group Bhd
Digi.Com BHD	Proton Holdings Bhd
DRB-Hicom Bhd	Public Bank BHD
E&O Property Development Bhd	Puncak Niaga Holding BHD
EON Capital Bhd	RHB Capital Bhd
Gamuda Bhd	SapuraCrest Petroleum BHD

Genting Bhd	Sarawak Energy Bhd
Golden Hope Plantations Bhd	Scomi Group Bhd
Guinness Anchor BHD	Selangor Properties Bhd
GuocoLand Malaysia Bhd	Shangri-La Hotels (Malaysia)
HAP Seng Consolidated	Shell Refining Co Federation of Malaya B
Hong Leong Bank BHD	Sime Darby Bhd
IGB Corp Bhd	SP Setia Bhd
IJM Corp BHD	Star Publications Malaysia BHD
IOI Corp Bhd	Sunrise BHD
Kencana Petroleum Bhd	Sunway City BHD
KFC Holdings Malaysia Bhd	Ta Ann Holdings Bhd
KLCC Property Holdings Bhd	TA Enterprise Bhd
KNM Group Bhd	TAN Chong Motor Holdings BHD
Kuala Lumpur Kepong BHD	Tanjong Plc
Kulim Malaysia BHD	Telekom Malaysia Bhd
Kumpulan Guthrie Bhd	Tenaga Nasional Bhd
Kurnia Asia Bhd	Titan Chemicals Corp
Lafarge Malayan Cement Berhad	Top Glove Corp Bhd
Lingkar Trans Kota Hldg	Tradewinds Plantation Bhd
Lingui Development BHD	Uchi Technologies BHD
Lion Diversified Holdings BHD	UEM World Bhd
Lion Industries Corp Bhd	UMW Holdings Bhd
Magnum Corp BHD	Unisem M Bhd
Malayan Banking Bhd	Wah Seong Corp BHD
Malaysia Airports Holdings Bhd	WCT Engineering Bhd
Malaysian Airline System BHD	WTK Holdings BHD
Malaysian Bulk Carriers Bhd	YTL Corp Bhd
Malaysian Industrial Dev Finance	Zelan Bhd

**Morgan Stanley Capital International Taiwan Index**

TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	E.SUN FINANCIAL HOLDINGS
HON HAI PRECISION IND CO	POWERTECH TECHNOLOGY
MEDIATEK INC	D-LINK CORP
CATHAY FINANCIAL HLDS	CHENG SHIN RUBBER IND
NAN YA PLASTIC	UNIMICRON TECHNOLOGY
CHINA STEEL CORP COMMON	U-MING MARINE TRANSPORT
FORMOSA PLASTIC CORP	TRIPOD TECHNOLOGY CORP
AU OPTRONICS CORP	WALSIN LIHWA CORP
UNITED MICROELECTRONICS	MITAC INTERNATIONAL
CHUNGHWA TELECOM CO	HANNSTAR DISPLAY
ASUSTEK COMPUTER	PRESIDENT CHAIN STORE
INNOLUX DISPLAY	CMC MAGNETICS CORP
FORMOSA CHEMICAL FIBERS	WINTEK
HIGH TECH COMPUTER CORP	LARGAN PRECISION CO
FORMOSA PETROCHEMICAL CO	MOSEL VITELIC
SILICONWARE PRECISION	BENQ CORP
DELTA ELECTRONICS	WINBOND ELECTRONICS CORP
MEGA FINANCIAL HLDG(CTB)	MOTECH INDUSTRIES
CHINATRUST FINL HLDGS	YANG MING MARINE TRANSP
FOXCONN TECHNOLOGY CO	POLARIS SECURITIES
CHI MEI OPTOELECTRONICS	TECO ELECTRIC & MACH.
TAIWAN CEMENT CORP	EVERGREEN MARINE CORP
UNI-PRESIDENT ENT.	FORMOSA TAFFETA CO
ACER	YAGEO CORP

ASE  
 YUANTA FINANCIAL HOLDING  
 CHINA DEV FINANCIAL HLDS  
 FAR EASTERN TEXTILE  
 CATCHER TECH CO  
 POWERCHIP SEMICONDUCTOR  
 COMPAL ELECTRONICS  
 SHIN KONG FINL HLDGS  
 TAIWAN MOBILE  
 FIRST FINANCIAL HLDG CO  
 FUBON FINANCIAL HOLDING  
 QUANTA COMPUTER  
 INOTERA MEMORIES  
 SINOPAC HOLDINGS  
 TAISHIN FINANCIAL HLDGS  
 LITE-ON TECHNOLOGY CORP  
 ASIA CEMENT CORP  
 CHANG HWA COMMERCIAL BK  
 HUA NAN FINANCIAL HLDGS  
 TATUNG  
 SYNnex TECHNOLOGY INT'L  
 POU CHEN CORP  
 NOVATEK MICROELECTRS  
 WISTRON CORP  
 MACRONIX INTERNATIONAL  
 PRO MOS TECHNOLOGIES  
 NANYA TECHNOLOGY CORP  
 REALTEK SEMICONDUCTOR  
 EPICSTAR CORP  
 CHUNGHWA PICTURE TUBES  
 TAIWAN FERTILIZER CO

NAN YA PRINTED CIRCUIT  
 INVENTEC CO  
 WAN HAI LINES  
 YULON MOTOR CO  
 TAIWAN GLASS IND'L CORP  
 KINSUS INTERCONNECT TECH  
 RITEK CORP  
 ADVANTECH CO  
 CHENG UEI PRECISION IND  
 VANGUARD INT'L SEMICON  
 ETERNAL CHEMICAL CO  
 MICRO-STAR INTERNATIONAL  
 VIA TECHNOLOGIES  
 ZYXEL COMMUNICATIONS  
 PHOENIX PRECISION TECH  
 ORIENTAL UNION CHEMICAL  
 ASIA OPTICAL  
 COMPAL COMMUNICATIONS  
 YUEN FOONG YU PAPER MFG  
 CHINA AIRLINES  
 CHINA MOTOR CORP  
 EVA AIRWAYS CORP  
 GIGABYTE TECHNOLOGY CO  
 WATERLAND FINANCIAL  
 YIEH PHUI ENTERPRISE  
 CATHAY REAL ESTATE DEV  
 COMPEQ MANUFACTURING CO  
 TAIWAN SECOM  
 KINPO ELECTRONICS  
 INVENTEC APPLIANCES  
 YA HSIN INDUSTRIAL CO

**Hang Seng Index**

Cheung Kong  
 CLP Hldgs  
 HK & China Gas  
 Wharf (Hldgs)  
 HSBC Hldgs  
 HK Electric  
 PCCW  
 Hang Seng Bank  
 Henderson Land  
 Hutchison  
 SHK Prop  
 New World Dev  
 Swire Pacific 'A'  
 Bank of E Asia  
 MTR Corporation  
 Sino Land  
 Hang Lung Prop  
 China Mer Hldgs  
 CITIC Pacific  
 China Resources

Cathay Pac Air  
 Esprit Hldgs  
 Sinopec Corp  
 HKEx  
 Li & Fung  
 Yue Yuen Ind  
 China Unicom  
 CNOOC  
 China Netcom  
 CCB  
 China Mobile  
 CKI Hldgs  
 COSCO Pacific  
 ICBC  
 FIH  
 Ping An  
 BOC Hong Kong  
 China Life  
 Bankcomm  
 Bank of China

**Hang Seng China Enterprises® Index**

Tsingtao Brew  
 Jiangsu Express  
 Maanshan Iron

China Shenhua  
 China Ship Dev  
 Yanzhou Coal

Shanghai Pechem  
 Angang Steel  
 Jiangxi Copper  
 Sinopec Corp  
 Dongfeng Group  
 Guangshen Rail  
 China Comservice  
 Zhejiangexpress  
 Sinotrans  
 Beijing Airport  
 China Telecom  
 Air China  
 ZTE  
 PetroChina  
 Huaneng Power  
 Anhui Conch  
 CCB  
 Datang Power  
 CITIC Bank

ICBC  
 China Comm Cons  
 China Coal  
 China COSCO  
 Ping An  
 PICC P&C  
 CHALCO  
 China Life  
 Weiqiao Textile  
 SH Electric  
 R&F Properties  
 CSCL  
 China Oilfield  
 Zijin Mining  
 Bankcomm  
 CM Bank  
 Bank of China  
 CMOC

**Protection 'Cap Bull' CERTIFICATES su indice ABN AMRO Biofuels Excess Return Index – ISIN  
 NL0006026080**

Sottostante	<p>ABN AMRO Biofuels Excess Return Index</p> <p><b>Descrizione</b>          L'ABN AMRO Biofuels Excess Return Index é un indice di tipo excess return, composto da 7 Future di materie prime con l'obiettivo di replicare l'andamento diretto dei prezzi di tali sottostanti.          L'indice vede al suo interno due categorie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• bioetanolo (zucchero, granoturco, farina di soia, colza)</li> <li>• biodiesel (olio di soia, granoturco, canola, colza).</li> </ul> <p>Le borse di riferimento dei sottostanti sono: Chicago Board of Trade, New York Board of Trade, Euronext Exchange, Winnipeg Commodities Exchange.          I pesi sono rivisti annualmente e la data effettiva di cambio è il penultimo giorno lavorativo di gennaio.</p> <p><b>Sponsor</b>          Standard &amp; Poor's Corporation. I livelli correnti del Sottostante vengono resi noti da Reuters (.ABNBFER) e da Bloomberg (ABNEBFER &lt;Index&gt;) e sul sito <a href="http://www.abnamromarkets.com">www.abnamromarkets.com</a>; il livello di chiusura del Sottostante verrà pubblicato, durante la vita dei Certificates, sul quotidiano MF.</p> <p><b>Disclaimer</b>          ABN AMRO ha sviluppato ed è responsabile della metodologia che viene utilizzata in relazione all'ABN AMRO Biofuels Excess Return Index. Standard &amp; Poor's ha contribuito all'ABN AMRO Biofuels Excess Return Index in termini limitati. Il contributo di Standard &amp; Poor's è limitato alla fornitura di servizi di consulenza ad ABN AMRO ed all'effettuazione di calcoli e di distribuzione di dati in relazione all'indice, nonché al mantenimento dell'indice. Standard &amp; Poor's non sottoscrive, vende o promuove alcun fondo di investimento o altro strumento che sia offerto da terzi e che sia finalizzato a fornire un ritorno di investimento basato sui rendimenti dell'ABN AMRO Biofuels Excess Return Index. Non dovrebbe essere presa alcuna decisione di investire in tale fondo di investimento o in altro strumento facendo affidamento sulle dichiarazioni riprodotte nel presente documento. Gli investitori potenziali sono avvertiti che un investimento in tale fondo o in altro strumento deve essere effettuato solo dopo aver attentamente considerato i rischi connessi con l'investimento in tali fondi o altri strumenti, quali rappresentati dettagliatamente in un documento di offerta o analogo documento, che sia preparato dall'emittente del fondo di investimento o dell'altro strumento, o per conto dello stesso. ABN AMRO ha sviluppato e mantiene la metodologia che viene</p>
-------------	--

