

AVVISO n.16888

19 Settembre 2007

**SeDeX – LEV.
CERTIFICATES**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : ABN AMRO BANK
Oggetto : Inizio negoziazione Leverage Certificates "ABN AMRO" emessi nell'ambito di un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari: **A) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quarta Serie 2007)”**
B) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quinta Serie 2007)”
C) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI (Prima Serie 2007)”
D) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES (Terza Serie 2007)”

Emittente: ABN AMRO Bank N.V.

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: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **20 settembre 2007**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX, *“segmento leverage certificates”*

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: Capitalia S.p.A.
Codice specialist: 2100

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

A) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quarta Serie 2007)”

B) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quinta Serie 2007)”

C) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI (Prima Serie 2007)”

D) “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES (Terza Serie 2007)”

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.”)

Controvalore minimo dei blocchi: 150.000 Euro

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 20 settembre 2007, gli strumenti finanziari “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quarta Serie 2007)”, “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI (Quinta Serie 2007)”, “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI (Prima Serie 2007)” e “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES (Terza Serie 2007)” (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Schede riepilogative 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>Tipo</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontar</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>NLotti</i>	<i>MM</i>	<i>Note</i>	<i>Stop Loss</i>
7	NL0000691459	N69145	99859	ABN DAX ML7400 DC08	DAX	Bull	7400	15/12/2008	0,001	300000	10	600		Mini Futures	7548

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Tipo</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontar</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>NLotti</i>	<i>MM</i>	<i>Note</i>	<i>Stop Loss</i>
3	NL0006028110	N02811	445807	ABN DAX ML7150 DC08	DAX	Bull	7150	15/12/2008	0,001	300000	10	800		Mini Futures	7293
4	NL0006028128	N02812	445808	ABN DAX ML7200 DC08	DAX	Bull	7200	15/12/2008	0,001	400000	10	1000		Mini Futures	7344
5	NL0006028136	N02813	445809	ABN DAX ML7250 DC08	DAX	Bull	7250	15/12/2008	0,001	400000	10	1500		Mini Futures	7395
10	NL0006028235	N02823	445814	ABN N225 ML15250DC08	Nikkei 225	Bull	15250	15/12/2008	0,01	2500000	10	4500		Mini Futures	15708
12	NL0006028276	N02827	445816	ABN SPMIBML37000DC08	S&P MIB	Bull	37000	15/12/2008	0,0001	1000000	10	1500		Mini Futures	38110

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Tipo</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontar</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>NLotti</i>	<i>MM</i>	<i>Note</i>	<i>Stop Loss</i>
7	NL0006022899	N02289	445313	ABN ISP ML5 DC08	INTESA SANPAOLO	Bull	5	15/12/2008	0,1	3000000	10	5000		Mini Futures	5,4

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Tipo</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontar</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>NLotti</i>	<i>MM</i>	<i>Note</i>	<i>Stop Loss</i>
14	NL0000692143	N69214	442077	ABN FEURUSML1,34DC08	EUR/USD FX-Rate Future December 2007	Bull	1,34	15/12/2008	10	200000	10	900		Mini Futures	1,367

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 RICONDUCEBILE 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].

2.2.2 Rischi specifici degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”

Gli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” sono di due categorie:

- gli ABN AMRO Bank N.V. “Mini Futures Long” certificates su indici e Azioni Italiane ed Estere; i certificates appartenenti a questa categoria saranno denominati di seguito “**Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare, e “**Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale;
- gli ABN AMRO Bank N.V. “Mini Futures Short” certificates su indici e Azioni Italiane ed Estere; i certificates appartenenti a questa seconda categoria saranno denominati di seguito “**Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare, e “**Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale.

I Mini Futures Long Certificates e i Mini Futures Short Certificates saranno cumulativamente denominati “**Mini Futures Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare, e “**Mini Futures Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale.

I Mini Futures Certificates su Indici e Azioni 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 e Azioni (Sottostanti).

In particolare, i Mini Futures Certificates su Indici replicano l’andamento degli Indici individuati in base ai riferimenti indicati nella TABELLA A - INDICI, di cui al paragrafo 4.3.2, alla voce “Sottostante” e delle Azioni individuate in base ai riferimenti indicati nella TABELLA A - AZIONI, di cui al paragrafo 4.3.3, alla voce “Sottostante”. Le informazioni relative ai Sottostanti sono rese disponibili al punto 4.2.2.9 della presente Nota Informativa di Certificates.

Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni

Acquistare un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni equivale ad acquistare un Sottostante al suo valore corrente e vendere contestualmente un’obbligazione con un coupon giornaliero e con valore nominale pari al Current Strike Level del giorno di acquisizione, rendimento pari al tasso di interesse predefinito (Costo della Provvista) e scadenza uguale a quella del Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni. Il valore del Sottostante al momento del suddetto acquisto sarà superiore al valore dell’obbligazione. Analogamente ai normali *certificates*, il valore di un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni non risente della volatilità del sottostante e del tempo mancante alla scadenza dello strumento (nell’accezione del time decay). Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici relativo ad un Indice denominato in Euro, con un costo della provvista invariato, ad esempio, se il valore dell’Indice sale (o scende) di 100 Euro, il valore del Mini Future Long Certificate su Indici sale (o

scende) anch'esso di 100 Euro, moltiplicati per la relativa Parità. L'ammontare del prezzo che l'investitore dovrà versare per l'acquisto di un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni è determinato sulla base della seguente formula: [(livello corrente del Sottostante – valore del Current Strike Level alla data di acquisto) x Parità] (nel caso in cui il Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, il valore come sopra ottenuto è convertito in Euro al relativo tasso di cambio alla suddetta data). Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 – *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates.

Tali prodotti pur definendosi *certificates*, differiscono da tali strumenti in quanto incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia alla Sezione 4, par. 4.1). Tale effetto leva risulta essere tanto maggiore e pertanto i Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni risultano essere più speculativi, ma anche più rischiosi, quanto più il valore del Sottostante sia vicino al valore raggiunto dal Current Strike Level. Più speculativi perché la stessa partecipazione all'incremento del Sottostante viene garantita ma ad un prezzo di acquisto più basso; più rischiosi anche perché aumenta la probabilità che si tocchi il Livello Stop-Loss. I Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni incorporeranno una leva pari ad un minimo di 1 e ad un massimo di 50. Si riproduce qui sotto una tabella in cui si mostra come reagisce teoricamente il prezzo di un Mini Future Long Certificate su Indice, al variare del valore del Sottostante e del Current Strike Level, in presenza di leve diverse (1, 25 e 50). Si assume che non si verifichi un Evento di Stop-Loss in relazione al Mini Future Long Certificate. La leva iniziale effettiva di ciascun Mini Future Long Certificate emesso in forza del Prospetto di Base di Certificates verrà indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parità	Prezzo mini Future Long su Indici	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Long su Indici	Variazione percentuale mini Future Long su indici
Indice DAX 30	1	7840	0	0.001	7.84	1%	7918.4	7.9184	1.00%
Indice DAX 30	25	7840	7526.4	0.001	0.3136	1%	7918.4	0.392	25.00%
Indice DAX 30	50	7840	7683.2	0.001	0.1568	1%	7918.4	0.2352	50.00%

Il prezzo dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni all'emissione può essere scomposto nei modi illustrati nella sottostante tabella.

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

* Si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi all'eventuale collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; gli altri oneri applicati a questo strumento durante la sua vita sono evidenziati nella presente Sezione e nella Sezione 4.2.2.1. Una tabella analoga a quella sopra riprodotta verrà inserita anche nelle pertinenti Condizioni Definitive.

I pagamenti in base ai Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni e il meccanismo di Stop-Loss

L'investitore consegue alla scadenza (l'esercizio è automatico) la differenza, solo se positiva, tra il livello del Sottostante alla Data di Determinazione del Prezzo Finale e il valore raggiunto dal Current Strike Level alla medesima data (moltiplicata per la relativa Parità ed eventualmente convertita in Euro al Tasso di Cambio a tale data). Ciò equivale a dire che alla scadenza dell'obbligazione, se il valore corrente del Sottostante sarà superiore al valore dell'obbligazione, l'Emittente riacquisterà dall'investitore il Sottostante al suo valore corrente e rivenderà all'investitore l'obbligazione al suo valore nominale. In questa operazione è previsto anche un meccanismo di stop-loss tale per cui le due operazioni di riacquisto incrociate saranno effettuate prima che la differenza tra il valore del Sottostante e il valore dell'obbligazione possa diventare negativa; di conseguenza il Livello di Stop-Loss è posizionato poco sopra il Current Strike Level. Il Livello di Stop Loss all'emissione verrà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e sarà inizialmente superiore al livello del Current Strike Level per una percentuale compresa tra l' 1% ed il 20%. I Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni si caratterizzano infatti per la particolarità di estinguersi anticipatamente nel caso in cui il livello del Sottostante scenda alla pari o al di sotto del valore raggiunto dal Livello Stop-Loss. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates. Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l'estinzione del titolo cristallizzando la perdita ed impedendo al sottoscrittore di beneficiare di un eventuale futuro rialzo del Sottostante. In momenti di mercato contrassegnati da elevata volatilità del Sottostante, il Prezzo di Stop-Loss potrebbe essere anche significativamente distante dal valore del Livello Stop-Loss.

Inoltre, investendo in Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni il cui Sottostante è caratterizzato da elevata volatilità, è più probabile che si verifichi un Evento di Stop-Loss.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss, è liquidata la differenza, solo se positiva, tra il Prezzo di Stop-Loss ed il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss, moltiplicata per la relativa Parità ed eventualmente convertita in Euro al Tasso di Cambio in tale data. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates.

Il Prezzo di Stop-Loss è determinato come il livello minimo raggiunto dal Sottostante alla Data di Stop-Loss (cfr. la definizione di "Prezzo di Stop-Loss" sub Articolo 2 del relativo Regolamento Specifico). Inoltre, in prossimità del Livello di Stop-Loss potrebbero verificarsi fenomeni di alta volatilità dei prezzi del Sottostante.

Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni

Acquistare un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni equivale ad acquistare un'obbligazione con un coupon giornaliero, con valore nominale pari al Current Strike Level del giorno di acquisizione, rendimento pari al tasso di interesse predefinito (Costo della Provvista) e scadenza uguale a quella del Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni e contestualmente vendere allo scoperto un Sottostante al suo valore corrente. Il valore dell'obbligazione al momento del suddetto acquisto sarà superiore al valore del Sottostante. Analogamente ai normali *certificates*, il valore di un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni non risente della volatilità del sottostante e del tempo mancante alla scadenza dello

strumento (nell'accezione del time decay). Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici relativo ad un Indice denominato in Euro, con un Costo della Provvista invariato, se, ad esempio, il valore dell'Indice sale (o scende) di 100 Euro, il valore del Mini Future Short Certificate su Indici scende (o sale) anch'esso di 100 Euro, moltiplicati per la relativa Parità. L'ammontare del prezzo che l'investitore dovrà versare per l'acquisto di un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni è determinato sulla base della seguente formula: [(valore raggiunto dal Current Strike Level alla data di acquisto – livello corrente dell'Indice) x Parità] (nel caso in cui il Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, il valore come sopra ottenuto è convertito in Euro al relativo tasso di cambio alla suddetta data). Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates.