	utilizzata in relazione all' ABN AMRO Biofuels Excess Return Index ed è l'unica responsabile di ciò
Ora di Determinazione	L'ora con riferimento alla quale lo Sponsor calcola il livello di chiusura del Sottostante
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Criteri di arrotondamento dell'Importo di Liquidazione	Qualora l'Importo di Liquidazione, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 del Regolamento Specifico relativo agli "ABN AMRO BANK N.V. Protection Cap Bull Certificates su Indici, Azioni, commodities, fondi e basket", risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
Descrizione delle modalità di determinazione dell'Importo di Liquidazione	<p>Come dettagliatamente illustrato nelle sezioni 2.2.4 e 4.2.4 della Nota Informativa di Certificates, nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico, ai quali pertanto si rinvia, l'Importo di Liquidazione è calcolato come segue:</p> <p>(i) se <b>Valore Finale &gt; 100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Min [Maximum\ Level; Protection\ Level + Partecipazione1 \times (1 - Protection\ Level) + Partecipazione2 \times (Valore\ Finale - 1)]</math></p> <p>(ii) se <b>Protection Level &lt; Valore Finale ≤ 100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times [Protection\ Level + Partecipazione1 \times (Valore\ Finale - Protection\ Level)]</math></p> <p>(iii) se <b>Valore Finale ≤ Protection Level</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Protection\ Level</math></p> <p>Dove:</p> <p>"<b>Valore Finale</b>" indica un valore determinato applicando la seguente formula:</p> $\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$ <p>"<b>Sottostante Finale</b>" indica il livello del Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;</p> <p>"<b>Sottostante Iniziale</b>" si veda la Tabella A BIS acclusa alle presenti Condizioni Definitive.</p>

#### Componenti dell'indice alla data del 31 ottobre 2007

Zucchero	35,00%
Granoturco	30,00%
Olio di semi di soia	16,00%
Frumento	7,00%
Canola	6,00%
Olio di palma	4,00%
Semi di colza	2,00%

#### Protection 'Cap Bull' CERTIFICATES su indice ABN AMRO Wind Price Return Index – ISIN NL0006026916

Sottostante	<p>ABN AMRO Wind Price Return Index</p> <p><b>Descrizione</b></p> <p>L'ABN AMRO Wind Price Return Index è un indice di tipo <i>price return</i> (i dividendi non sono reinvestiti nell'indice), composto da azioni scelte tra gli operatori nel campo dei servizi legati alla produzione e distribuzione di energia eolica secondo i seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- società appartenenti al settore eolico,</li> <li>- capitalizzazione di Borsa di almeno 75 milioni di Euro,</li> <li>- controvalore medio giornaliero scambiato della singola azione negli ultimi tre mesi almeno pari a 500 mila Euro,</li> <li>- almeno il 50% dei proventi delle società derivanti da prodotti e servizi legati alla produzione e distribuzione di energia eolica,</li> <li>- ribilanciamento nei mesi di marzo e settembre al fine di mantenere inalterato il peso</li> </ul>
-------------	--

	<p>massimo del 20% per ogni società componente l'indice.</p> <p><b>Sponsor</b> Standard &amp; Poor's Corporation. I livelli correnti del Sottostante vengono resi noti da Reuters (.ABNZWNDP) e da Bloomberg (ABNZWNDP &lt;Index&gt;) e sul sito <a href="http://www.abnamromarkets.com">www.abnamromarkets.com</a>; il livello di chiusura del Sottostante verrà pubblicato, durante la vita dei Certificates, sul quotidiano MF</p> <p><b>Disclaimer</b> ABN AMRO ha sviluppato ed è responsabile della metodologia che viene utilizzata in relazione all'ABN AMRO Wind Price Return Index. Standard &amp; Poor's ha contribuito all'ABN AMRO Wind Price Return Index in termini limitati. Il contributo di Standard &amp; Poor's è limitato alla fornitura di servizi di consulenza ad ABN AMRO ed all'effettuazione di calcoli e di distribuzione di dati in relazione all'indice, nonché al mantenimento dell'indice. Standard &amp; Poor's non sottoscrive, vende o promuove alcun fondo di investimento o altro strumento che sia offerto da terzi e che sia finalizzato a fornire un ritorno di investimento basato sui rendimenti dell'ABN AMRO Wind Price Return Index. Non dovrebbe essere presa alcuna decisione di investire in tale fondo di investimento o in altro strumento facendo affidamento sulle dichiarazioni riprodotte nel presente documento. Gli investitori potenziali sono avvertiti che un investimento in tale fondo o in altro strumento deve essere effettuato solo dopo aver attentamente considerato i rischi connessi con l'investimento in tali fondi o altri strumenti, quali rappresentati dettagliatamente in un documento di offerta o analogo documento, che sia preparato dall'emittente del fondo di investimento o dell'altro strumento, o per conto dello stesso. ABN AMRO ha sviluppato e mantiene la metodologia che viene utilizzata in relazione all' ABN AMRO Wind Price Return Index ed è l'unica responsabile di ciò</p>
Ora di Determinazione	L'ora con riferimento alla quale lo Sponsor calcola il livello di chiusura del Sottostante
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Criteri di arrotondamento dell'Importo di Liquidazione	Qualora l'Importo di Liquidazione, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 del Regolamento Specifico relativo agli "ABN AMRO BANK N.V. Protection Cap Bull Certificates su Indici, Azioni, commodities, fondi e basket", risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
Descrizione delle modalità di determinazione dell'Importo di Liquidazione	<p>Come dettagliatamente illustrato nelle sezioni 2.2.4 e 4.2.4 della Nota Informativa di Certificates, nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico, ai quali pertanto si rinvia, l'Importo di Liquidazione è calcolato come segue:</p> <p>(i) se <b>Valore Finale &gt; 100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Min [Maximum\ Level; Protection\ Level + Partecipazione1 \times (1 - Protection\ Level) + Partecipazione2 \times (Valore\ Finale - 1)]</math></p> <p>(ii) se <b>Protection Level &lt; Valore Finale ≤ 100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times [Protection\ Level + Partecipazione1 \times (Valore\ Finale - Protection\ Level)]</math></p> <p>(iii) se <b>Valore Finale ≤ Protection Level</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Protection\ Level</math></p> <p>Dove:</p> <p>“<b>Valore Finale</b>” indica un valore determinato applicando la seguente formula:</p> $\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$ <p>“<b>Sottostante Finale</b>” indica il livello del Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Sottostante Finale; “<b>Sottostante Iniziale</b>” si veda la Tabella A BIS acclusa alle presenti Condizioni Definitive.</p>

#### Componenti del Sottostante alla data del 3 agosto 2007

Americas Wind Energy Corp	0,13%
Babcock & Brown Wind Partners Group	8,30%
Clipper Windpower Plc	10,18%
Gamesa Corp Tecnologica SA	19,99%
Greentech Energy Systems	4,67%
Nordex AG	21,27%
Plambeck Neue Energien-Reg	1,75%
Repower Systems	12,79%
Vestas Wind Systems A/S	20,93%

**Protection 'Cap Bull' CERTIFICATES su indice Hang Seng China Enterprises – ISIN NL0006045403**

Sottostante	<p>Hang Seng China Enterprises<sup>®</sup> Index</p> <p><b>Descrizione</b> L'indice Hang Seng China Enterprise<sup>®</sup> è un indice ponderato per capitalizzazione di borsa composto da più di quaranta azioni di società costituite in Cina, controllate da aziende o enti governativi cinesi e negoziate sulla Borsa di Hong Kong in valuta locale (Hong Kong Dollar). L'Indice è stato sviluppato con un valore base pari a 1.000 all'8 agosto 1994.</p> <p><b>Sponsor</b> HSI Services Limited. I livelli correnti del Sottostante vengono resi noti da Reuters (.HSCE) e da Bloomberg (HSCEI &lt;Index&gt;) e sul sito <a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a>; il livello di chiusura del Sottostante verrà pubblicato, durante la vita dei Certificates, sul quotidiano MF.</p> <p><b>Disclaimer</b> Lo Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup> è pubblicato e calcolato dalla HIS Services Limited sulla base di una licenza della Hang Seng Data Services Limited. Il nome e il marchio Hang Seng China Enterprises<sup>®</sup> è di proprietà della Hang Seng Data Services Limited. HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited hanno autorizzato il licenziatario ad utilizzare Hang Seng China Enterprises<sup>®</sup> e a farvi riferimento in relazione ai Certificates, ma nulla garantiscono o dichiarano sulla accuratezza e completezza dell'Indice, sulle informazioni che lo riguardano e sulla sua compilazione o calcolo, e nessuna garanzia o dichiarazione, anche implicita, di ogni genere é rilasciata a tal riguardo a brokers o ai portatori dei Certificates o ad altre persone. I procedimenti e le basi di calcolo e compilazione dello Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup> ed ogni formula ad esso connessa, fattori e componenti possono essere modificati in ogni momento senza preavviso. HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited non accettano responsabilità in ordine all'uso o al riferimento allo Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup> in relazione ai Certificates, nemmeno per inesattezze, omissioni o errori della HIS Services Limited nel calcolo dello Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup> o per perdite economiche o d'altro genere che, come conseguenza di ciò, brokers o i portatori dei Certificates, o chiunque altro abbia trattato i Certificates, possano aver sofferto direttamente o indirettamente. Nessuna azione o rivendicazione o procedimento legale può essere promossa, in qualsiasi forma, nei confronti di HIS Services Limited e/o Hang Seng Data Services Limited in connessione con i Certificates da parte di brokers o di portatori dei Certificates o di chiunque altro abbia trattato i Certificates. Brokers o portatori dei Certificates o chiunque altro abbia trattato i Certificates è quindi pienamente consapevole del presente disclaimer e non può fare affidamento alcuno su HIS Services Limited e Hang Seng Data Services Limited. Ad evitare dubbi, il presente disclaimer non crea alcun rapporto contrattuale o paracontrattuale tra brokers o i portatori dei Certificates o altre persone e HIS Services Limited e/o Hang Seng Data Services Limited e non può essere interpretato come se abbia creato tale rapporto.</p>
Ora di Determinazione	L'ora con riferimento alla quale lo Sponsor calcola il livello di chiusura del Sottostante

Tasso di Cambio	Non Applicabile
Criteri di arrotondamento dell'Importo di Liquidazione	Qualora l'Importo di Liquidazione, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 del Regolamento Specifico relativo agli "ABN AMRO BANK N.V. Protection Cap Bull Certificates su Indici, Azioni, commodities, fondi e basket" ed in seguito riprodotta, risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
Descrizione delle modalità di determinazione dell'Importo di Liquidazione	<p>Come dettagliatamente illustrato nelle sezioni 2.2.4 e 4.2.4 della Nota Informativa di Certificates, nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico acclusi alla medesima, ai quali pertanto si rinvia per la completa disciplina di quanto indicato in appresso, l'Importo di Liquidazione è calcolato come segue:</p> <p>(i) se <b>Valore Finale</b> &gt; <b>100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Min\ [Maximum\ Level;\ Protection\ Level + Partecipazione1 \times (1 - Protection\ Level) + Partecipazione2 \times (Valore\ Finale - 1)]</math></p> <p>(ii) se <b>Protection Level</b> &lt; <b>Valore Finale</b> ≤ <b>100%</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times [Protection\ Level + Partecipazione1 \times (Valore\ Finale - Protection\ Level)]</math></p> <p>(iii) se <b>Valore Finale</b> ≤ <b>Protection Level</b>, pari a: <math>Valore\ Nominale \times Protection\ Level</math></p> <p>Dove:</p> <p>“<b>Valore Finale</b>” indica, salvo gli aggiustamenti di cui all'Articolo 13 del Regolamento Generale, un valore determinato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:</p> $\frac{\text{Sottostante Finale}}{\text{Sottostante Iniziale}}$ <p>“<b>Sottostante Finale</b>” indica il livello del Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Sottostante Finale (i.e., salvo Sconvolgimenti di Mercato, alla Data di Scadenza);</p> <p>“<b>Sottostante Iniziale</b>” si veda la Tabella A BIS acclusa alle presenti Condizioni Definitive.</p>

#### Componenti dell'indice alla data del 5 ottobre 2007

AIR CHINA LIMITED	DATANG INTL POWER GEN
ALUMINUM CORP OF CHINA	DONGFENG MOTOR GROUP LTD
ANGANG NEW STEEL CO	GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H
ANHUI CONCH CEMENT CO	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD
BANK OF CHINA LTD	HUANENG POWER INTL INC-H
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H
CHINA CITIC BANK	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H
CHINA COAL ENERGY CP	MAANSHAN IRON & STEEL-H
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	PETROCHINA CO LTD-H 857
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	PICC PROPERTY & CASUALTY
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	PING AN INSURANCE GROUP
CHINA COSCO HOLDINGS LTD	SHANGAI ELETRIC GROUP CO LTD
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H 338
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	SINOTRANS LIMITED-H 598 HK
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H
CHINA OILFIELD SERVICES-H 2883	WEIQIAO TEXTILE CO LTD-H
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	YANZHOU COAL MINING CO-H
CHINA SHENHUA ENERGY COLTD	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576
CHINA SHIPPING CONTAINER-H 2866	ZIJIN MINING GROUP CO
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT-H 1138	ZTE CORP-H 763 HK
CHINA TELECOM CORP LTD-H	

#### **CARATTERISTICHE**

Le caratteristiche delle singole serie degli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BULL’ CERTIFICATES SU INDICI” e degli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BULL’ CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI”, oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono descritte nelle allegate Tabelle A BIS (“PROTECTION ‘CAP BULL’ CERTIFICATES SU INDICI”) e B BIS (“PROTECTION ‘BULL’ CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI”). A titolo puramente esemplificativo le menzionate Tabelle contengono i prezzi indicativi degli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BULL’ CERTIFICATES SU INDICI” e degli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BULL’ CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI”, determinati alla data indicata nel sottostante elenco, assumendo che il valore corrente del Sottostante sia quello indicato nella suddette Tabelle

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra<sup>(\*)</sup>

*(\*) 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](http://www.abnamromarkets.it)*

4 dicembre 2007

**TABELLA A BIS - ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION 'CAP BULL' CERTIFICATES SU INDICI**

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Valore Nominale	Data Emissione	Data Scadenza	Partecipazione 1	Partecipazione 2	Protection Level	Maximum Level	High Strike	Sottostante Iniziale	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europa / Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. Quot.	Livello di Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo	Livello del Sottostante	Sponsor
1	ABN	NL0006024705	ABN AMRO Climate Change and Environment Price Return (EUR)	100	5/10/2007	5/10/2012	100%	100%	90%	150%	N/A	139,12	N02470	15000	Cash	Europa	1	1	30	13,5%	4,53%	100	139,12	Standard & Poor's Corporation
2	ABN	NL0006026080	ABN AMRO Biofuels Excess Return	100	9/10/2007	9/10/2012	100%	100%	90%	165%	N/A	97,95	N02608	15000	Cash	Europa	1	1	30	18,5%	4,53%	100	97,95	Standard & Poor's Corporation
3	ABN	NL0006026916	ABN AMRO Wind Price Return	100	12/10/2007	12/10/2012	100%	85%	85%	140%	N/A	135,94	N02691	10000	Cash	Europa	1	1	30	12%	4,53%	100	135,94	Standard & Poor's Corporation
4	ABN	NL0006045403	Hang Seng China Enterprises	100	29/10/2007	29/10/2010	100%	40%	100%	140%	N/A	20194,14	N04540	70000	Cash	Europa	1	1	30	55%	4,39%	100	20194,14	HSI Services Limited

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra - 4 dicembre 2007

**TABELLA B BIS - ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION 'BULL' CERTIFICATES SU BASKET DI INDICI**

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Valore Nominale	Data Emissione	Data Scadenza	Partecipazione1	Partecipazione2	Protection Level	Maximum Level	High Strike	Sottostante Iniziale	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europa / American	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. Quot.	Livello di Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo	Livello del Sottostante	Sponsor
5	ABN	NL0006025975	Basket Indici Asia	100	9/10/2007	9/10/2012	100%	90%	90%	N/A	N/A	100	N02597	100000	Cash	Europa	1	1	30	32%	4,53%	100	100	Mercati Asiatici

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra - 4 dicembre 2007

## 7.2 Appendici

### 7.2.1 Regolamento Generale – Regolamento Generale relativo a “ABN AMRO BANK N.V. CERTIFICATES” (“Certificate”, al singolare, e “Certificates”, al plurale)

#### Articolo 1

#### Certificates

Il presente regolamento generale relativo a “ABN AMRO BANK N.V. CERTIFICATES” (di seguito, “**Regolamento Generale**”) si applica agli strumenti finanziari indicati in appresso:

- gli “**ABN AMRO BANK N.V. VALUTA PLUS CERTIFICATES**” (di seguito, “**Valuta Plus Certificate**”, al singolare, e “**Valuta Plus Certificates**”, al plurale);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE**” (di seguito “**Mini Future Long/Short Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale, e “**Mini Future Long/Short Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare)
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES**” (di seguito “**Mini Future Long/Short Certificate su Futures**”, al singolare, e “**Mini Future Long/Short Certificates su Futures**”, al plurale)
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. TURBO E SHORT CERTIFICATES SU AZIONI ESTERE**” (di seguito “**Turbo/Short Certificate**”, al singolare, e “**Turbo/Short Certificates**”, al plurale).
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET**” (di seguito un “**PROTECTION CERTIFICATE**”, al singolare, e i “**PROTECTION CERTIFICATES**”, al plurale);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. DOUBLE-UP BONUS CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**” (di seguito un/i “**DOUBLE-UP BONUS**”);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. BONUS CERTIFICATES E AIRBAG CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**”. (di seguito un/i “**Bonus**” e un/gli “**Airbag**”)
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. DOUBLE-UP CERTIFICATES E DISCOUNT CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**” (di seguito un/i “**Double-Up**” e un/i “**Discount**”).

- gli “**ABN AMRO BANK N.V. POWER CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**” (di seguito un/i “**Power**”).
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. BENCHMARK CERTIFICATES E BENCHMARK QUANTO CERTIFICATES SU INDICI, FUTURES, COMMODITIES, FONDI E BASKET**” (di seguito un/i “**Benchmark**” e un/i “**Benchmark Quanto**”).
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. THEME CERTIFICATES SU INDICI, COMMODITIES, FONDI E BASKET**” (di seguito, “**THEME CERTIFICATE**”, al singolare, e “**THEME CERTIFICATES**”, al plurale);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. [AUTOCALLABLE] TWIN WIN CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**” (di seguito un/i “**TWIN WIN CERTIFICATE/S**”);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. STEP UP CERTIFICATES [CON KNOCK OUT] SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES E FONDI**” (di seguito un/gli “**STEP UP CERTIFICATE/S**”);

I VALUTA PLUS Certificates, i Mini Futures Certificates su Indici e Azioni, i Mini Futures Certificates su Futures, i Protection Certificates, i Double-Up Bonus, i Turbo e Short Certificates, i Bonus e Airbag Certificates, i Double-Up e Discount Certificates, i Power, i Benchmark, i Benchmark Quanto, i Theme Certificates, i Twin Win Certificates e gli Step Up Certificates saranno denominati anche un “**Certificate Specifico**”, al singolare, i “**Certificates Specifici**”, al plurale, e cumulativamente un “**Certificate**”, al singolare, e “**Certificates**”, al plurale.