Tali prodotti, pur definendosi *certificates*, differiscono da tali strumenti in quanto incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia alla Sezione 4, par. 4.1). Tale effetto leva risulta essere tanto maggiore e pertanto i Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni risultano essere più speculativi, ma anche più rischiosi, quanto più il livello del Sottostante sia vicino al valore raggiunto dal Current Strike Level. Più speculativi perché la stessa partecipazione al decremento del Sottostante viene garantita ma ad un prezzo di acquisto più basso; più rischiosi anche perché aumenta la probabilità che si tocchi il Livello Stop-Loss. I Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni incorporeranno una leva pari ad un minimo di 1 e ad un massimo di 50. Si riproduce qui sotto una tabella in cui si mostra come reagisce teoricamente il prezzo di un Mini Future Short Certificate su Indice, al variare del valore del Sottostante e del Current Strike Level, in presenza di leve diverse (1, 25 e 50). Si assume che non si verifichi un Evento di Stop-Loss in relazione al Mini Future Short Certificate. La leva iniziale effettiva di ciascun Mini Future Short Certificate emesso in forza del Prospetto di Base di Certificates verrà indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parità	Prezzo mini Future Short su Indici	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Short su Indici	Variazione prezzo mini Future short su indici
Indice DAX 30	1	7840	15680	0.001	7.84	-1%	7761.6	7.9184	1.00%
Indice DAX 30	25	7840	8153.6	0.001	0.3136	-1%	7761.6	0.392	25.00%
Indice DAX 30	50	7840	7996.8	0.001	0.1568	-1%	7761.6	0.2352	50.00%

Il prezzo dei Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni all'emissione può essere scomposto nei modi illustrati nella sottostante tabella.

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

* Si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi all'eventuale collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; gli altri oneri applicati a questo strumento durante la sua vita sono

evidenziati nella presente Sezione e nella Sezione 4.2.2.1. Una tabella analoga a quella sopra riprodotta verrà inserita anche nelle pertinenti Condizioni Definitive.

I pagamenti in base ai Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni e il meccanismo di Stop-Loss

L'investitore consegue alla scadenza (l'esercizio è automatico) la differenza, solo se positiva, tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale ed il livello del Sottostante alla medesima data (moltiplicata per la relativa Parità ed eventualmente convertita in Euro al Tasso di Cambio a tale data). Ciò equivale a dire che, alla scadenza dell'obbligazione, se l'importo dell'obbligazione sarà superiore al valore del Sottostante, l'Emittente rimborserà l'obbligazione all'investitore e l'investitore ricomprerà il Sottostante al suo valore corrente. In questa operazione viene previsto anche un meccanismo di stop-loss tale per cui le due operazioni di riacquisto incrociate debbano essere effettuate prima che la differenza tra il valore dell'obbligazione e il valore del Sottostante possa diventare negativa; di conseguenza il Livello di Stop-Loss è posizionato poco sotto il Current Strike Level. Il Livello di Stop Loss all'emissione verrà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e sarà inizialmente inferiore al livello del Current Strike Level per una percentuale compresa tra l'1% ed il 20%. I Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni si caratterizzano infatti per la particolarità di estinguersi anticipatamente nel caso in cui il livello del Sottostante raggiunga o superi il valore raggiunto dal Livello di Stop-Loss. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates. Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l'estinzione del titolo cristallizzando la perdita ed impedendo al sottoscrittore di beneficiare di un eventuale futuro ribasso del Sottostante. In momenti di mercato contrassegnati da elevata volatilità del Sottostante, il Prezzo di Stop-Loss potrebbe essere anche significativamente distante dal Livello Stop-Loss.

Inoltre, investendo in Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni il cui Sottostante è caratterizzato da elevata volatilità, è più probabile che si verifichi un Evento di Stop-Loss.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss, è liquidata la differenza, solo se positiva, tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss ed il Prezzo di Stop-Loss, moltiplicata per la relativa Parità ed eventualmente convertita in Euro al Tasso di Cambio in tale data. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates.

Il Prezzo di Stop-Loss è determinato come il livello massimo raggiunto dal Sottostante alla Data di Stop-Loss (cfr. la definizione di "Prezzo di Stop-Loss" sub Articolo 2 del relativo Regolamento Specifico). Inoltre, in prossimità del Livello di Stop-Loss potrebbero verificarsi fenomeni di alta volatilità dei prezzi del Sottostante.

Possibili variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali

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

Inoltre, particolare attenzione deve essere prestata al valore raggiunto dai seguenti fattori, i quali (con esclusione dell'Initial Current Strike Level e del Livello Stop-Loss Iniziale) – come illustrato al punto 4.2.2.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa di Certificates – mutano durante la vita dei Mini

Futures Certificates su Indici e Azioni: Initial Current Strike Level, Current Strike Level, Tasso Prevalente, Livello Stop-Loss Iniziale e Livello Stop-Loss.

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 Mini Futures Certificates su Indici e Azioni dipende, principalmente, dai seguenti fattori: livello del Sottostante e valore raggiunto dal Current Strike Level, che a sua volta è influenzato dal Costo della Provvista e dai Dividendi, nel senso che:

- 1) il Costo della Provvista, ossia il rendimento giornaliero di un capitale corrispondente al Current Strike Level ad un tasso LIBOR *overnight* più (nei Mini Future Long Certificate) ovvero meno (nei Mini Future Short Certificate) lo Spread (al massimo del 5%), viene sommato quotidianamente al Current Strike Level e
- 2) i Dividendi relativi all'Indice o all'Azione sottostante sono sottratti al Current Strike Level quando sono staccati (salvo che in relazione ai Certificates per i quali lo Sponsor nel calcolare l'Indice tiene conto dell'eventuale stacco di dividendi).

Tra le variabili indicate, il livello del Sottostante è quello che ha il maggiore impatto sul valore dei Certificates; tuttavia, essendo il Current Strike Level soggetto a ri-determinazione durante la vita dei Certificates, anche il medesimo influisce sul valore dei Mini Futures Certificates su Indici. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2 della presente Nota Informativa di Certificates.

E' possibile simulare l'impatto del variare del livello del Sottostante sul prezzo dei Mini Futures Certificates su Indici e Azioni sulla base della formula che ne determina il prezzo, assumendo per semplicità che sia il Current Strike Level che il tasso di cambio (ove applicabile) rimangano invariati.

Si prenda ad esempio un Mini Future Long Certificate su Indici relativo all'indice S&P/MIB[®] che abbia le seguenti caratteristiche: prezzo pari a Euro 0,626 e Parità di 0,0001, quando il livello dell'Indice è pari a Euro 41260 e il valore raggiunto dal Current Strike Level è pari a Euro 35000; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Long su Indici	Variazione Prezzo Mini Future Long su Indici
41260	0%	35000	0%	0,626	0%
43323	+5%	35000	0%	0,832	+33%
39197	-5%	35000	0%	0,420	-33%

Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici relativo all'indice NIKKEI225[®] Stock Average che abbia le seguenti caratteristiche: prezzo pari a Euro 0,154 e Parità di 0,01, quando il livello dell'Indice è pari a JPY 17600, il valore raggiunto dal Current Strike Level è pari a JPY 20000 e il tasso di cambio Euro/JPY è pari a 156; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/JPY	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione e Tasso di cambio Euro/JPY	Prezzo Mini Future Short su Indici	Variazione Prezzo Mini Future Short su Indici
17600	0%	20000	156	0%	0%	0,154	0%
18480	+5%	20000	156	0%	0%	0,097	-37%
16720	-5%	20000	156	0%	0%	0,210	+37%

E' altresì possibile simulare l'impatto del variare del livello del tasso di cambio sul prezzo dei Mini Futures Short Certificate su Indici relativo all'indice NIKKEI225® Stock Average sulla base della formula che ne determina il prezzo, assumendo per semplicità che sia il Current Strike Level che il Sottostante rimangano invariati.

Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici relativo all'indice NIKKEI225® Stock Average che abbia le seguenti caratteristiche: prezzo pari a Euro 0,154 e Parità di 0,01, quando il livello dell'Indice è pari a JPY 17600, il valore raggiunto dal Current Strike Level è pari a JPY 20000 e il tasso di cambio Euro/JPY è pari a 156; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/JPY	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione Tasso di cambio Euro/JPY	Prezzo Mini Future Short su Indici	Variazione Prezzo Mini Future Short su Indici
17600	0%	20000	156	0%	0%	0,154	0%
17600	0%	20000	163,8	0%	+5%	0,147	-5%
17600	0%	20000	148,2	0%	-5%	0,162	+5%

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.

Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Indici (I)

N. serie	Emitente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Sponsor	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificate
1	ABN	NL0000691673	CECE Composite	Bull		E	2500	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69167	800000	Cash	Europ	10	10	600	2%	2650	2978,79	EUR	EUR	Wiener Börse AG	6%	0,479
2	ABN	NL0000692580	Shenzhen B Share	Bull		E	600	30/07/2007	15/12/2008	0,1	N69258	200000	Cash	Europ	10	10	150	5%	660	780,96	HKD	HKD	Shenzhen Stock Exchange	10%	1,674
3	ABN	NL0000692598	Shenzhen B Share	Bull		E	660	30/07/2007	15/12/2008	0,1	N69259	200000	Cash	Europ	10	10	250	5%	726	780,96	HKD	HKD	Shenzhen Stock Exchange	10%	1,119
4	ABN	NL0000692358	DAX BRIC PR	Bull		E	380	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69235	400000	Cash	Europ	10	10	400	2%	418	445,43	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	10%	0,654
5	ABN	NL0000692341	DAX BRIC PR	Bull		E	350	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69234	400000	Cash	Europ	10	10	300	2%	385	444,95	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	10%	0,95
6	ABN	NL0000691442	DAX	Bull		E	7350	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69144	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	7497	7824,78	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,475
7	ABN	NL0000691459	DAX	Bull		E	7400	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69145	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	7548	7827,17	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,427
8	ABN	NL0000691467	DAX	Bull		E	7500	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69146	300000	Cash	Europ	10	10	800	2%	7650	7824,71	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,325
9	ABN	NL0000691632	DJ EURO STOXX 50	Bull		E	4000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69163	500000	Cash	Europ	10	10	600	2%	4120	4482,75	EUR	EUR	STOXX Ltd	3%	0,483
10	ABN	NL0000692416	DJ Industrial Average	Bull		E	12000	30/07/2007	15/12/2008	0,0001	N69241	200000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	12360	13943,42	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,141
11	ABN	NL0000692432	Hang Seng China Enterprises	Bull		E	11000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69243	100000	Cash	Europ	10	10	1500	3%	11880	13303,19	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,213
12	ABN	NL0000692408	Hang Seng China Enterprises	Bull		E	10000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69240	150000	Cash	Europ	10	10	900	3%	10800	13303,19	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,306

Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Indici (II)

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Sponsor	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificates
13	ABN	NL0000692465	Hang Seng	Bull		E	20000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69246	800000	Cash	Europ	10	10	800	3%	21600	23446,37	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,319
14	ABN	NL0000692457	Hang Seng	Bull		E	18500	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69245	800000	Cash	Europ	10	10	600	3%	19980	23446,37	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,458
15	ABN	NL0000692333	RDX	Bull		E	1650	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69233	1000000	Cash	Europ	10	10	700	2%	1815	2022,69	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,373
16	ABN	NL0000692325	RDX	Bull		E	1500	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69232	1000000	Cash	Europ	10	10	500	2%	1650	2022,69	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,523
17	ABN	NL0000692515	S&P Custom/ABN AMRO TR Clean Renewable Energy	Bull		E	135	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69251	1000000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	145	155,7	USD	USD	Standard & Poor's	7%	0,15
18	ABN	NL0000692523	S&P Custom/ABN AMRO TR Clean Renewable Energy	Bull		E	140	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69252	1500000	Cash	Europ	10	10	2500	2,5%	150	155,82	USD	USD	Standard & Poor's	7%	0,114
19	ABN	NL0000692556	ABN AMRO TR Solar Energy	Bull		E	100	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69255	1000000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	107	114,59	EUR	EUR	Standard & Poor's	7%	0,146
20	ABN	NL0000692507	S&P Custom/ABN AMRO Water Stocks TR	Bull		E	150	30/07/2007	15/12/2008	0,01	N69250	1500000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	162	170,01	USD	USD	Standard & Poor's	8%	0,145
21	ABN	NL0000692242	S&P MIB	Bull		E	39000	30/07/2007	15/12/2008	0,0001	N69224	500000	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	40170	42043	EUR	EUR	Standard & Poor's	3%	0,304
22	ABN	NL0000692606	Shanghai B-Share	Bull		E	225	30/07/2007	15/12/2008	0,1	N69260	100000	Cash	Europ	10	10	50	5%	248	309,32	USD	USD	Shanghai Stock Exchange	10%	6,1
23	ABN	NL0000692622	Shanghai B-Share	Bull		E	250	30/07/2007	15/12/2008	0,1	N69262	100000	Cash	Europ	10	10	100	5%	275	298,73	USD	USD	Shanghai Stock Exchange	10%	3,525

Tabella B BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Short Certificates su Indici

N. serie	Emit tente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Sponsor	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificates
24	AB N	NL0000691657	CECE Composite	Bear		E	3500	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69165	700000	Cash	Europ	10	10	500	2%	3290	2978,79	EUR	EUR	Wiener Börse AG	6%	0,521
25	AB N	NL0000691533	DAX	Bear		E	9000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69153	300000	Cash	Europ	10	10	250	2%	8820	7831,89	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	1,168
26	AB N	NL0000691582	DAX	Bear		E	9300	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69158	300000	Cash	Europ	10	10	200	2%	9114	7825,34	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	1,475
27	AB N	NL0000691590	DAX	Bear		E	8350	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69159	300000	Cash	Europ	10	10	500	2%	8183	7818,29	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,532
28	AB N	NL0000691608	DAX	Bear		E	8300	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69160	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	8134	7823,84	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,476
29	AB N	NL0000691616	DAX	Bear		E	8200	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69161	300000	Cash	Europ	10	10	700	2%	8036	7825,92	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,374
30	AB N	NL0000691624	DAX	Bear		E	8100	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69162	300000	Cash	Europ	10	10	1000	2%	7938	7834,64	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,265
31	AB N	NL0000691640	DJ EURO STOXX 50	Bear		E	4900	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69164	500000	Cash	Europ	10	10	600	2%	4753	4482,75	EUR	EUR	STOXX Ltd	3%	0,417
32	AB N	NL0000692473	Hang Seng China Enterprises	Bear		E	16000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69247	1000000	Cash	Europ	10	10	1000	3%	14720	13303,19	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,25
33	AB N	NL0000692481	Hang Seng	Bear		E	28000	30/07/2007	15/12/2008	0,001	N69248	700000	Cash	Europ	10	10	600	3%	25760	23446,37	HKD	HKD	HSI Services Limited	8%	0,421
34	AB N	NL0000692275	S&P MIB	Bear		E	43500	30/07/2007	15/12/2008	0,0001	N69227	500000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	42195	42043	EUR	EUR	Standard & Poor's	3%	0,146
35	AB N	NL0000692614	S&P MIB	Bear		E	44000	30/07/2007	15/12/2008	0,0001	N69261	400000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	42680	40587	EUR	EUR	Standard & Poor's	3%	0,341
36	AB N	NL0000692317	S&P MIB	Bear		E	43000	30/07/2007	15/12/2008	0,0001	N69231	500000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	41710	42043	EUR	EUR	Standard & Poor's	3%	0,096

Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Indici

N. serie	Emitente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Sponsor	Percentuale Stop Loss	Prezzo Indicativo Certificate
1	ABN	NL0006028086	DAX	Bull		E	7050	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02808	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	7191	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,425
2	ABN	NL0006028094	DAX	Bull		E	7100	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02809	300000	Cash	Europ	10	10	700	2%	7242	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,375
3	ABN	NL0006028110	DAX	Bull		E	7150	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02811	300000	Cash	Europ	10	10	800	2%	7293	7475,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,326
4	ABN	NL0006028128	DAX	Bull		E	7200	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02812	400000	Cash	Europ	10	10	1000	2%	7344	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,275
5	ABN	NL0006028136	DAX	Bull		E	7250	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02813	400000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	7395	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,225
6	ABN	NL0006028052	Nasdaq-100	Bull		E	1700	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02805	200000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	1802	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,187
7	ABN	NL0006028060	Nasdaq-100	Bull		E	1750	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02806	200000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	1855	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,150
8	ABN	NL0006028078	Nasdaq-100	Bull		E	1800	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02807	200000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	1908	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,114
9	ABN	NL0006028045	Nasdaq-100	Bull		E	1600	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02804	150000	Cash	Europ	10	10	1000	2%	1696	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,260
10	ABN	NL0006028235	Nikkei 225	Bull		E	15250	05/09/2007	15/12/2008	0,01	N02823	250000	Cash	Europ	10	10	4500	2%	15708	16153,82	JPY	JPY	Nikkei Inc.	3%	0,058
11	ABN	NL0006028284	Nikkei 225	Bull		E	15000	05/09/2007	15/12/2008	0,01	N02828	300000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	15450	16153,82	JPY	JPY	Nikkei Inc.	3%	0,073
12	ABN	NL0006028276	S&P MIB	Bull		E	37000	05/09/2007	15/12/2008	0,0001	N02827	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2,50%	38110	39420	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	3%	0,242
13	ABN	NL0006028268	S&P MIB	Bull		E	36500	05/09/2007	15/12/2008	0,0001	N02826	100000	Cash	Europ	10	10	900	2,50%	37595	39420	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	3%	0,292

Tabella B BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Short Certificates su Indici

N. serie	Emit tente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divis a Strike Level	Sponsor	Perc entuale Stop Loss	Prezzo Indicativo Certificates
14	AB N	NL0006028193	DAX	Bear		E	8000	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02819	300000	Cash	Europ	10	10	500	2%	7840	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,525
15	AB N	NL0006028201	DAX	Bear		E	8050	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02820	300000	Cash	Europ	10	10	500	2%	7889	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,575
16	AB N	NL0006028219	DAX	Bear		E	8150	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02821	300000	Cash	Europ	10	10	400	2%	7987	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,675
17	AB N	NL0006028227	DAX	Bear		E	8250	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02822	300000	Cash	Europ	10	10	400	2%	8085	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,775
18	AB N	NL0006028102	DAX	Bear		E	7800	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02810	400000	Cash	Europ	10	10	800	2%	7644	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,325
19	AB N	NL0006028169	DAX	Bear		E	7850	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02816	400000	Cash	Europ	10	10	700	2%	7693	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,375
20	AB N	NL0006028177	DAX	Bear		E	7900	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02817	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	7742	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,425
21	AB N	NL0006028185	DAX	Bear		E	7950	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02818	300000	Cash	Europ	10	10	600	2%	7791	7474,75	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,475
22	AB N	NL0006028250	Dow Jones EURO STOXX 50	Bear		E	4600	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02825	600000	Cash	Europ	10	10	700	2%	4462	4213,51	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,386
23	AB N	NL0006028144	Nasdaq-100	Bear		E	2150	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02814	1500000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	2021	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,143
24	AB N	NL0006028151	Nasdaq-100	Bear		E	2100	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02815	1500000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	1974	1954,85	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,107
25	AB N	NL0006028243	Nikkei 225	Bear		E	18000	05/09/2007	15/12/2008	0,01	N02824	3000000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	17460	16153,82	JPY	JPY	Nikkei Inc.	3%	0,118
26	AB N	NL0006028292	S&P 500	Bear		E	1550	05/09/2007	15/12/2008	0,001	N02829	2000000	Cash	Europ	10	10	4000	2%	1503	1463,76	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,063
27	ABN	NL0006028300	S&P MIB	Bear		E	41500	05/09/2007	15/12/2008	0,0001	N02830	750000	Cash	Europ	10	10	1500	2,50%	40255	39420	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	3%	0,208
28	ABN	NL0006028318	S&P MIB	Bear		E	42000	05/09/2007	15/12/2008	0,0001	N02831	750000	Cash	Europ	10	10	1000	2,50%	40740	39420	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	3%	0,258
29	ABN	NL0006028326	S&P MIB	Bear		E	42500	05/09/2007	15/12/2008	0,0001	N02832	500000	Cash	Europ	10	10	900	2,50%	41225	39420	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	3%	0,308

Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Azioni (I)

N. serie	Emitente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Mercato	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificate
1	ABN	NL0006022188	ENI	Bull	IT0003132476	E	21	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02218	800000	Cash	Europ	10	10	900	2%	22,680	23,820	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,282
2	ABN	NL0006022204	Fiat	Bull	IT0001976403	E	16	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02220	1000000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	17,280	18,070	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,207
3	ABN	NL0006022907	Fiat	Bull	IT0001976403	E	16,5	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02290	1000000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	17,820	18,070	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,157
4	ABN	NL0006022873	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	E	15,75	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02287	1500000	Cash	Europ	10	10	800	2%	17,010	19,280	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,353
5	ABN	NL0006022881	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	E	17,25	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02288	1500000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	18,630	19,280	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,203
6	ABN	NL0006022857	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	E	13	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02285	2000000	Cash	Europ	10	10	400	2%	14,040	19,280	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,628
7	ABN	NL0006022899	INTESA SANPAOLO	Bull	IT0000072618	E	5	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02289	3000000	Cash	Europ	10	10	5000	2%	5,400	5,510	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,051
8	ABN	NL0006022808	Mediaset	Bull	IT0001063210	E	6,75	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02280	4000000	Cash	Europ	10	10	3000	2%	7,290	7,690	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,094
9	ABN	NL0006022774	Mediaset	Bull	IT0001063210	E	5,25	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02277	5000000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	5,670	7,690	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,244
10	ABN	NL0006022790	Mediaset	Bull	IT0001063210	E	6,2	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02279	5000000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	6,700	7,690	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,149
11	ABN	NL0006022238	Mediobanca	Bull	IT0000062957	E	13,75	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02223	1200000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	14,850	15,510	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,176
12	ABN	NL0006022287	Mediobanca	Bull	IT0000062957	E	12,5	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02228	1300000	Cash	Europ	10	10	900	2%	13,500	15,510	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,301

Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Azioni (II)

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottostante	Valuta Sottostante	Divis a Strike Level	Mercato	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificates
13	ABN	NL0006022295	STMICROELECTRONICS	Bull	NL0000226223	E	10	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02229	1500000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	10,800	12,170	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,217
14	ABN	NL0006022311	STMICROELECTRONICS	Bull	NL0000226223	E	10,75	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02231	1500000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	11,610	12,170	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,142
15	ABN	NL0006022782	Telecom Italia	Bull	IT0003497168	E	1,6	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02278	10000000	Cash	Europ	10	10	9000	2%	1,730	1,910	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,031
16	ABN	NL0006022816	Tenaris	Bull	LU0156801721	E	14,5	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02281	1000000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	15,660	16,170	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,167
17	ABN	NL0006022840	Tiscali	Bull	IT0001453924	E	1,55	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02284	10000000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	1,680	2,030	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,048
18	ABN	NL0006022832	Tiscali	Bull	IT0001453924	E	1,7	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02283	10000000	Cash	Europ	10	10	8000	2%	1,840	2,030	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,033
19	ABN	NL0006022824	Unicredito Italiano	Bull	IT0000064854	E	5	27/08/2007	15/12/2008	0,1	N02282	5000000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	5,400	6,110	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,111

Tabella B BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Short Certificates su Azioni