I Certificates sono emessi da ABN AMRO BANK N.V. (“**ABN AMRO Bank N.V.**” o l’ “**Emittente**”), nell’ambito del prospetto di base di “**ABN AMRO BANK N.V. CERTIFICATES**” (“**Prospetto di Base di Certificates**”), con le caratteristiche generali indicate nel presente Regolamento Generale e con le caratteristiche specifiche, relative a ciascun Certificate Specifico, indicate nel pertinente regolamento specifico (di seguito, ciascuno un “**Regolamento Specifico**”) - accluso al Prospetto di Base di Certificates - come integrato, con riferimento alle specifiche emissioni di Certificates effettuate nell’ambito del Prospetto di Base di Certificates, con quanto indicato nelle pertinenti condizioni definitive (di seguito, “**Condizioni Definitive**”).

## Articolo 2

### Definizioni

Ai fini del presente Regolamento Generale i termini sotto elencati avranno il seguente significato:

“**Agente di Calcolo**” indica ABN AMRO Bank N.V. con sede in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi, salvo sia diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Agente di Regolamento**” indica BNP Paribas, Securities Services, Filiale di Milano, Piazza San Fedele n. 2, salvo sia diversamente indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive; nonché, ogni altro ulteriore ovvero alternativo agente (o agenti) di regolamento, ovvero sistema (o sistemi) di regolamento, riconosciuto dall’Emittente di volta in volta e comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all’Articolo 8 del presente Regolamento Generale (ciascuno un “Agente di Regolamento” e, insieme, “Agenti di Regolamento”);

“**Azione**” indica un titolo azionario quotato su un mercato italiano o estero;

“**Certificate Specifico**” o “**Certificates Specifici**” hanno il significato indicato all’Articolo 1;

“**Certificate**” o “**Certificates**” hanno il significato indicato all’Articolo 1;

“**Commodity**” indica una merce di qualsiasi natura negoziata, quotata o trattata “spot” su un mercato italiano o estero;

“**Data di Determinazione del Prezzo Finale**” ovvero “**Data di Determinazione del Sottostante Finale**” ovvero “**Data di Determinazione**” ovvero “**Data di Determinazione Finale**” indica il primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Determinazione che non sia anche un Giorno di Sconvolgimento di Mercato, salvo quanto previsto all’Articolo 13;

“**Data di Emissione**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, la data ivi indicata come tale;

“**Data di Rollover**” indica la data che verrà indicata nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive; qualora la data come sopra individuata non sia anche un Giorno di Borsa Aperta, la Data di Rollover si intenderà essere il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente tale data che sia anche un Giorno di Borsa Aperta;

“**Data di Scadenza**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, la data ivi indicata come tale ovvero, nel caso in cui tale data non sia un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo successivo;

“**Fondo**” indica un ETF – Exchange Traded Fund, italiano o estero, quotato su un mercato regolamentato e la cui commercializzazione sia stata autorizzata in Italia;

“**Future**” indica il contratto future o lo strumento finanziario che incorpora un contratto future, quale negoziato, quotato o trattato su un mercato italiano o estero e avente l’oggetto indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Giorno di Borsa Aperta**” indica un giorno di negoziazione del Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX™);

“**Giorno di Negoziazione**” indica: per i Certificates su Indici, ogni giorno in cui lo Sponsor calcola e pubblica ovvero dovrebbe calcolare e pubblicare il livello di apertura o di chiusura dell’indice in base ai propri regolamenti; per i Certificates sui rimanenti Sottostanti, ogni giorno che è un giorno di negoziazione in ciascun Mercato o Mercato Collegato, con esclusione dei giorni in cui è previsto che detto Mercato o Mercato Collegato chiuda prima del suo consueto orario giornaliero;

“**Giorno di Pagamento**” indica un giorno (diverso dal sabato e dalla domenica) in cui le banche ed i mercati dei cambi effettuano i pagamenti a Milano e un giorno in cui è funzionante il Sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET);

“**Giorno di Sconvolgimento di Mercato**” indica un Giorno di Negoziazione in cui si verifica uno Sconvolgimento di Mercato;

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno (diverso dal sabato e dalla domenica) in cui le banche ed i mercati dei cambi effettuano i pagamenti a Milano e un giorno in cui ciascun Agente di Regolamento è aperto;

“**Indice**” indica un indice italiano o estero relativo a valute, Fondi, azioni o obbligazioni quotate, titoli governativi, Futures, commodities quotate, negoziate o trattate su un mercato italiano o estero quotati, ADR o GDR quotati;

“**Lotto Minimo di Esercizio**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, il numero ivi indicato come tale;

“**Mercato**” o “**Mercato di Riferimento**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante diverso dagli Indici, il mercato indicato nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive ovvero ogni successore di tale mercato;

“**Mercato Collegato**” indica il principale mercato regolamentato delle opzioni o dei futures o di altri contratti derivati sul relativo Sottostante;

“**Ora di Determinazione**” indica, limitatamente ai Certificates su Azioni non quotate in Italia, Fondi, Futures, Commodities e Indici non gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, l’ora indicata come tale nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Periodo di Determinazione**” indica il periodo che ha durata di cinque Giorni di Negoziazione e che inizia a decorrere: (i) dal Giorno di Negoziazione antecedente alla Data di Scadenza quando si tratti di Certificates che abbiano come Sottostante Azioni quotate in Italia (ii) dalla Data di Scadenza (inclusa) quando si tratti di tutti i rimanenti Certificates;

“**Portatore**” indica la persona legittimata a disporre dei Certificates nel conto acceso dall’Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. per il tramite dell’intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui detiene, direttamente o indirettamente, il proprio conto;

“**Prezzo di Riferimento**” indica il prezzo di riferimento di un’Azione così come definito all’articolo 4.1.11. del Regolamento di Borsa;

“**Prezzo Finale**” o “**Sottostante Finale**” indica, salvo quanto previsto all’Articolo 13 (B)(1) e (B)(2) del presente Regolamento Generale:

- (A) per i Certificates su Indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, un importo, rilevato da, ovvero per conto di, l’Agente di Calcolo, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere in seguito pubblicata, pari al valore di tali indici calcolato sulla base dei prezzi d’asta di apertura degli strumenti finanziari che li compongono alla Data di Determinazione del Prezzo Finale o del Sottostante Finale; qualora entro il termine della seduta di borsa non fosse determinato il prezzo di asta di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti tali indici, l’Agente di Calcolo determinerà il prezzo di quegli strumenti adottando i medesimi criteri utilizzati al medesimo fine sul Mercato Collegato per i contratti derivati sugli stessi indici; ove non esistano contratti derivati relativi a tali indici quotati nel Mercato Collegato, l’Agente di Calcolo determinerà il

prezzo di quegli strumenti sulla base dei prezzi registrati nel Giorno di Negoziazione precedente in cui sia stato registrato un prezzo di quotazione per gli stessi strumenti, tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione;

- (B) per i Certificates sui rimanenti Indici, un importo, come determinato dal relativo Sponsor e rilevato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere in seguito pubblicata, pari al livello dell'Indice all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Prezzo Finale o del Sottostante Finale;
- (C) per i Certificates su Azioni quotate in Italia, il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Determinazione del Prezzo Finale o del Sottostante Finale, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere in seguito pubblicata;
- (D) per i Certificates su Azioni non quotate in Italia, Fondi, Futures, Commodities, il prezzo ufficiale del Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Prezzo Finale o del Sottostante Finale sul pertinente Mercato, come calcolato dal soggetto che gestisce tale Mercato, senza tenere in considerazione alcuna successiva correzione che dovesse essere in seguito pubblicata;
- (F) per i Valuta Plus Certificates, il livello del Sottostante alla Data di Determinazione Finale.

Il Prezzo Finale ed il Sottostante Finale dei Benchmark Certificates e dei Theme Certificates su un basket di Sottostanti, saranno determinati sulla base della sommatoria del Prezzo Finale e del Sottostante Finale di ciascun Sottostante che compone il basket, secondo quanto sarà dettagliatamente previsto nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive, con particolare riferimento alle informazioni sulle caratteristiche del basket e sulla relativa formula di calcolo e valorizzazione.

“**Prezzo Iniziale**” o “**Sottostante Iniziale**” indica, salvo gli aggiustamenti di cui all'Articolo 13 del presente Regolamento Generale, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, il valore ivi indicato come tale;

“**Regolamento di Borsa**” indica il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., quale di volta in volta modificato;

“**Sconvolgimento di Mercato**” è ciascun evento indicato come tale all'Articolo 13;

“**Sconvolgimento di Mercato Significativo**” è ciascun evento indicato come tale all'Articolo 13;

“**Spese**” indica tutte le tasse, oneri, imposte e/o spese, inclusi qualsiasi spesa di esercizio, bolli, diritti conseguenti o connessi all'esercizio dei Certificates o comunque dovuti in relazione ai Certificates per l'attività di soggetti che svolgano un ruolo diverso da quello dell'Emittente;

“**Sponsor**” indica l'entità che calcola e rileva ciascun Indice, quale indicata nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive; il riferimento allo Sponsor include ogni successivo sponsor dell'indice individuato ai sensi dell'Articolo 13 del presente Regolamento Generale;

“**Tasso di Cambio**” indica il tasso di cambio tra la Valuta di Pagamento e - se diversa - la Valuta Sottostante (espresso come un numero di unità della Valuta Sottostante con le quali può essere scambiata la Valuta di Pagamento); il Tasso di Cambio sarà indicato nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE**

**INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive; ai fini della rilevazione del Tasso di Cambio si adoterà il fixing della BCE o della FED o di altra banca centrale, come indicato nella suddetta Sezione;

“**Valuta di Pagamento**” indica l’Euro.

“**Valuta Sottostante**” indica, con riferimento a ciascuna Serie elencata nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, la valuta ivi indicata come tale.

Eventuali termini indicati con iniziale maiuscola nel presente Regolamento Generale e non definiti nel presente Articolo 2 hanno il significato loro attribuito nel Regolamento Generale medesimo ovvero, ove non definiti nel presente Regolamento Generale, nel pertinente Regolamento Specifico.

### Articolo 3

#### Trasferimento dei Certificates

Il trasferimento dei Certificates avverrà esclusivamente tramite l’annotazione di tale trasferimento nel conto terzi, intestato all’Agente di Regolamento, presso Monte Titoli S.p.A. e nel conto degli intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. (gli “Intermediari Aderenti”) presso cui il venditore dei Certificates e l’acquirente degli stessi detengono rispettivamente il proprio conto.

### Articolo 4

#### Agenti

- (a) **Agente di Regolamento** – L’Emittente si riserva il diritto di sostituire ovvero di rimuovere dall’incarico in qualsiasi momento ciascun Agente di Regolamento e di nominare altri ovvero ulteriori agenti. Tuttavia, la rimozione dall’incarico dell’Agente di Regolamento avrà effetto dal momento in cui sarà stato nominato un nuovo Agente di Regolamento e, nel caso in cui uno o più Certificates siano quotati in qualsiasi mercato o offerti in qualsiasi giurisdizione, ci sia un Agente di Regolamento avente sede in ciascun paese designato per tale mercato o giurisdizione. Le suddette variazioni saranno comunicate ai Portatori ai sensi dell’Articolo 8 del Regolamento Generale. Ciascun Agente di Regolamento agisce esclusivamente come agente dell’Emittente e non assume alcun dovere o obbligazione nei confronti dei Portatori. Ogni calcolo o determinazione effettuati dall’Agente sarà (salvo errore manifesto) definitivo e vincolante per i Portatori.
- (b) **Agente di Calcolo** – L’Emittente può nominare un nuovo Agente di Calcolo secondo i termini e le condizioni in appresso indicati.

L’Emittente si riserva il diritto di nominare, in qualsiasi momento, un altro soggetto quale Agente di Calcolo. Resta, tuttavia, inteso che la rimozione dall’incarico dell’Agente di Calcolo avrà effetto dal momento in cui sarà stato nominato un nuovo Agente di Calcolo. Il verificarsi di tale circostanza sarà comunicata ai Portatori secondo le modalità di cui all’Articolo 8 del Regolamento Generale.

L'Agente di Calcolo (salvo i casi in cui tale ruolo è assunto dall'Emittente) agisce esclusivamente come agente dell'Emittente. Ogni calcolo o determinazione effettuati dall'Agente di Calcolo (inclusi i casi in cui si tratti dell'Emittente) sarà (salvo errore manifesto) definitivo e vincolante per i Portatori.

L'Agente di Calcolo (salvo i casi in cui tale ruolo è assunto dall'Emittente) può, con il consenso dell'Emittente, delegare ciascuna delle proprie funzioni o obbligazioni ad un soggetto terzo che ritiene adeguato. Nel caso in cui il ruolo di Agente di Calcolo è assunto dall'Emittente, quest'ultimo può delegare ciascuna delle proprie funzioni o obbligazioni ad un soggetto terzo che ritiene adeguato.

#### Articolo 5

##### Imposte e tasse

Qualunque tassa o imposta dovuta in relazione all'esercizio dei Certificates sarà interamente a carico del Portatore. Pertanto, il Portatore sarà tenuto a rimborsare all'Emittente qualsiasi costo sostenuto da quest'ultimo a tale titolo.

#### Articolo 6

##### Acquisti di Certificates da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Certificates sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Certificates così acquistati ovvero rinegoziarli.

#### Articolo 7

##### Modifiche normative

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche della legislazione o della disciplina fiscale applicabili, l'Emittente accerti in buona fede l'impossibilità o l'eccessiva onerosità di adempiere in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori una somma di danaro determinata in buona fede dal medesimo Emittente, previa consultazione con l'Agente di Calcolo, rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates il Giorno Lavorativo precedente al verificarsi di quei fatti che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Il pagamento di tale somme di danaro avverrà non appena possibile e comunque non oltre dieci Giorni Lavorativi dal Giorno Lavorativo di cui al paragrafo precedente, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Generale.

#### Articolo 8

### Comunicazioni

Ogni comunicazione ai Portatori, salvo i casi in cui sia diversamente disposto dal pertinente Regolamento Specifico, s'intenderà validamente effettuata, qualora i Certificates siano quotati sul SEDEX™, tramite annuncio pubblicato su almeno un quotidiano italiano a diffusione nazionale. Ciascuna comunicazione si intenderà effettuata il giorno in cui tale annuncio o avviso venga pubblicato ovvero, laddove lo stesso annuncio venga pubblicato in più date, il primo giorno in cui tale annuncio o avviso sia diffuso. Qualora i Certificates non siano quotati sul SEDEX™, la suddetta comunicazione, salvo i casi in cui sia diversamente disposto dal pertinente Regolamento Specifico, potrà essere effettuata validamente anche solo tramite pubblicazione sul sito dell'Emittente [www.abnamromarkets.it](http://www.abnamromarkets.it).

### Articolo 9

#### Calcoli, determinazioni e modifiche

- (a) **Calcoli e determinazioni** - Ogni calcolo o determinazione effettuati dall'Emittente sarà (salvo errore manifesto) definitivo e vincolante per i Portatori.
- (b) **Modifiche** - L'Emittente, previa comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al Regolamento Generale e/o al pertinente Regolamento Specifico, 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. Nel caso in cui vengano modificati regolamenti di Consob o il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. in termini che impattino sulle modalità e/o sulle tempistiche di esecuzione del Regolamento Generale e/o del pertinente Regolamento Specifico, il Regolamento Generale e/o il pertinente Regolamento Specifico potranno essere modificati dall'Emittente per recepire le suddette modifiche, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente provvederà a informare i Portatori delle modifiche al Regolamento Generale e/o al pertinente Regolamento Specifico nei modi indicati all'Articolo 8 del Regolamento Generale.

### Articolo 10

#### Legge applicabile e foro competente

La forma ed il contenuto dei Certificates, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del Regolamento Generale e del pertinente Regolamento Specifico, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al Regolamento Generale e/o al pertinente Regolamento Specifico, è competente, in via esclusiva, il foro di Milano, fatto salvo quanto previsto dall'art. 1469bis c.c. a favore del Portatore che rivesta la qualifica di consumatore.

### Articolo 11

#### Lingua del Regolamento

Nel caso in cui il Regolamento venga pubblicato in una lingua diversa dall'italiano ed emergano contestazioni in ordine all'interpretazione dello stesso, farà fede la versione in lingua italiana.

#### Articolo 12

##### Quotazione

Qualsiasi riferimento alla Borsa Italiana S.p.A. e/o alla negoziabilità in borsa dei Certificates contenuto nel presente Regolamento Generale e/o nei Regolamenti Specifici è subordinato all'ammissione alla quotazione dei Certificates sul SEDEX<sup>TM</sup>.

#### Articolo 13

##### Sconvolgimenti di Mercato, altri eventi e conseguenze

(A)(1) **Sconvolgimenti di Mercato** (per i Certificates che hanno come Sottostante un Indice) - Per "Sconvolgimento di Mercato" si intende, in qualsiasi Giorno di Negoziazione,

- (i) con riferimento agli Indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, (A) la mancanza, durante la fase di apertura ufficiale delle contrattazioni sul relativo mercato, di un prezzo d'asta dei componenti che formano almeno il 20% di tali indici, se l'Agente di Calcolo ritiene tale mancanza sostanziale; al fine di calcolare la percentuale di contribuzione di un componente al livello dell'indice ci si baserà su un raffronto tra (x) la porzione del livello dell'indice attribuibile a quel componente e (y) il complessivo livello dell'indice, in ogni caso immediatamente prima delle circostanza di cui al presente punto; ovvero (B) una sospensione o limitazione alle negoziazioni dei contratti di opzione o futures o di altri contratti derivati riferiti a tali indici negoziati sul Mercato Collegato, se esistente (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti) se l'Agente di Calcolo ritiene tale sospensione o limitazione sostanziale;
- (ii) con riferimento ai rimanenti indici, una sospensione o limitazione, se ciò è ritenuto sostanziale dall'Agente di Calcolo, durante l'ultima ora che precede la chiusura ufficiale delle negoziazioni, (A) alle contrattazioni dei componenti dell'indice (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti) che interessa il mercato dei componenti che formano almeno il 20% dell'indice; al fine di calcolare la percentuale di contribuzione di un componente al livello dell'indice ci si baserà su un raffronto tra (x) la porzione del livello dell'indice attribuibile a quel componente e (y) il complessivo livello dell'indice, in ogni caso immediatamente prima delle circostanza di cui al presente punto; ovvero (B) alle negoziazioni dei contratti di opzione o futures o di altri contratti derivati riferiti a tali indici negoziati sul Mercato Collegato, se esistente (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti).

Una limitazione alle negoziazioni nel corso del Giorno di Negoziazione dovuta a variazioni nei prezzi eccedenti i livelli permessi dal relativo mercato può, ove ritenuto opportuno dall'Agente di Calcolo, costituire uno Sconvolgimento di Mercato.