N. serie	Emit tente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottosta nte	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissio ne	Data Scadenz a	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Minimo Esercizi o	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Livello del Sottosta nte	Valuta Sottosta nte	Divisa Strike Level	Mercato	Perce ntuale Stop-Loss	Prezz o Indica tivo Certif icates
20	AB N	NL0006 022212	ENI	Bear	IT00031 32476	E	28,5	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02221	100000 0	Cash	Europ	10	10	600	2%	26,220	23,820	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,468
21	AB N	NL0006 022196	Fiat	Bear	IT00019 76403	E	22	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02219	100000 0	Cash	Europ	10	10	700	2%	20,240	18,070	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,393
22	AB N	NL0006 022865	Finmeccanica	Bear	IT00038 56405	E	23,5	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02286	100000 0	Cash	Europ	10	10	600	2%	21,620	19,280	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,422
23	AB N	NL0006 022303	Mediaset	Bear	IT00010 63210	E	9,25	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02230	250000 0	Cash	Europ	10	10	2000	2%	8,510	7,690	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,156
24	AB N	NL0006 022220	Mediobanca	Bear	IT00000 62957	E	18,5	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02222	100000 0	Cash	Europ	10	10	900	2%	17,020	15,510	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,299
25	AB N	NL0006 022246	STMICROELEC TRONICS	Bear	NL0000 226223	E	14,5	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02224	100000 0	Cash	Europ	10	10	1500	2%	13,340	12,170	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,233
26	AB N	NL0006 022253	Telecom Italia	Bear	IT00034 97168	E	2,25	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02225	100000 00	Cash	Europ	10	10	8000	2%	2,070	1,910	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,034
27	AB N	NL0006 022261	Tiscali	Bear	IT00014 53924	E	2,4	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02226	100000 00	Cash	Europ	10	10	7000	2%	2,208	2,030	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,037
28	AB N	NL0006 022279	Unicredito Italiano	Bear	IT00000 64854	E	7,4	27/08/2 007	15/12/2 008	0,1	N02227	300000 0	Cash	Europ	10	10	2000	2%	6,808	6,110	EUR	EUR	Borsa Italiana	8%	0,129

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 Certificate Specifico**”), 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 (SeDeXTM);

“**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 adatterà 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 SEDEXTM, 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 SEDEXTM, 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.

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™.

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.

7.2.2.2.1 Regolamento Specifico relativo agli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”

Articolo 1

I Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni Italiane ed Estere

Il presente regolamento specifico (“**Regolamento Specifico**”) disciplina gli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” (“**Mini Future Long Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale, e “**Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare, ovvero “**Mini Long su Indici e Azioni**” sia al plurale che al singolare). I Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni 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 Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni ovvero al verificarsi di un Evento di Stop-Loss (come definito all’Articolo 2 del presente Regolamento Specifico), l’Emittente sarà obbligato a pagare al relativo portatore (il “**Portatore**”), per ciascun Mini Long su Indici e Azioni, secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento Specifico, un importo pari a l’Importo Differenziale (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:

“**Base di Calcolo**” indica: quanto ai Mini Long su Indici e Azioni il cui Sottostante sia denominato in Yen Giapponesi (JPY), 365; quanto ai rimanenti Mini Long su Indici e Azioni, 360;

“**Costo della Provvista**” indica un importo denominato nella Divisa Strike Level determinato a partire dal Giorno di Borsa Aperta immediatamente successivo alla Data di Inizio Quotazione come segue dall’Agente di Calcolo ciascun Giorno di Borsa Aperta (che in appresso nella presente definizione è indicato come il Giorno di Borsa Aperta “i”) e comunicato alla Borsa Italiana S.p.A.:

Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta [che in appresso nella presente definizione è indicato come il Giorno di Borsa Aperta “(i-1)”], moltiplicato per:

$$\frac{\text{giorni}_i * (r_{(i-1)} + Spread)}{\text{BasediCalcolo}}$$

Dove:

- “giorni_i” corrisponde al numero di giorni di calendario compresi tra il Giorno di Borsa Aperta “i” (incluso) ed il Giorno di Borsa Aperta “(i-1) (escluso)”;
- “ $r_{(i-1)}$ ” corrisponde al Tasso Prevalente del Giorno di Borsa Aperta “(i-1)”;
- “Spread” ha il significato di cui alla corrispondente definizione riprodotta in questo Articolo;
- “Base di Calcolo” ha il significato di cui alla corrispondente definizione riprodotta in questo Articolo;

“**Current Strike Level**” indica, alla Data di Inizio Quotazione, l’Initial Current Strike Level e, dal Giorno di Borsa Aperta successivo a tale data, un importo denominato nella Divisa Strike Level, soggetto agli aggiustamenti di cui all’Articolo 13 del Regolamento Generale, determinato come segue dall’Agente di Calcolo ciascun Giorno di Borsa Aperta e comunicato a Borsa Italiana S.p.A.:

- (a) con riferimento ai Mini Long su Indici relativi a quegli Indici per i quali lo Sponsor nel calcolare l’Indice tiene conto dell’eventuale stacco di dividendi:
- (i) Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta, più
 - (ii) Costo della Provvista del corrente Giorno di Borsa Aperta.
- (b) con riferimento ai Mini Long su Indici relativi a tutti gli altri Indici ed ai Mini Long su Azioni:
- (i) Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta; più
 - (ii) Costo della Provvista del corrente Giorno di Borsa Aperta; meno
 - (iii) i Dividendi se il relativo primo giorno di ex dividendi cade tra il precedente Giorno di Borsa Aperta (escluso) ed il corrente Giorno di Borsa Aperta (compreso), convertiti nella Divisa Strike Level, ove espressi in una valuta diversa, al tasso di cambio di cui al fixing giornaliero pubblicato dalla Banca Centrale Europea relativamente al cambio tra la Divisa Strike Level e - se diversa - la valuta dei Dividendi (espresso come un numero di unità della Divisa Strike Level con le quali può essere scambiata la valuta dei Dividendi) del Giorno di Borsa Aperta precedente al primo giorno di ex dividendi. Qualora il suddetto fixing non fosse disponibile, l’Agente di Calcolo si riferirà ad ogni altra fonte possa in buona fede adottare.

Il Current Strike Level sarà di volta in volta pubblicato, con riferimento a ciascuna Serie, sul sito www.abnamromarkets.it. Qualora il Current Strike Level così calcolato risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento, per i Mini Long su Indici, alla unità intera più vicina e 0,5 sarà arrotondato per eccesso e, per i Mini Long su Azioni, al secondo decimale e 0,005 sarà arrotondato per eccesso.

“**Data di Inizio Quotazione**” è il giorno di inizio delle negoziazioni dei Mini Long su Indici e Azioni sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeXTM), come disposto da Borsa Italiana S.p.A. tramite avviso di borsa;

“**Data di Pagamento**” indica, a seconda dei casi, il terzo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Determinazione del Prezzo Finale ovvero non oltre il sesto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Stop-Loss;

“**Data di Ricalcolo Livello Stop Loss**” indica (1) il giorno 15 di ogni mese a partire dal giorno 15 immediatamente successivo alla Data di Inizio Quotazione; ovvero (2) il primo giorno di ex dividendi, se

non coincide con il giorno 15 di cui al punto (1) che precede, quando siano stati staccati Dividendi relativi ad un'azione ricompresa in un Indice (diverso da quegli Indici per i quali lo Sponsor nel calcolare l'Indice tiene conto dell'eventuale stacco di dividendi), pari o superiori al 2% del valore corrente dell'Indice all'apertura delle negoziazioni del Giorno di Negoziazione immediatamente precedente al suddetto primo giorno di ex dividendi ovvero siano stati staccati Dividendi relativi ad un'Azione.

Nel caso in cui il giorno di cui al punto (1) ovvero (2) sopra non sia un Giorno di Borsa Aperta, indica il primo Giorno di Borsa Aperta successivo;

“**Data di Stop-Loss**” indica il Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Osservazione in cui si verifica l'Evento di Stop-Loss; solo ai fini dell'individuazione del Current Strike Level per il calcolo dell'Importo Differenziale, qualora l'Evento di Stop-Loss si verifichi tra le ore 00.00 e l'inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeXTM), Data di Stop-Loss indica il Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente il Giorno di Negoziazione come sopra individuato.

“**Dividendi**” indica un importo denominato nella Divisa Strike Level, rilevato dall'Agente di Calcolo, pari ai dividendi staccati in relazione ad una Azione o alle azioni ricomprese in un Indice, al netto di qualsiasi ritenuta fiscale al tasso percentuale di cui al trattato sulle doppie imposizioni tra il Regno Unito e il Paese in cui ha sede la società che ha staccato i dividendi;

“**Divisa Strike Level**” indica, con riferimento a ciascuna Serie indicata nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, la valuta ivi indicata come tale;

“**Evento di Stop-Loss**” indica, per i Mini su Indici e su Azioni non quotate in Italia,, che il livello del Sottostante è, in un qualsiasi momento compreso nell'orario di apertura del relativo Mercato, durante un Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Osservazione, pari o inferiore al Livello Stop-Loss e, per i Mini su Azioni quotate in Italia, che il Prezzo di Riferimento è, durante un Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Osservazione, pari o inferiore al Livello Stop-Loss;

“**Importo Differenziale**” indica un importo, per ciascun Mini Long su Indici e Azioni, dal quale dovranno essere sottratte le Spese, determinato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

- (i) a seguito di un Evento di Stop-Loss:
 $(\text{Prezzo di Stop-Loss} - \text{Current Strike Level della Data di Stop Loss}) * \text{Parità};$
- (ii) nel caso di esercizio dei Mini Long su Indici:
 $(\text{Prezzo Finale} - \text{Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale}) * \text{Parità};$

Tuttavia, l'Importo Differenziale non può essere un valore minore di zero.

L'importo così ottenuto, se denominato in una valuta diversa dalla Valuta di Pagamento dovrà essere convertito nella Valuta di Pagamento al Tasso di Cambio, in relazione alla circostanza di cui al punto (i) sopra, della Data di Stop Loss e, in relazione alla circostanza di cui al punto (ii) sopra, della Data di Determinazione del Prezzo Finale. Qualora l'Importo Differenziale 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;

“**Initial Current Strike Level**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, l'importo, denominato nella Divisa Strike Level, ivi indicato come tale;

“**Livello Stop-Loss**” indica, alla Data di Inizio Quotazione, il Livello Stop-Loss Iniziale e, successivamente, un importo denominato nella Divisa Strike Level, soggetto agli aggiustamenti di cui all’Articolo 13 del Regolamento Generale, determinato come segue dall’Agente di Calcolo a ciascuna Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss :

- (i) Current Strike Level della corrente Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss; più
 - (ii) Percentuale Stop-Loss * Current Strike Level della corrente Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss.
- Qualora il Livello Stop-Loss così calcolato risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento, per i Mini Long su Indici, alla unità intera superiore e, per i Mini Long su Azioni, al secondo decimale superiore.

Il Livello Stop-Loss sarà di volta in volta pubblicato, con riferimento a ciascuna Serie, sul sito www.abnamromarkets.it e comunicato a Borsa Italiana S.p.A.;

“**Livello Stop-Loss Iniziale**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, l’importo, denominato nella Divisa Strike Level, ivi indicato come tale;

“**Parità**” indica, salvo aggiustamenti di cui all’Articolo 13 del regolamento Generale, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, il valore ivi indicato come tale;

“**Percentuale Stop-Loss**” indica, con riferimento a ciascuna Serie, il valore percentuale, che resterà immutato per tutta la durata dei Mini Long su Indici, indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Periodo di Osservazione**” indica il periodo compreso tra la Data di Inizio Quotazione (inclusa) e la Data di Scadenza (esclusa);

“**Prezzo di Stop-Loss**” indica un importo denominato nella Divisa Strike Level, come determinato dall’Agente di Calcolo, pari a il livello più basso del Sottostante alla Data di Stop-Loss.