- (A)(2) **Sconvolgimenti di Mercato** (per i Certificates che hanno come Sottostante un'Azione, un Future o una Commodity) - Per "Sconvolgimento di Mercato" si intende, in qualsiasi Giorno di Negoziazione, (i) il verificarsi o l'esistenza di una sospensione o limitazione delle/alle negoziazioni o delle/alle pubblicazioni del relativo fixing, (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti) che l'Agente di Calcolo ritiene sostanziale e che interessa il mercato del Sottostante ovvero, laddove applicabile, i contratti di opzione o futures o gli altri contratti derivati riferiti al medesimo Sottostante sul Mercato Collegato; (ii) la mancata rilevazione o pubblicazione del prezzo del Sottostante o la discontinuità temporanea o permanente nella rilevazione o pubblicazione di tale prezzo.
- (A)(3) **Sconvolgimenti di Mercato** (per i Certificates che hanno come Sottostante un Fondo) - Per "Sconvolgimento di Mercato Significativo" si intende, in qualsiasi Giorno di Negoziazione, (i) il verificarsi o l'esistenza di una sospensione o limitazione alle negoziazioni (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti) che l'Agente di Calcolo ritiene sostanziale e che interessa il mercato del Sottostante; (ii) la mancata pubblicazione, in un giorno in cui il gestore del Fondo dovrebbe provvedervi, del valore unitario netto delle relative quote o la discontinuità temporanea o permanente nella pubblicazione di tale valore; (iii) la sospensione dei rimborsi delle quote.
- (A)(4) **Sconvolgimenti di Mercato Significativi** (per i Valuta Plus Certificates e per i Certificates che hanno come Sottostante un Indice) - Per "Sconvolgimento di Mercato Significativo" si intende il verificarsi di qualsiasi degli eventi illustrati in appresso:
- (i) *Sconvolgimento della fonte di riferimento del tasso di cambio* – Ove sia divenuto impossibile ottenere il tasso di cambio, inclusi i casi in cui ciò sia dovuto alla mancata pubblicazione del medesimo;
  - (ii) *Inadempimento governativo* – Ove, con riferimento a titoli di debito o indebitamenti relativi a denaro preso a prestito o garantito dal Paese del principale mercato finanziario della valuta in cui è denominato il Sottostante, si verifichi un inadempimento ovvero altra circostanza o evento simili;
  - (iii) *Inconvertibilità/intrasferibilità* – Il verificarsi di qualsiasi evento che renda impossibile, de facto o de jure, convertire la valuta in cui è denominato il Sottostante nella Valuta di Pagamento;
  - (iv) *Nazionalizzazione* – Qualsiasi nazionalizzazione o altra azione che privi delle proprietà ovvero limiti la proprietà nel Paese del principale mercato finanziario della valuta in cui è denominato il Sottostante;
  - (v) *Illiquidità* – Qualsiasi impossibilità ad ottenere una quotazione della valuta in cui è denominato il Sottostante;

- (vi) *Modifiche alla legislazione* – Qualsiasi modifica della legislazione del Paese del principale mercato finanziario della valuta in cui è denominato il Sottostante che interessi la proprietà e/o la trasferibilità della medesima valuta;
- (vii) *Imposizioni fiscali* – Qualsiasi imposizione fiscale che abbia carattere restrittivo/punitivo imposta nel Paese del principale mercato finanziario della valuta in cui è denominato il Sottostante;
- (viii) *Indisponibilità* – La non disponibilità della Valuta di Pagamento nel Paese del principale mercato finanziario della valuta in cui è denominato il Sottostante;
- (ix) *Moratoria* – Qualora sia dichiarata una moratoria generale in relazione alle attività bancarie nel Paese in cui il Sottostante è quotato e/o pubblicato.

In relazione ai Benchmark Certificates, ai Theme Certificates ed ai Protection Certificates su un basket di Sottostanti, gli Sconvolgimenti di Mercato e gli Sconvolgimenti di Mercato Significativi saranno da riferire a ciascuno dei Sottostanti che compone il basket, anche ai fini della individuazione della Data di Determinazione per ciascuno di tali Sottostanti.

Il verificarsi di qualsiasi delle circostanze di cui sub (A) sarà stabilito dall'Agente di Calcolo e le determinazioni dell'Agente di Calcolo effettuate nei modi e nei termini indicati ai successivi punti (B)(1) e (B)(2) del presente Articolo saranno definitive e vincolanti per l'Emittente e per i Portatori.

L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori che si è verificato uno Sconvolgimento di Mercato ovvero uno Sconvolgimento di Mercato Significativo mediante avviso di borsa.

**(B)(1) Determinazione dell'Importo di Liquidazione o dell'Importo Differenziale, dell'Importo di Liquidazione su Esercizio e dell'Importo di Liquidazione su Estinzione in caso di Sconvolgimento di Mercato** - Qualora tutti i Giorni di Negoziazione che compongono il Periodo di Determinazione siano anche un Giorno di Sconvolgimento di Mercato, l'Agente di Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale o l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione su Esercizio e l'Importo di Liquidazione su Estinzione alla scadenza del Periodo di Determinazione, basandosi a tal fine, per quanto attiene alla determinazione del valore del Sottostante a cui si riferisce lo Sconvolgimento di Mercato, sulle prevalenti condizioni di mercato, sull'ultimo valore disponibile di tale Sottostante e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo medesimo ritiene rilevante.

**(B)(2) Determinazione dell'Importo di Liquidazione o dell'Importo Differenziale, dell'Importo di Liquidazione su Esercizio e dell'Importo di Liquidazione su Estinzione in caso di Sconvolgimento di Mercato Significativo** - Qualora si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato Significativo che impedisca la determinazione dell'Importo di Liquidazione o dell'Importo Differenziale, dell'Importo di Liquidazione su Esercizio e dell'Importo di Liquidazione su Estinzione, l'Agente di Calcolo potrà, ove lo ritenga appropriato, effettuare gli opportuni aggiustamenti ai termini del Regolamento Specifico al fine di tener conto del verificarsi di uno Sconvolgimento di Mercato Significativo; e, qualora dopo 180 Giorni di Negoziazione continui a sussistere uno Sconvolgimento di Mercato Significativo, l'Agente di

Calcolo calcolerà l'Importo Differenziale o l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione su Esercizio e l'Importo di Liquidazione su Estinzione basandosi a tal fine, per quanto attiene alla determinazione del valore del Sottostante a cui si riferisce lo Sconvolgimento di Mercato Significativo, sulle prevalenti condizioni di mercato, sull'ultimo valore disponibile del Sottostante e su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo medesimo ritenga rilevante.

**(C) Sostituzione dello Sponsor o dell'indice; aggiustamenti dell'indice; cessazione del calcolo dell'indice; effetti di concentrazione o diluizione** (per i Certificates che hanno come Sottostante un Indice) - L'Agente di Calcolo apporterà gli aggiustamenti indicati in appresso:

- (1) Se l'Indice: (A) non dovesse essere più calcolato e pubblicato dall'attuale Sponsor, ma venisse calcolato e pubblicato da un nuovo Sponsor accettato dall'Agente di Calcolo; o (B) dovesse essere sostituito da un diverso indice calcolato secondo una formula ritenuta sostanzialmente simile dall'Agente di Calcolo, verrà utilizzato, a seconda dei casi, l'indice pubblicato dal nuovo sponsor o il nuovo indice, dandone comunicazione ai Portatori mediante avviso di borsa e secondo le modalità di cui all'Articolo 8 del Regolamento Generale;
- (2) Se: lo Sponsor dell'indice modifica sostanzialmente il metodo di calcolo o la formula di calcolo dell'Indice, o in qualsiasi altro modo lo modifichi in modo sostanziale (purché non si tratti di modifiche previste nella formula o nel metodo di calcolo per mantenere l'indice inalterato in presenza di cambiamenti nei suoi componenti o al verificarsi di altri avvenimenti di routine), allora l'Emittente potrà (i) sostituire (previo parere favorevole dell'Agente di Calcolo) l'Indice con l'indice così modificato, moltiplicato, ove necessario, per un coefficiente ("Coefficiente di Adeguamento") che assicuri la continuità con l'attività sottostante i Certificates. Ai Portatori verrà data comunicazione della modifica all'indice nonché, se del caso, del Coefficiente di Adeguamento e del parere dell'Agente di Calcolo mediante avviso di borsa e secondo le modalità di cui all'Articolo 8 del Regolamento Generale, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo alla modifica o sostituzione; ovvero (ii) adempiere agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificates secondo quanto previsto dal successivo punto (3).
- (3) Se lo Sponsor dell'indice, ovvero - ove applicabile - il nuovo sponsor, cessa di calcolare o pubblicare l'Indice, allora l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione ai Certificates corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates dai medesimi posseduti in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice calcolato e diffuso dallo Sponsor e basandosi su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante.

Tale valore di mercato sarà determinato in buona fede dall'Emittente in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione di cui al presente punto (3), tenuto conto del parere dell'Agente di Calcolo.

I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nonché del parere dell'Agente di Calcolo, mediante avviso di borsa e secondo le modalità di cui all'Articolo 8 del Regolamento Generale, non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo a quello di determinazione di tale valore di mercato.

L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui è stato determinato il valore di mercato.

Nonostante quanto previsto nel presente punto (3), in relazione ad Indici che siano componenti di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà, senza averne l'obbligo:

- (i) sostituire l'Indice con un altro indice che abbia uguale struttura, o sostanzialmente simile, e un impatto finanziario sul basket sostanzialmente simile a quello dell'Indice e che si riferisca agli stessi beni a cui si riferiva l'Indice; ovvero
- (ii) riallocare il valore dell'Indice, calcolato in base all'ultimo livello disponibile dello stesso prima che si verificasse la cessazione di cui al presente punto (3), sugli altri Indici che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Indici nel basket stesso.

L'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi dei sub-paragrafi (i) e (ii) dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione di cui al presente punto (3). L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi effettuati ai sensi dei sub-paragrafi (i) e (ii).