Il Prezzo di Stop-Loss verrà comunicato ai Portatori tramite avviso di borsa e pubblicazione sul sito www.abnamromarkets.it entro e non oltre il Giorno Lavorativo successivo alla Data di di Stop-Loss;

“**Sottostante**” indica le Azioni e/o gli Indici indicati nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive alla voce “Sottostante”;

“**Spread**” indica, con riferimento a ciascuna Serie, il valore percentuale su base annuale, che resterà immutato per tutta la durata dei Mini Long su Indici e Azioni, indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Tasso Prevalente**” indica il tasso LIBOR *overnight* per i depositi nella Divisa Strike Level, come pubblicato alla pagina Bloomberg “BBAM”. Qualora il suddetto tasso non fosse disponibile, l’Agente di Calcolo si riferirà ad ogni altra fonte possa in buona fede adottare.

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 Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni e rinuncia

- **Esercizio** – I Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni sono esercitabili solo alla Data di Scadenza. L'esercizio dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni alla Data di Scadenza è automatico. Conseguentemente i Portatori saranno creditori dell'Importo Differenziale (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni. 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 Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni non saranno più negoziabili sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX™).
- **Evento di Stop-Loss** - Al verificarsi dell'Evento di Stop-Loss, i Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni si estingueranno automaticamente alla Data di Stop-Loss nell'ora, minuto, secondo in cui si verifica l'Evento di Stop-Loss e l'Emittente comunicherà tempestivamente ai Portatori che si è verificato un Evento di Stop-Loss tramite avviso di borsa e, entro e non oltre il termine indicato all'Articolo 2 per la comunicazione del Prezzo di Stop-Loss, tramite pubblicazione sul sito www.abnamromarkets.it. I Portatori saranno creditori dell'Importo Differenziale (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni. Previa tempestiva comunicazione da parte dell'Emittente del verificarsi dell'Evento di Stop Loss, Borsa Italiana S.p.A. disporrà la sospensione dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni alla stessa Data di Stop-Loss e la revoca dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni dalla negoziazioni.
- **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 Differenziale.
- **Pagamento** - Ciascun Mini Futures Long Certificate su Indici e Azioni dà diritto al Portatore di ricevere l'Importo Differenziale dall'Emittente alla Data di Pagamento. Qualora tale data non dovesse essere un Giorno di Pagamento, l'Importo Differenziale sarà accreditato il primo Giorno di Pagamento successivo alla suddetta data e su tale Importo Differenziale non matureranno interessi o altri diritti.
- **Metodo di pagamento** - L'Emittente verserà l'Importo Differenziale 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 Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni. Il pagamento di qualsiasi importo sarà soggetto a tutti gli adempimenti fiscali e legali riferibili al medesimo.
- **Spese** – Tutte le Spese relative a ciascun Mini Futures Long Certificate su Indici e Azioni sono ad esclusivo carico dei Portatori.
- **Esercizio e rischio di regolamento** – Gli adempimenti connessi all'Esercizio ed al regolamento dei Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni 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 Differenziale** - Sia nel caso di Esercizio, sia nel caso di Evento di Stop-Loss, il Portatore ha facoltà di rinunciare a ricevere dall'Emittente l'Importo Differenziale. La dichiarazione di rinuncia a ricevere l'Importo Differenziale (la "**Dichiarazione di Rinuncia**"), compilata secondo il modello allegato alla Nota Informativa di Certificates e contenente tutti gli elementi identificativi i Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni interessati, 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 Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni. La Dichiarazione di Rinuncia deve pervenire via fax, qualora si sia verificato un Evento di Stop-Loss, entro le ore 10.00 del secondo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Stop-Loss; e, in tutti gli altri casi, la Dichiarazione di Rinuncia deve pervenire via fax, in relazione ai Mini Futures Long Certificates su Indici relativi agli Indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi, entro le ore 10.00, salvo ritardi nella determinazione del valore del relativo Indice per quanto ipotizzato all'Articolo 2 del Regolamento Generale alla definizione di "Prezzo Finale", della Data di Determinazione del Prezzo Finale, ed, in relazione ai Mini Futures Long Certificates su Indici relativi ai rimanenti Indici ed ai Mini Futures Long Certificates su Azioni, entro le ore 10.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Determinazione del Prezzo Finale.

2.2.3 Rischi specifici degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES”

Gli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURE” sono di due categorie:

- gli ABN AMRO Bank N.V. “Mini Futures Long” certificates su futures; i certificates appartenenti a questa categoria saranno denominati di seguito “**Mini Future Long Certificate su Futures**”, al singolare, e “**Mini Futures Long Certificates su Futures**”, al plurale;
- gli ABN AMRO Bank N.V. “Mini Futures Short” certificates su futures; i certificates appartenenti a questa seconda categoria saranno denominati di seguito “**Mini Future Short Certificate su Futures**”, al singolare, e “**Mini Futures Short Certificates su Futures**”, al plurale.

I Mini Futures Long Certificates su Futures e i Mini Futures Short Certificates su Futures saranno cumulativamente denominati “**Mini Futures Certificate su Futures**”, al singolare, e “**Mini Futures Certificates su Futures**”, al plurale.

I Mini Futures Certificates su Futures 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 un contratto future o di uno strumento finanziario che incorpora un contratto future (Sottostante).

In particolare, i Mini Futures Certificates su Futures replicano l’andamento dei Sottostanti individuati in base ai riferimenti indicati nella TABELLA A – FUTURES, di cui al paragrafo 4.3.5, alla voce “Sottostante”. Le informazioni relative ai Sottostanti sono rese disponibili al punto 4.2.3.9 della presente Nota Informativa di Certificates.

Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Long Certificates su Futures

Il Mini Future Long Certificate su Futures ha come Sottostante un *future*, vale a dire un contratto derivato di cui si distinguono il livello corrente (ossia il livello di quotazione sul relativo mercato), il valore nominale del contratto (ossia il prodotto del valore di ogni punto del *future* per il livello corrente del future) ed il margine da versare per l’acquisto del *future*, corrispondente ad una porzione del suddetto valore nominale.

Acquistare un Mini Future Long Certificate su Futures equivale ad acquistare un *future*, versando un importo (che sarà utilizzato dall’Emittente per la copertura del citato margine) corrispondente al prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures, senza che sullo stesso vengano applicati interessi e senza essere tenuto a versare ulteriori somme in caso di deprezzamento del *future* sottostante, come invece avviene nel caso di acquisto di un *future* sul Mercato. Proprio a motivo del fatto che l’investitore non deve versare ulteriori somme oltre al prezzo pagato per l’acquisto del Mini Future Long Certificate su Futures, è previsto che il Mini Future Long Certificate su Futures estingua quando il livello del future sottostante scende ad un livello predefinito dall’Emittente e denominato Livello di Stop-Loss, prossimo a quello (Current Strike Level) al cui raggiungimento si imporrebbe un’integrazione del relativo margine.

Tale Livello di Stop-Loss, superiore al Current Strike Level, determina quindi l'estinzione del Mini Future Long Certificate su Futures. Il Current Strike Level è il valore che viene sottratto al livello corrente del Sottostante per determinare il prezzo del Certificate e viene sottratto al Prezzo di Stop-Loss o al Prezzo Finale per determinare l'Importo Differenziale da pagare in caso di Evento di Stop-Loss o, rispettivamente, alla scadenza del medesimo Certificate. Minore è la distanza tra il livello del Sottostante e il Current Strike Level, maggiore è l'effetto leva del Certificate e maggiore la probabilità che venga raggiunto il livello di Stop-Loss (si veda il paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa).

Nel prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures viene anche considerato il margine per l'Emittente, denominato Handling Cost, che l'Emittente percepisce a fronte della strutturazione e del mantenimento del prodotto. L'Handling Cost viene sommato al Current Strike Level ogni giorno ed è calcolato come percentuale del Current Strike Level poiché proporzionale all'impegno dell'Emittente a pagare il margine. Per una più dettagliata descrizione dell'Handling Cost si veda il paragrafo 4.2.3.1 *Descrizione* della presente Nota Informativa.

Analogamente ai normali *certificates*, il valore di un Mini Future Long Certificate su Futures non risente della volatilità del Sottostante e del tempo mancante alla scadenza dello strumento (nell'accezione del time decay). Con un Handling Cost invariato, ad esempio, se il valore del Sottostante sale (o scende) di 100 Euro, il valore del Mini Future Long Certificate su Futures sale (o scende) anch'esso di 100 Euro, moltiplicati per la relativa Parità.

L'ammontare del prezzo che l'investitore dovrà versare per l'acquisto di un Mini Future Long Certificate su Futures è determinato sulla base della seguente formula:

[(livello corrente del Sottostante – valore del Current Strike Level alla data di acquisto) x Parità]

Il prezzo come sopra ottenuto è convertito in Euro al relativo tasso di cambio alla suddetta data.

Il prezzo dei Mini Futures Long Certificates su Futures all'emissione può essere scomposto nei modi illustrati nella sottostante tabella.

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

* Si tratta

generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi all'eventuale collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; gli altri oneri applicati a questo strumento durante la sua vita sono evidenziati nella presente Sezione e nella Sezione 4.2.3.1. Una tabella analoga a quella sopra riprodotta verrà inserita anche nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa.

Si deve considerare che al fine di garantire sufficiente liquidità e aggiornamento dei prezzi dei Mini Future Long Certificates su Futures si rende necessario sostituire più volte, durante la vita dei Mini

Future Long Certificates su Futures, il contratto future sottostante (qualora abbia scadenza più breve rispetto alla durata dei Mini Future Long Certificates su Futures).

In particolare, alla Data di Emissione, il Sottostante sarà il Future indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive alla voce “Sottostante”; in vista della scadenza di quel Future, a ciascuna Data di Rollover, quale sarà indicata in relazione a ciascun Sottostante nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive, il Sottostante verrà sostituito con il Future sul medesimo sottostante, avente l’*open interest* maggiore tra quelli negoziati sul relativo Mercato e con scadenza posteriore a quello sostituito. L’Agente di Calcolo procede alla sostituzione del Sottostante avendo riguardo alla liquidità del relativo Mercato, ossia al Sottostante con l’*open interest* maggiore. L’*open interest* rappresenta, infatti, il numero di contratti aperti sul Mercato.

I Mini Future Long Certificates su Futures incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia alla Sezione 4, par. 4.1). Tale effetto aumenta - e pertanto i Mini Futures Long Certificates su Futures risultano essere più speculativi, ma anche più rischiosi - quanto più il valore del Sottostante sia vicino al valore raggiunto dal Current Strike Level. Più speculativi perché la stessa partecipazione all’incremento del Sottostante viene garantita ma ad un prezzo di acquisto più basso; più rischiosi anche perché aumenta la probabilità che si tocchi il Livello Stop-Loss. I Mini Futures Long Certificates su Futures incorporeranno una leva pari ad un minimo di 1 e ad un massimo di 50. Si riproduce qui sotto una tabella in cui si mostra come reagisce il prezzo di un Mini Future Long Certificate su Future, al variare del valore del Sottostante e del Current Strike Level, in presenza di leve diverse (1, 25 e 50). Si assume che non si verifichi un Evento di Stop-Loss in relazione al Mini Future Long Certificate. La leva iniziale effettiva di ciascun Mini Future Long Certificate emesso in forza del Prospetto di Base di Certificates verrà indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parit á	Prezzo mini Future Long su Future	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Long su Future	Variazione percentuale mini Future Long su Future
Cacao Future	1	1100	0	0.01	11	1%	1111	11.11	1.00%
Cacao Future	25	1100	1056	0.01	0.44	1%	1111	0.55	25.00%
Cacao Future	50	1100	1078	0.01	0.22	1%	1111	0.33	50.00%

I pagamenti in base ai Mini Futures Long Certificates su Futures e il meccanismo di Stop-Loss

L’investitore consegue alla scadenza (l’esercizio è automatico) la differenza, solo se positiva, tra il livello del Sottostante alla Ora di Determinazione alla Data di Determinazione del Prezzo Finale e il valore raggiunto dal Current Strike Level alla medesima data (moltiplicata per la relativa Parità e convertita in Euro al Tasso di Cambio a tale data). Ciò equivale a dire che, se non si è verificato un Evento di Stop

Loss, alla scadenza del Certificate, l'Emittente riconoscerà all'investitore il valore corrente del *future*, meno il Current Strike Level della Data di Scadenza (moltiplicato per la Parità e convertito in Euro al relativo Tasso di Cambio alla suddetta data).