- (D) **Effetti di concentrazione o diluizione** (per i Certificates che hanno come Sottostante un Indice) - Se si verifica un effetto, non considerato dallo Sponsor, di concentrazione ovvero diluizione sul valore teorico dei componenti dell'Indice, inclusi i casi in cui tale effetto sia dovuto al pagamento di dividendi straordinari, ovvero di dividendi in danaro complessivamente pari o maggiori all'8% su base annua del valore corrente dei componenti dell'Indice ("Evento Modificativo"), l'Agente di Calcolo potrà effettuare le eventuali corrispondenti correzioni ad uno o più parametri dei Certificates, in modo tale che il valore economico dei Certificates rimanga sostanzialmente equivalente a quello che i medesimi avevano prima del verificarsi degli effetti di concentrazione o di diluizione sopra menzionati. L'Agente di Calcolo potrà, ma non dovrà, determinare le suddette correzioni facendo riferimento alla correzione effettuata in un mercato regolamentato, se esistente, di contratti di opzione o futures o di altri contratti derivati riferiti all'indice in presenza di un analogo effetto, in relazione alle opzioni su tale indice trattate su quel mercato. In ogni caso, l'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere effettuato in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti

distorsivi dell'Evento Modificativo. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi effettuati ai sensi del presente paragrafo.

(E) **Cessazione della Quotazione** (per i Certificates che hanno come Sottostante un'Azione, un Future, un Fondo o una Commodity) - Qualora un Sottostante cessi definitivamente, per qualunque motivo, di essere quotato sul relativo mercato senza che, alla data di siffatta cessazione, detto Sottostante sia quotato o venga ammesso a quotazione su un altro mercato regolamentato, l'Emittente procederà secondo le modalità esposte di seguito:

- (i) l'Emittente estinguerà anticipatamente i Certificates, dandone comunicazione ai titolari degli stessi tramite l'Agente di Calcolo, con le modalità previste nel paragrafo (ii) che segue e pagherà ad ogni titolare di Certificates un importo corrispondente ad un equo valore di mercato degli stessi, determinando tale importo (a) con i medesimi criteri adottati sul mercato regolamentato per i contratti di opzione sugli stessi Sottostanti, ovvero, ove non esistano contratti di opzione quotati su un mercato regolamentato relativi ai Sottostanti, (b) considerando come livello del Sottostante l'ultimo livello disponibile prima della cessazione di cui al presente punto.

L'importo così calcolato, in deroga a quanto previsto nei rispettivi Regolamenti Specifici, verrà pagato secondo le modalità previste per le comunicazioni ai titolari dei Certificates ai sensi del paragrafo (ii) che segue e comunque verrà corrisposto ai Portatori non oltre il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui è stato come sopra determinato l'equo valore di mercato dei Certificates.

Nonostante quanto previsto nel presente punto (i), in relazione a una Commodity o un'Azione o un Fondo che sia componente di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà, senza averne l'obbligo:

- (a) sostituire la Commodity o l'Azione o il Fondo con un'altra commodity ovvero, a seconda dei casi, un'altra Azione o un altro Fondo che abbia uguale struttura e natura, o sostanzialmente simile, e un impatto finanziario sul basket sostanzialmente simile a quello della Commodity ovvero, a seconda dei casi, dell'Azione o del Fondo; ovvero
- (b) riallocare il valore della Commodity ovvero, a seconda dei casi, dell'Azione o del Fondo, calcolato in base all'ultimo livello disponibile della stessa o dello stesso prima che si verificasse la cessazione di cui al presente punto (i), sulle altre Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni o Fondi che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Commodities ovvero, a seconda dei casi, Azioni o Fondi nel basket stesso.

L'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente punto (i) dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e

tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti della cessazione. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi effettuati ai sensi del presente punto (i).

- (ii) l'Agente di Calcolo, mediante avviso di borsa e secondo le modalità di cui all'Articolo 8 del Regolamento Generale, comunicherà ai titolari dei Certificates, che si è verificata una cessazione della quotazione di un Sottostante, fornendo dettagli in merito a tale evento e alle azioni che l'Emittente intraprenderà al riguardo.

(F) **Eventi Rilevanti** (per i Certificates che hanno come Sottostante un'Azione) - Al verificarsi di un Evento Rilevante (come di seguito definito), l'Agente di Calcolo effettuerà le eventuali corrispondenti correzioni ad uno o più parametri dei Certificates, in modo tale che il valore economico dei Certificates rimanga sostanzialmente equivalente a quello che i medesimi avevano prima del verificarsi degli Eventi Rilevanti. L'Agente di Calcolo modificherà i parametri di cui sopra adottando i criteri di rettifica utilizzati sul mercato regolamentato, se esistente, di contratti di opzione o futures o di altri contratti derivati riferiti al Sottostante in presenza di un analogo effetto, in relazione alle opzioni su tale Sottostante trattate su quel mercato. Ove non esistano contratti di opzione relativi ai Sottostanti quotati in tale mercato regolamentato, l'Agente di Calcolo adotterà criteri di rettifica rifacendosi alla *best practice* di mercato. In ogni caso, l'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere effettuato in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante. Tuttavia, qualora l'Agente di Calcolo ritenga ragionevolmente che non sia possibile procedere ad una rettifica ai sensi del presente paragrafo, gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates si intenderanno venuti meno e l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai portatori dei medesimi un importo in denaro, rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates, determinato dall'Agente di Calcolo, basandosi a tal fine, per quanto attiene alla determinazione del valore del Sottostante, sull'ultimo Prezzo Ufficiale di Chiusura e/o Prezzo di Riferimento disponibile prima del verificarsi dell'Evento Rilevante e basandosi su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante.

Nonostante quanto previsto nel presente punto (F), in relazione a una Azione che sia componente di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà, senza averne l'obbligo, riallocare il valore della Azione, calcolato in base all'ultimo livello disponibile dello stesso prima che si verificasse l'Evento Rilevante, sulle altre Azioni che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Azioni nel basket stesso. L'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti dell'Evento Rilevante. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi effettuati ai sensi del presente paragrafo.

Ai fini del presente punto (F) un Evento Rilevante (l' "**Evento Rilevante**") si intende essersi verificato laddove:

- (a) ai portatori di un Sottostante venga distribuito un Sottostante;
- (b) vengano distribuiti ai portatori di un Sottostante (i) titoli di debito o attività (diversi da dividendi ordinari o riserve da utili); (ii) diritti o *warrants* che danno diritto a sottoscrivere il Sottostante; ovvero (iii) diritti di qualsiasi altra natura;
- (c) si verifichi una modifica nel valore nominale, uno *split*, un consolidamento, una cancellazione, ricapitalizzazione, riorganizzazione o fusione che abbia una qualche influenza sul Sottostante;
- (d) il pagamento di un dividendo straordinario da parte dell'emittente di un Sottostante;
- (e) abbia luogo un evento tale da comportare una diluizione/concentrazione del valore del Sottostante che renda necessario, secondo il giudizio dell'Agente di Calcolo, un aggiustamento da parte dello stesso Agente di Calcolo ad uno o più parametri dei Certificates, al fine di mantenere sostanzialmente inalterato il valore dei relativi Certificates.

L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori mediante avviso di borsa gli interventi effettuati ai sensi del presente punto.

- (G) **Eventi Rilevanti** (per i Certificates che hanno come Sottostante un Fondo) - Al verificarsi, relativamente al Sottostante o alla relativa società di gestione, di un Evento Rilevante (come di seguito definito), l'Agente di Calcolo potrà sostituire tale Sottostante (il "**Sottostante Sostituito**") con altro fondo che abbia una focalizzazione geografica o settoriale analoga a quella del Sottostante Sostituito ed un benchmark ed una durata comparabile (il "**Sottostante Sostitutivo**"). Qualora l'Agente di Calcolo non ritenga possibile individuare un adeguato Sottostante Sostitutivo, individuerà un indice che abbia caratteristiche comparabili a quelle del Sottostante prima che si verificasse l'Evento Rilevante. In ogni caso, l'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante. Tuttavia, qualora l'Agente di Calcolo ritenga ragionevolmente che non sia possibile procedere ad una rettifica ai sensi del presente punto, gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates si intenderanno venuti meno e l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai portatori dei medesimi un importo in denaro, rappresentante un equo valore di mercato dei Certificates, determinato dall'Agente di Calcolo, basandosi a tal fine, per quanto attiene alla determinazione del valore del Sottostante, sull'ultimo valore disponibile dello stesso o del valore unitario netto delle relative quote prima del verificarsi dell'Evento Rilevante e basandosi su ogni altro elemento che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante.

Nonostante quanto previsto nel presente punto (G), in relazione a un Fondo che sia componente di un basket di Sottostanti, l'Agente di Calcolo potrà, senza averne l'obbligo, riallocare il valore del Fondo, calcolato in base all'ultimo livello disponibile dello stesso prima che si verificasse l'Evento Rilevante, sugli altri Fondi che compongono il basket con un criterio proporzionale al peso di tali Fondi nel basket stesso. L'intervento dell'Agente di Calcolo ai sensi del presente paragrafo dovrà comunque essere effettuato in buona fede e in tempi ragionevolmente brevi e dovrà essere informato a metodologie quanto più possibile oggettive e di generale accettazione e tendere a neutralizzare il più possibile gli effetti dell'Evento Rilevante. L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori, mediante avviso di borsa, gli interventi effettuati ai sensi del presente paragrafo.

Ai fini del presente punto (G) un Evento Rilevante (l' "**Evento Rilevante**") si intende essere:

- a) una modifica degli obiettivi o delle politiche di investimento di un Fondo che l'Agente di Calcolo ritiene rilevante;
- b) una modifica della valuta in cui è denominato un Fondo;
- c) una fusione del Fondo con un altro Fondo o una scissione del Fondo ovvero una previsione di tale fusione o scissione;
- (d) la cessazione, la liquidazione o comunque l'estinzione del Fondo ovvero lo scioglimento o l'assoggettamento del Fondo a procedure consorsuali della relativa società di gestione;
- (e) la violazione, da parte del gestore del Fondo, delle norme e linee guida applicabili all'attività di gestione del Fondo, incluse quelle dedotte nei documenti costitutivi del Fondo e nel relativo regolamento;
- (f) la modifica, rispetto a quello in essere alla Data di Emissione, del regime attinente tasse, bolli, diritti, oneri, imposte, spese relativamente al Fondo o ai beni oggetto degli investimenti del Fondo, avente un impatto significativo, in base alla valutazione dell'Agente di Calcolo, sul valore del Fondo;
- (g) la modifica, rispetto a quella in essere alla Data di Emissione, della metodologia di calcolo del valore unitario netto delle quote del Fondo, avente un impatto significativo, in base alla valutazione dell'Agente di Calcolo, sul valore del Fondo;
- (h) il venire meno o la modifica delle licenze e autorizzazioni necessarie al gestore per lo svolgimento della sua attività di gestione del Fondo secondo le caratteristiche e qualità in essere al momento della Data di Emissione.