A motivo del fatto che, come descritto nel precedente capitolo “*Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Long Certificates su Futures*”, l'investitore non deve versare ulteriori somme oltre al prezzo pagato per l'acquisto del Mini Future Long Certificate su Futures, in caso di deprezzamento del future sottostante, è previsto un meccanismo di stop-loss tale per cui il Mini Future Long Certificate su Futures si estingue quando il livello del future sottostante scende ad un livello prossimo a quello al cui raggiungimento si imporrebbe un'integrazione del relativo margine (in altre parole prima che la differenza tra il valore del medesimo future e il Current Strike Level possa diventare negativa). Il livello del *future* che determina l'estinzione del Certificate è il Livello di Stop Loss, mentre il livello (posizionato poco sotto il Livello di Stop Loss) al cui raggiungimento si imporrebbe un'integrazione del margine è il Current Strike Level. Il Livello di Stop Loss all'emissione verrà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e sarà inizialmente superiore al livello del Current Strike Level per una percentuale compresa tra l'1% ed il 20%.

I Mini Futures Long Certificates su Futures si caratterizzano infatti per la particolarità di estinguersi anticipatamente nel caso in cui il livello del Sottostante scenda alla pari o al di sotto del valore raggiunto dal Livello Stop-Loss. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa. **Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l'estinzione del titolo cristallizzando la perdita ed impedendo al sottoscrittore di beneficiare di un eventuale futuro rialzo del Sottostante. In momenti di mercato contrassegnati da elevata volatilità del Sottostante, il Prezzo di Stop-Loss potrebbe essere anche significativamente distante dal valore del Livello Stop-Loss.**

Inoltre, investendo in Mini Futures Long Certificates il cui sottostante è caratterizzato da elevata volatilità, è più probabile che si verifichi un Evento di Stop-Loss.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss, è liquidata la differenza, solo se positiva, tra il Prezzo di Stop-Loss ed il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss, moltiplicata per la relativa Parità e convertita in Euro al Tasso di Cambio in tale data. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.3.1 – *Descrizione* della presente Nota Informativa.

Il Prezzo di Stop-Loss è determinato come il livello minimo raggiunto dal Sottostante alla Data di Stop-Loss (cfr. la definizione di “Prezzo di Stop-Loss” sub Articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico).

Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Short Certificates su Futures

Il Mini Future Short Certificate su Futures ha come Sottostante un *future*, vale a dire un contratto derivato di cui si distinguono il livello corrente (ossia il livello di quotazione sul relativo mercato), il valore nominale del contratto (ossia il prodotto del valore di ogni punto del *future* per il livello corrente del *future*) ed il margine da versare per la vendita del *future*, corrispondente ad una porzione del suddetto valore nominale.

Acquistare un Mini Future Short Certificate su Futures equivale a vendere un *future*, versando un importo (che sarà utilizzato dall'Emittente per la copertura del citato margine) corrispondente al prezzo del Mini

Future Short Certificate su Futures, senza che sullo stesso vengano applicati interessi e senza essere tenuto a versare ulteriori somme in caso di apprezzamento del *future* sottostante, come invece avviene nel caso di vendita di un *future* sul Mercato. Proprio a motivo del fatto che l'investitore non deve versare ulteriori somme oltre al prezzo pagato per l'acquisto del Mini Future Short Certificate su Futures, è previsto che il Mini Future Short Certificate su Futures si estingua quando il livello del *future* sottostante sale ad un livello predefinito dall'Emittente e denominato Livello di Stop-Loss, prossimo a quello (Current Strike Level) al cui raggiungimento si imporrebbe un'integrazione del relativo margine. Tale Livello di Stop-Loss, inferiore al Current Strike Level, determina quindi l'estinzione del Mini Future Short Certificate su Futures. Il Current Strike Level è quindi il valore al quale viene sottratto il livello corrente del Sottostante per determinare il prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures e al quale viene sottratto il Prezzo di Stop-Loss o il Prezzo Finale per determinare l'Importo Differenziale da pagare in caso di Evento di Stop-Loss o, rispettivamente, alla scadenza del medesimo Mini Future Short Certificate su Futures. Minore è la distanza tra il Current Strike Level ed il livello del Sottostante, maggiore è l'effetto leva del Mini Future Short Certificate su Futures e maggiore la probabilità che venga raggiunto il livello di Stop-Loss (si veda il paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa).

Nel prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures viene anche considerato il margine per l'Emittente, denominato Handling Cost, che l'Emittente percepisce a fronte della strutturazione e del mantenimento del prodotto. L'Handling Cost viene sottratto al Current Strike Level ogni giorno ed è calcolato come percentuale del Current Strike Level poiché proporzionale all'impegno dell'Emittente a pagare il margine.

Analogamente ai normali *certificates*, il valore di un Mini Future Short Certificate su Futures non risente della volatilità del sottostante e del tempo mancante alla scadenza dello strumento (nell'accezione del *time decay*). Con un Handling Cost invariato, se, ad esempio, il valore del Sottostante sale (o scende) di 100 Euro, il valore del Mini Future Short Certificate scende (o sale) anch'esso di 100 Euro, moltiplicati per la relativa Parità.

L'ammontare del prezzo che l'investitore dovrà versare per l'acquisto di un Mini Future Short Certificate su Futures è determinato sulla base della seguente formula:

$$\text{[(valore raggiunto dal Current Strike Level alla data di acquisto – livello corrente del Sottostante)} \\ \text{x Parità]}$$

Il prezzo come sopra ottenuto è convertito in Euro al relativo tasso di cambio alla suddetta data.

Il prezzo dei Mini Futures Short Certificates su Futures all'emissione può essere scomposto nei modi illustrati nella sottostante tabella.

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

* Si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi all'eventuale collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; gli altri oneri applicati a questo strumento durante la sua vita sono

evidenziati nella presente Sezione e nella Sezione 4.2.3.1. Una tabella analoga a quella sopra riprodotta verrà inserita anche nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa.

Si deve considerare che al fine di garantire sufficiente liquidità e aggiornamento dei prezzi dei Mini Future Short Certificates su Futures si rende necessario sostituire più volte, durante la vita dei Mini Future Short Certificates su Futures, il contratto future sottostante (qualora abbia scadenza più breve rispetto alla durata dei Mini Future Short Certificates su Futures).

In particolare, alla Data di Emissione, il Sottostante sarà il Future indicato nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive; in vista della scadenza di quel Future, a ciascuna Data di Rollover, quale sarà indicata in relazione a ciascun Sottostante nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive, il Sottostante verrà sostituito dall’Agente di Calcolo con il Future sul medesimo sottostante, avente l’*open interest* maggiore tra quelli negoziati sul relativo Mercato e scadenza posteriore a quello sostituito. L’Agente di Calcolo procede alla sostituzione del Sottostante avendo riguardo alla liquidità del relativo Mercato, ossia al Sottostante con l’*open interest* maggiore. L’*open interest* rappresenta, infatti, il numero di contratti aperti sul Mercato.

I Mini Futures Short Certificates su Futures incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia alla Sezione 4, par. 4.1). Tale effetto aumenta - e pertanto i Mini Futures Short Certificates su Futures risultano essere più speculativi, ma anche più rischiosi - quanto più il valore del Sottostante sia vicino al valore raggiunto dal Current Strike Level. Più speculativi perché la stessa partecipazione all’incremento del Sottostante viene garantita ma ad un prezzo di acquisto più basso; più rischiosi anche perché aumenta la probabilità che si tocchi il Livello Stop-Loss. I Mini Futures Short Certificates su Futures incorporeranno una leva pari ad un minimo di 1 e ad un massimo di 50. Si riproduce qui sotto una tabella in cui si mostra come reagisce il prezzo di un Mini Future Short Certificate su Future, al variare del valore del Sottostante e del Current Strike Level, in presenza di leve diverse (1, 25 e 50). Si assume che non si verifichi un Evento di Stop-Loss in relazione al Mini Future Short Certificate. La leva iniziale effettiva di ciascun Mini Future Short Certificate emesso in forza del Prospetto di Base di Certificates verrà indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parità	Prezzo mini Future Short su Future	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Short su Future	Variazione prezzo mini Future short su Future
Cacao Future	1	1100	2200	0.01	11	-1%	1089	11.11	1.00%
Cacao Future	25	1100	1144	0.01	0.44	-1%	1089	0.55	25.00%

Cacao Future	50	1100	1122	0.01	0.22	-1%	1089	0.33	50.00%
--------------	----	------	------	------	------	-----	------	------	--------

I pagamenti in base ai Mini Futures Short Certificates su Futures e il meccanismo di Stop-Loss

L'investitore consegue alla scadenza (l'esercizio è automatico) la differenza, solo se positiva, tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale ed il livello del Sottostante all'Ora di Determinazione alla medesima data (moltiplicata per la relativa Parità e convertita in Euro al Tasso di Cambio a tale data). Ciò equivale a dire che, se non si è verificato un Evento di Stop Loss, alla scadenza del Mini Futures Short Certificate su Futures, l'Emittente riconoscerà all'investitore il Current Strike Level alla scadenza, meno il valore corrente del future (moltiplicato per la Parità e convertito in Euro al relativo Tasso di Cambio alla suddetta data).

A motivo del fatto che, come descritto nel precedente capitolo "Parametri che concorrono alla formazione del prezzo dei Mini Futures Short Certificates su Futures", l'investitore non deve versare ulteriori somme oltre al prezzo pagato per l'acquisto del Mini Future Short Certificate su Futures, in caso di apprezzamento del future sottostante, è previsto un meccanismo di stop-loss tale per cui il Mini Futures Short Certificate su Futures si estingue quando il livello del future sottostante sale ad un livello prossimo a quello al cui raggiungimento si imporrebbe un'integrazione del relativo margine (in altre parole prima che la differenza tra il Current Strike Level ed il valore del medesimo future possa diventare negativa). Il livello del future che determina l'estinzione del Mini Futures Short Certificate su Futures è il Livello di Stop Loss, mentre il livello (posizionato poco sopra il Livello di Stop Loss) al cui raggiungimento si imporrebbe un'integrazione del margine è il Current Strike Level. Il Livello di Stop Loss all'emissione verrà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive e sarà inizialmente inferiore al livello del Current Strike Level per una percentuale compresa tra l'1% ed il 20%.

I Mini Futures Short Certificates su Futures si caratterizzano infatti per la particolarità di estinguersi anticipatamente nel caso in cui il livello del Sottostante raggiunga o superi il valore raggiunto dal Livello di Stop-Loss. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa. **Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l'estinzione del titolo cristallizzando la perdita ed impedendo al sottoscrittore di beneficiare di un eventuale futuro ribasso del Sottostante. In momenti di mercato contrassegnati da elevata volatilità del Sottostante, il Prezzo di Stop-Loss potrebbe essere anche significativamente distante dal Livello Stop-Loss.**

Inoltre, investendo in Mini Futures Short Certificates su Futures il cui sottostante è caratterizzato da elevata volatilità, è più probabile che si verifichi un Evento di Stop-Loss.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss, è liquidata la differenza, solo se positiva, tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss ed il Prezzo di Stop-Loss, moltiplicata per la relativa Parità e convertita in Euro al Tasso di Cambio in tale data. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa.