L'Agente di Calcolo comunicherà ai Portatori mediante avviso di borsa gli interventi effettuati ai sensi del presente punto.

7.2.2.4 Regolamento Specifico relativo agli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET”.

Articolo 1

I Certificates

Il presente regolamento specifico (“**Regolamento Specifico**”) disciplina gli “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito, ai fini del presente Regolamento Specifico, “**PROTECTION CERTIFICATE**”, al singolare, e “**PROTECTION CERTIFICATES**”, al plurale). I Protection Certificates sono di quattro categorie:

- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BULL’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION BULL**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BULL’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION CAP BULL**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘BEAR’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION BEAR**”);
- “ABN AMRO BANK N.V. PROTECTION ‘CAP BEAR’ CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI E BASKET” (di seguito un/gli “**PROTECTION CAP BEAR**”).

I PROTECTION CERTIFICATES sono emessi da ABN AMRO BANK N.V. (“**ABN AMRO Bank N.V.**” o l’ “**Emittente**”), nell’ambito del prospetto di base di “ABN AMRO BANK N.V. CERTIFICATES” (“**Prospetto di Base di Certificates**”), con le caratteristiche indicate nel presente Regolamento Specifico e nel regolamento generale (“**Regolamento Generale**”) accluso al Prospetto di Base di Certificates. Nel caso di esercizio dei PROTECTION CERTIFICATES, l’Emittente sarà obbligato a pagare al relativo portatore (il “Portatore”), per ciascun PROTECTION CERTIFICATE, secondo i termini e le modalità previste nel Regolamento Specifico, un importo pari all’Importo di Liquidazione (come definito all’Articolo 2 del presente Regolamento Specifico).

Articolo 2

Definizioni

Ai fini del presente Regolamento Specifico i termini sotto elencati avranno il seguente significato:

“**Data di Pagamento**” indica il terzo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Determinazione del Sottostante Finale;

“**High Strike**” indica il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all’Articolo 13 del Regolamento Generale;

“**Importo di Liquidazione**” indica un importo in Euro, per ciascun PROTECTION CERTIFICATE, dal quale dovranno essere sottratte le Spese, determinato dall’Agente di Calcolo, come in appresso illustrato:

(A) quanto ai PROTECTION BULL:

- (i) se **Valore Finale** > **100%**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (1 - Protection Level) + Partecipazione2 x (Valore Finale - 1)]*
- (ii) se **Protection Level** < **Valore Finale** ≤ **100%**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (Valore Finale - Protection Level)]*
- (iii) se **Valore Finale** ≤ **Protection Level**, pari a: *Valore Nominale x Protection Level*

(B) quanto ai PROTECTION CAP BULL:

- (i) se **Valore Finale** > **100%**, pari a: *Valore Nominale x Min [Maximum Level; Protection Level + Partecipazione1 x (1 - Protection Level) + Partecipazione2 x (Valore Finale - 1)]*
- (ii) se **Protection Level** < **Valore Finale** ≤ **100%**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (Valore Finale - Protection Level)]*
- (iii) se **Valore Finale** ≤ **Protection Level**, pari a: *Valore Nominale x Protection Level*

(C) quanto ai PROTECTION BEAR:

- (i) se **Valore Finale** ≤ **100%**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (High Strike - 1) + Partecipazione2 x (1 - Valore Finale)]*
- (ii) se **100%** < **Valore Finale** ≤ **High Strike**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (High Strike - Valore Finale)]*
- (iii) se **Valore Finale** > **High Strike**, pari a: *Valore Nominale x Protection Level*

(D) quanto ai PROTECTION CAP BEAR:

- (i) se **Valore Finale** ≤ **100%**, pari a: *Valore Nominale x Min {Maximum Level; [Protection Level + Partecipazione1 x (High Strike - 1) + Partecipazione2 x (1 - Valore Finale)]}*
- (ii) se **100%** < **Valore Finale** ≤ **High Strike**, pari a: *Valore Nominale x [Protection Level + Partecipazione1 x (High Strike - Valore Finale)]*
- (iii) se **Valore Finale** > **High Strike**, pari a: *Valore Nominale x Protection Level*

Qualora l'Importo di Liquidazione così calcolato risulti essere una cifra decimale, l'Agente di Calcolo effettuerà un arrotondamento per eccesso o per difetto secondo i criteri indicati nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Maximum Level**” indica il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale;

“**Protection Level**” indica il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale;

“**Partecipazione1**” indica il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale;

“**Partecipazione2**” indica il valore (espresso in percentuale) indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale;

“**Sottostante**” indica, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, le Azioni, le Commodities, i Fondi, gli Indici ivi indicati come tali ovvero un basket di tali Sottostanti; qualora i Sottostanti siano raggruppati in un basket, la Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive conterrà informazioni sulle caratteristiche del basket e sulla relativa formula di calcolo e valorizzazione;

“**Valore Finale**” indica, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale, un valore, come determinato da, ovvero per conto di, l'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

- quanto ai PROTECTION CERTIFICATES su un Sottostante:

$$\text{Sottostante Finale} / \text{Sottostante Iniziale};$$

- quanto ai PROTECTION CERTIFICATES su un basket di Sottostanti:

$$\sum_{i=1}^n w_i \times \frac{\text{Sottostante Finale}_i}{\text{Sottostante Iniziale}_i}$$

Dove:

“**n**” indica il numero dei Sottostanti ricompresi nel basket indicato come tale nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**i**” indica ciascun Sottostante ricompreso nel basket;

“**w<sub>i</sub>**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il peso di partecipazione al basket del pertinente Sottostante indicato come tale nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Sottostante Finale<sub>i</sub>**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il pertinente Sottostante Finale;

“**Sottostante Iniziale<sub>i</sub>**” indica, con riferimento a ciascun Sottostante ricompreso nel basket, il pertinente Sottostante Iniziale;

“**Valore Nominale**” indica l’importo denominato nella Valuta di Pagamento indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, salvo quanto previsto all’Articolo 13 del Regolamento Generale.

Gli altri termini indicati con iniziale maiuscola nel presente Regolamento Specifico e non definiti nel presente Articolo 2 hanno il significato loro attribuito nel Regolamento Specifico medesimo. I termini con iniziale maiuscola non definiti nel presente Regolamento Specifico avranno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento Generale.

### Articolo 3

#### Esercizio dei PROTECTION CERTIFICATES e rinuncia

- **Esercizio** – I PROTECTION CERTIFICATES sono esercitabili solo alla Data di Scadenza. L’esercizio dei PROTECTION CERTIFICATES alla Data di Scadenza è automatico. Conseguentemente i Portatori saranno creditori dell’Importo di Liquidazione (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i PROTECTION CERTIFICATES. Conformemente alle norme contenute nel Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., dal terzo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Scadenza i PROTECTION CERTIFICATES non saranno più negoziabili sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX™).
- **Esclusione di responsabilità** - Salvo i casi di colpa grave o dolo, né l’Emittente né l’Agente di Calcolo (se diverso dall’Emittente) saranno responsabili per errori o omissioni nel calcolo dell’Importo di Liquidazione.
- **Pagamento** - Ciascun PROTECTION CERTIFICATE dà diritto al Portatore di ricevere l’Importo di Liquidazione dall’Emittente alla Data di Pagamento. Qualora tale data non dovesse essere un Giorno di Pagamento, l’Importo di Liquidazione sarà accreditato il primo Giorno di Pagamento successivo alla suddetta data e su tale Importo di Liquidazione non matureranno interessi o altri diritti.
- **Metodo di pagamento** - L’Emittente verserà l’Importo di Liquidazione attraverso accredito sul conto che il Portatore detiene presso l’Intermediario Aderente sul cui “conto terzi”, acceso presso Monte Titoli S.p.A., risulteranno in quel momento registrati i PROTECTION CERTIFICATES. Il pagamento di qualsiasi importo sarà soggetto a tutti gli adempimenti fiscali e legali riferibili al medesimo.
- **Spese** – Tutte le Spese relative a ciascun PROTECTION CERTIFICATE sono ad esclusivo carico dei Portatori.
- **Esercizio e rischio di regolamento** – Gli adempimenti connessi all’Esercizio ed al regolamento dei PROTECTION CERTIFICATES sono soggetti alla relativa normativa applicabile nel corrispondente periodo e né l’Emittente né qualsiasi Agente di Regolamento saranno responsabili se non fossero in grado di adempiere alle proprie obbligazioni a causa di tale normativa.

- **Rinuncia al pagamento dell'Importo di Liquidazione** - Il Portatore ha facoltà di rinunciare a ricevere dall'Emittente l'Importo di Liquidazione. La dichiarazione di rinuncia a ricevere l'Importo di Liquidazione (la "**Dichiarazione di Rinuncia**"), compilata secondo il modello allegato alla Nota Informativa di Certificates e contenente tutti gli elementi identificativi i PROTECTION CERTIFICATESinteressati, deve pervenire via fax all'Emittente, all'Agente di Regolamento e all'Intermediario Aderente sul cui "conto terzi", acceso presso Monte Titoli S.p.A., risulteranno in quel momento registrati i PROTECTION CERTIFICATES. La Dichiarazione di Rinuncia deve pervenire via fax entro le ore 10.00 del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Determinazione del Sottostante Finale, ad eccezione dei PROTECTION CERTIFICATES su Indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, per i quali la Dichiarazione di Rinuncia deve pervenire via fax entro le ore 10.00 della Data di Determinazione del Sottostante Finale, salvo ritardi nella determinazione del valore del relativo Indice per quanto ipotizzato all'Articolo 2 del Regolamento Generale alla definizione di "Sottostante Finale".