Il Prezzo di Stop-Loss è determinato come il livello massimo raggiunto dal Sottostante alla Data di Stop-Loss (cfr. la definizione di "Prezzo di Stop-Loss" sub Articolo 2 del pertinente Regolamento Specifico).

Possibili variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali

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

Inoltre, particolare attenzione deve essere prestata al valore raggiunto dai seguenti fattori, i quali (con esclusione dell'Initial Current Strike Level e del Livello Stop-Loss Iniziale) – come illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - Descrizione della presente Nota Informativa – mutano durante la vita dei Mini Futures Certificates su Futures: Initial Current Strike Level, Current Strike Level, Livello Stop-Loss Iniziale e Livello Stop-Loss. 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 Mini Futures Certificates su Futures dipende, principalmente, dai seguenti fattori: livello del Sottostante e valore raggiunto dal Current Strike Level, che a sua volta è influenzato dall'Handling Cost, nel senso che l'Handling Cost, ossia il margine percepito dall'Emittente per la strutturazione ed il mantenimento del Certificate, viene sommato (nei Mini Future Long) e sottratto (nei Mini Future Short) quotidianamente al Current Strike Level.

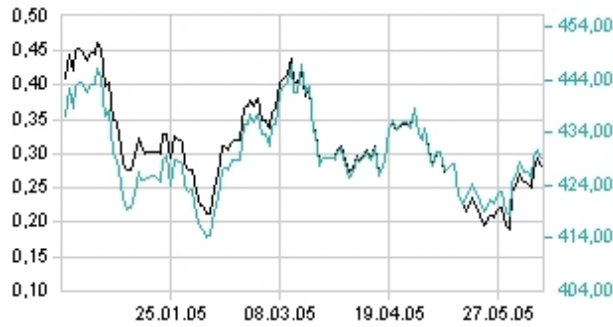
Tra le variabili indicate, il livello del Sottostante è quello che ha il maggiore impatto sul valore dei Mini Futures Certificates su Futures; tuttavia, essendo il Current Strike Level soggetto a ri-determinazione durante la vita dei Mini Futures Certificates su Futures, anche il medesimo influisce sul valore dei Mini Futures Certificates su Futures. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al paragrafo 4.2.3.1 - *Descrizione* della presente Nota Informativa.

E' possibile simulare l'impatto del variare del livello del Sottostante sul prezzo dei Mini Futures Certificates su Futures sulla base della formula che ne determina il prezzo.

Si prenda ad esempio un **Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro)** che abbia le seguenti caratteristiche: Initial Strike Level pari a 400, prezzo pari a Euro 1,690 e Parità di 0,01, quando il livello del Sottostante è pari a 620, tasso di cambio 1,3020; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
620	0	400	0%	1,690	0
630	+1,6%	400	0%	1,767	+4,5%
610	-1,6%	400	0%	1,613	-4,5%

In appresso, si rappresenta graficamente l'andamento di un Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea nera*) a fronte dell'andamento del COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea azzurra**), prendendo a riferimento un periodo di tempo di cinque mesi.



(*) I pertinenti valori sono indicati sull'asse delle ordinate di sinistra. Si noti che tali valori sono espressi in Euro (EUR).

(**) I pertinenti valori sono indicati sull'asse delle ordinate di destra. Si noti che tali valori sono espressi in Dollari americani (USD).

Premesso che i valori del COMEX Gold Future (Future su Oro) sono espressi in USD e quelli del Mini Future Long Certificate su Futures sono espressi in Euro, al fine di osservare l'andamento di un Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea nera) a fronte dell'andamento del contratto future sull'oro (linea azzurra) si rende necessario osservare i suddetti valori in termini percentuali.

Si prenda ad esempio un **Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro)** che abbia le seguenti caratteristiche: Initial Strike Level pari a 400, prezzo pari a Euro 1,690 e Parità di 0,01, quando il livello del Sottostante è pari a 620, tasso di cambio iniziale 1,3020; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Tasso di cambio Eur/USD	Variazione Tasso cambio Eur/USD	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
620	0%	1,3020	0%	400	0%	1,690	0
620	0%	1,3120	+0,7%	400	0%	1,677	-0,7%
620	0%	1,2920	-0,7%	400	0%	1,703	+0,7%

Assumendo, pertanto, che l'investitore:

Esempio (A)

- **acquisti** il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 436 (si veda il primo valore della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,41 (si veda il primo valore della linea nera nella parte sinistra del grafico);
- **venda** il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 445 (si veda il primo picco verso l'alto della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Long Certificate su

Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,46 (si veda il primo picco verso l'alto della linea nera nella parte sinistra del grafico);

Ciò equivale a dire che ad una variazione del contratto future sull'oro da USD 436 ad un picco verso l'alto di USD 445 (ossia una variazione di +2%) corrisponde una variazione del prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) da EUR 0,41 a EUR 0,46 (ossia una variazione di +12%).

Ne consegue che l'investitore, acquistando e rivendendo il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) come sopra illustrato, avrebbe avuto un guadagno pari al 12% rispetto al movimento del contratto future sull'oro di +2%.

Esempio (B)

- **acquisti** il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 445 (si veda il primo picco verso l'alto della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,46 (si veda il primo picco verso l'alto della linea nera nella parte sinistra del grafico);
- **venda** il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 420 (si veda il primo picco verso il basso della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,28 (si veda il primo picco verso il basso della linea nera nella parte sinistra del grafico);

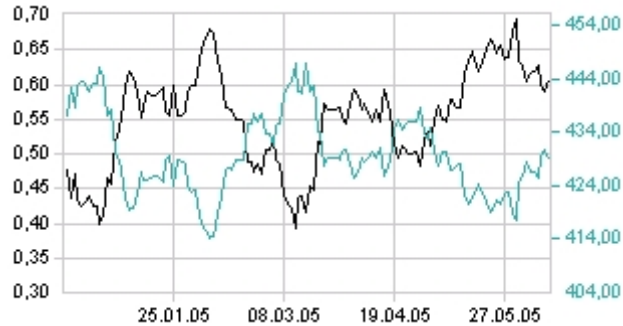
Ciò equivale a dire che ad una variazione del COMEX Gold Future (Future su Oro) da USD 445 ad un picco verso il basso di USD 420 (ossia una variazione di -6%) corrisponde una variazione del prezzo del Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) da EUR 0,46 a EUR 0,28 (ossia una variazione di -39%).

Ne consegue che l'investitore, acquistando e rivendendo il Mini Future Long Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) come sopra illustrato, avrebbe avuto una perdita pari al 39% rispetto al movimento del COMEX Gold Future (Future su Oro) di -6%.

Si prenda ad esempio un **Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro)** che abbia le seguenti caratteristiche: Initial Strike Level 770, prezzo pari a Euro 1,152 e Parità di 0,01, quando il livello del Sottostante è pari a 620, tasso di cambio 1,3020; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Short
620	0	770	0%	1,152	0
630	+1,6%	770	0%	1,075	-6,7%
610	-1,6%	770	0%	1,229	+6,7%

In appresso, si rappresenta graficamente l'andamento di un Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea nera*) a fronte dell'andamento del COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea azzurra**), prendendo a riferimento un periodo di tempo di cinque mesi.



(*) I pertinenti valori sono indicati sull'asse delle ordinate di sinistra. Si noti che tali valori sono espressi in Euro.

(**) I pertinenti valori sono indicati sull'asse delle ordinate di destra. Si noti che tali valori sono espressi in Dollari americani.

Premesso che i valori del COMEX Gold Future (Future su Oro) sono espressi in USD e quelli del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sono espressi in Euro, al fine di osservare l'andamento di un Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea nera) a fronte dell'andamento del COMEX Gold Future (Future su Oro) (linea azzurra) si rende necessario osservare i suddetti valori in termini percentuali.

Si prenda ad esempio un **Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro)** che abbia le seguenti caratteristiche: Initial Strike Level 770, prezzo pari a Euro 1,152 e Parità di 0,01, quando il livello del Sottostante è pari a 620, tasso di cambio iniziale 1,3020; in tale caso si avrebbe:

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Tasso di cambio Eur/USD	Variazione Tasso cambio Eur/USD	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Short
620	0%	1,3020	0%	770	0%	1,152	0%
620	+0%	1,3120	+0,7%	770	0%	1,143	-0,7%
620	-0%	1,2920	-0,7%	770	0%	1,161	+0,7%

Assumendo, pertanto, che l'investitore:

Esempio (A)

- **acquisti** il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 436 (si veda il primo valore della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Short Certificate su

Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,48 (si veda il primo valore della linea nera nella parte sinistra del grafico);

- **venda** il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 445 (si veda il primo picco verso l'alto della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,40 (si veda il primo picco verso l'alto della linea nera nella parte sinistra del grafico);

Ciò equivale a dire che ad una variazione del COMEX Gold Future (Future su Oro) da USD 436 ad un picco verso l'alto di USD 445 (ossia una variazione di +2%) corrisponde una variazione del prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) da EUR 0,48 a EUR 0,40 (ossia una variazione di -16%).

Ne consegue che l'investitore, acquistando e rivendendo il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) come sopra illustrato, avrebbe avuto una perdita pari al -16% rispetto al movimento del COMEX Gold Future (Future su Oro) di +2%.

Esempio (B)

- **acquisti** il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 445 (si veda il primo picco verso l'alto della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,46 (si veda il primo picco verso l'alto della linea nera nella parte sinistra del grafico);
- **venda** il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) quando il livello del COMEX Gold Future (Future su Oro) è pari a USD 420 (si veda il primo picco verso il basso della linea azzurra nella parte sinistra del grafico), il prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) sarebbe pari a EUR 0,67 (si veda il primo picco verso il basso della linea nera nella parte sinistra del grafico);

Ciò equivale a dire che ad una variazione del COMEX Gold Future (Future su Oro) da USD 445 ad un picco verso il basso di USD 420 (ossia una variazione di -6%) corrisponde una variazione del prezzo del Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) da EUR 0,45 a EUR 0,67 (ossia una variazione di +46%).

Ne consegue che l'investitore, acquistando e rivendendo il Mini Future Short Certificate su Futures relativo al COMEX Gold Future (Future su Oro) come sopra illustrato, avrebbe avuto un guadagno pari al 46% rispetto al movimento del COMEX Gold Future (Future su Oro) di -6%.

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.

TABELLA A BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU FUTURES (I)

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Prezzo Indicativo Certificate	Livello del Sottostante	Divisa Current Strike Level	Valuta Sottostante	Mercato	Percentuale Stop-Loss
1	ABN	NL0000691954	BUND Future September 2007	Bull	E	105	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69195	150000	Cash	Europ	10	10	400	2,0%	107,1	0,694	111,94	EUR	EUR	Eurex Frankfurt AG	2%
2	ABN	NL0000691962	BUND Future September 2007	Bull	E	107	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69196	150000	Cash	Europ	10	10	600	2,0%	109,14	0,494	111,94	EUR	EUR	Eurex Frankfurt AG	2%
3	ABN	NL0000692150	CBOT Corn Future September 2007	Bull	E	280	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69215	800000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	302,4	0,230	311,75	Usc	Usc	Chicago Board of Trade	8%
4	ABN	NL0000691863	CBOT Wheat Future September 2007	Bull	E	500	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69186	400000	Cash	Europ	10	10	300	2,5%	550	0,982	635,75	Usc	Usc	Chicago Board of Trade	10%
5	ABN	NL0000691772	COMEX Gold Future October 2007	Bull	E	625	31/07/2007	15/12/2008	0,01	N69177	300000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	656,25	0,398	680	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
6	ABN	NL0000691822	COMEX Gold Future October 2007	Bull	E	635	31/07/2007	15/12/2008	0,01	N69182	300000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	666,75	0,400	690,3	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
7	ABN	NL0000691848	COMEX Gold Future October 2007	Bull	E	650	31/07/2007	15/12/2008	0,01	N69184	300000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	682,5	0,217	680	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
8	ABN	NL0000692184	COMEX Silver Future September 2007	Bull	E	11,5	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69218	200000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	12,08	0,125	13,23	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
9	ABN	NL0000692192	COMEX Silver Future September 2007	Bull	E	12	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69219	200000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	12,6	0,089	13,23	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
10	ABN	NL0000692010	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bull	E	160	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69201	150000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	163,2	0,369	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%

TABELLA A BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU FUTURES (II)

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Prezzo Indicativo Certificate	Livello del Sottostante	Divisa Current Strike Level	Valuta Sottostante	Mercato	Percentuale Stop-Loss
11	ABN	NL0000691996	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bull	E	155	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69199	150000	Cash	Europ	10	10	400	2,5%	158,1	0,667	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
12	ABN	NL0000692002	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bull	E	158	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69200	150000	Cash	Europ	10	10	600	2,5%	161,16	0,488	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
13	ABN	NL0000692119	EUR/USD FX-Rate Future September 2007	Bull	E	1,33	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69211	200000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	1,357	0,370	1,3812	USD	USD	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
14	ABN	NL0000692143	EUR/USD FX-Rate Future September 2007	Bull	E	1,34	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69214	200000	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	1,367	0,298	1,3812	USD	USD	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
15	ABN	NL0000692101	EUR/USD FX-Rate Future September 2007	Bull	E	1,32	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69210	200000	Cash	Europ	10	10	600	2,5%	1,347	0,443	1,3812	USD	USD	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
16	ABN	NL0000691939	NYBOT Frozen Concentrated Orange Juice A Future September 2007	Bull	E	110	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69193	1500000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	118,8	0,183	135,25	Usc	Usc	New York Board of Trade	8%
17	ABN	NL0000691913	NYBOT Sugar # 11 Future October 2007	Bull	E	9	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69191	2000000	Cash	Europ	10	10	3500	2,5%	9,72	0,083	10,14	Usc	Usc	New York Board of Trade	8%
18	ABN	NL0000692226	US T-Bond Future September 2007	Bull	E	95	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69222	200000	Cash	Europ	10	10	300	2,5%	97,85	0,986	108,63	USD	USD	Chicago Board of Trade	3%

TABELLA B BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU FUTURES

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Stile	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	n. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Prezzo Indicativo Certificate	Livello del Sottostante	Divisa Current Strike Level	Valuta Sottostante	Mercato	Percentuale Stop-Loss
19	ABN	NL0000691988	BUND Future September 2007	Bear	E	118	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69198	150000	Cash	Europ	10	10	500	2,0%	115,64	0,606	111,94	EUR	EUR	Eurex Frankfurt AG	2%
20	ABN	NL0000692168	CBOT Corn Future September 2007	Bear	E	360	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69216	700000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	331,2	0,349	311,75	USc	USc	Chicago Board of Trade	8%
21	ABN	NL0000691897	CBOT Wheat Future September 2007	Bear	E	750	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69189	300000	Cash	Europ	10	10	300	2,5%	675	0,955	618	USc	USc	Chicago Board of Trade	10%
22	ABN	NL0000691855	COMEX Gold Future October 2007	Bear	E	740	31/07/2007	15/12/2008	0,01	N69185	300000	Cash	Europ	10	10	600	2,5%	703	0,434	680	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
23	ABN	NL0000692218	COMEX Silver Future September 2007	Bear	E	14,5	31/07/2007	15/12/2008	0,10	N69221	200000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	13,77	0,093	13,22	USD	USD	The New York Mercantile Exchange, Inc.	5%
24	ABN	NL0000692077	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bear	E	200	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69207	150000	Cash	Europ	10	10	150	2,5%	196	2,017	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
25	ABN	NL0000692028	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bear	E	170	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69202	150000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	166,6	0,228	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
26	ABN	NL0000692044	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bear	E	180	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69204	150000	Cash	Europ	10	10	400	2,5%	176,4	0,824	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
27	ABN	NL0000692051	EUR/JPY FX-Rate Future September 2007	Bear	E	185	31/07/2007	15/12/2008	10,00	N69205	150000	Cash	Europ	10	10	250	2,5%	181,3	1,123	166,18	JPY	JPY	Chicago Mercantile Exchange Inc.	2%
28	ABN	NL0000691921	NYBOT Frozen Concentrated Orange Juice A Future September 2007	Bear	E	160	31/07/2007	15/12/2008	1,00	N69192	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	147,2	0,190	133,7	USc	USc	New York Board of Trade	8%

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra - 6 agosto 2007



Borsa Italiana
Piazza degli Affari 6
20123 Milano
I - Italia

Londra, 19 settembre 2007

OGGETTO: ABN AMRO BANK N.V.
Sostituzione del sottostante del Mini future Long su Future su Tasso di cambio
EUR/USD (ISIN NL0000692143) a seguito di rollover

La sottoscritta società ABN AMRO Bank N.V., (di seguito brevemente "Società"), con sede sociale in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi C.F. in persona dei sottoscritti legali rappresentanti, nella loro qualità di soggetti muniti dei necessari poteri,

COMUNICA

che il Sottostante del Mini Future in oggetto, quale individuato sub serie 14 della Tabella A BIS allegata alle Condizioni Definitive del 06.08.07, è stato sostituito con lo EUR/USD FX-Rate Future December 2007 a seguito di *rollover* effettuato nel periodo intercorrente tra la data di emissione del suddetto Mini Futures (31.7.2007) e la data di inizio negoziazione degli stessi.

Cordiali saluti

In fede

ABN AMRO Bank N.V.

7.2.2.3.1 Regolamento Specifico relativo agli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU FUTURES”.

Articolo 1

I Certificates

Il presente regolamento specifico (“**Regolamento Specifico**”) disciplina gli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU FUTURES” (di seguito, ai fini del presente Regolamento Specifico, “**Certificates**”, al plurale, e “**Certificate**”, al singolare). 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 indicate nel presente Regolamento Specifico e nel regolamento generale (“**Regolamento Generale**”) accluso al Prospetto di Base di Certificates. Nel caso di esercizio dei Certificates ovvero al verificarsi di un Evento di Stop-Loss (come definito all’Articolo 2 del presente Regolamento Specifico), l’Emittente sarà obbligato a pagare al relativo portatore (il “**Portatore**”), per ciascun Certificate, secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento Specifico, un importo pari a l’Importo Differenziale (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:

“**Base di Calcolo**” indica: quanto ai Certificates il cui Sottostante sia denominato in Yen Giapponesi (JPY), 365; quanto ai rimanenti Certificates, 360;

“**Current Strike Level**” indica, alla Data di Inizio Quotazione, l’Initial Current Strike Level e, dal Giorno di Borsa Aperta successivo a tale data, un importo denominato nella Divisa Current Strike Level, soggetto agli aggiustamenti di cui all’Articolo 13 del Regolamento Generale, determinato come segue dall’Agente di Calcolo con riferimento a ciascun Giorno di Borsa Aperta, salvo quanto sotto precisato:

- (i) Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta, più
- (ii) Handling Cost del corrente Giorno di Borsa Aperta.

Il Current Strike Level relativo ad una Data di Rollover sarà invece determinato come segue:

- (i) Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta, più
- (ii) Handling Cost del corrente Giorno di Borsa Aperta, meno
- (iii) Rollover Spread della Data di Rollover Spread immediatamente precedente quella Data di Rollover.

Il Current Strike Level sarà di volta in volta pubblicato, con riferimento a ciascuna Serie, sul sito www.abnamromarkets.it. Qualora il Current Strike Level così calcolato risulti avere oltre quattro cifre decimali, 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;

“**Data di Inizio Quotazione**” è il giorno di inizio delle negoziazioni dei Certificates sul Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX™), come disposto da Borsa Italiana S.p.A. tramite avviso di borsa;

“**Data di Pagamento**” indica, a seconda dei casi, il terzo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Determinazione del Prezzo Finale ovvero non oltre il sesto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Stop-Loss;

“**Data di Ricalcolo Livello Stop Loss**” indica 1) il giorno 15 di ogni mese a partire dal giorno 15 immediatamente successivo alla Data di Inizio Quotazione (nel caso in cui il suddetto giorno 15 non sia un Giorno di Borsa Aperta, indica il primo Giorno di Borsa Aperta successivo) e 2) una Data di Rollover;

“**Data di Rollover Spread**” indica il secondo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Rollover; ovvero, qualora tale giorno non sia anche un Giorno di Negoziazione, il Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente a tale giorno che sia anche un Giorno di Negoziazione;

“**Data di Stop-Loss**” indica il Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Osservazione in cui si verifica l’Evento di Stop-Loss; solo ai fini dell’individuazione del Current Strike Level per il calcolo dell’Importo Differenziale, qualora l’Evento di Stop-Loss si verifichi tra le ore 00.00 e l’inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX™), Data di Stop-Loss indica il Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente il Giorno di Negoziazione come sopra individuato.

“**Divisa Current Strike Level**” indica la valuta indicata, con riferimento a ciascuna Serie, nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Evento di Stop-Loss**” indica che il livello del Sottostante è, in un qualsiasi momento compreso nell’orario di apertura del relativo Mercato, durante un Giorno di Negoziazione compreso nel Periodo di Osservazione, pari o inferiore al Livello Stop-Loss;

“**Handling Cost**” indica un importo, denominato nella Divisa Current Strike Level, determinato come segue a partire dal Giorno di Borsa Aperta immediatamente successivo alla Data di Inizio Quotazione dall’Agente di Calcolo ciascun Giorno di Borsa Aperta (che in appresso nella presente definizione è indicato come il Giorno di Borsa Aperta “i”) e comunicato alla Borsa Italiana S.p.A.:

- (i) Current Strike Level del precedente Giorno di Borsa Aperta [che in appresso nella presente definizione è indicato come il Giorno di Borsa Aperta “(i-1)”], moltiplicato
- (ii) Spread, moltiplicato
- (iii) il numero di giorni di calendario compresi tra il Giorno di Borsa Aperta “i” (incluso) ed il Giorno di Borsa Aperta “(i-1)” (escluso), diviso
- (iv) Base di Calcolo;

“**Importo Differenziale**” indica un importo, per ciascun Certificate, dal quale dovranno essere sottratte le Spese, determinato dall’Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

- (i) a seguito di un Evento di Stop-Loss:
(Prezzo di Stop-Loss - Current Strike Level della Data di Stop Loss) * Parità;
- (ii) nel caso di esercizio dei Certificates:
(Prezzo Finale - Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale) * Parità;

Tuttavia, l'Importo Differenziale non può essere un valore minore di zero.

L'importo così ottenuto, se denominato in una valuta diversa dalla Valuta di Pagamento, dovrà essere convertito nella Valuta di Pagamento al Tasso di Cambio, in relazione alla circostanza di cui al punto (i) sopra, della Data di Stop Loss e, in relazione alla circostanza di cui al punto (ii) sopra, della Data di Determinazione del Prezzo Finale. Qualora l'Importo Differenziale così calcolato risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso;

“**Initial Current Strike Level**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, l'importo, denominato nella Divisa Current Strike Level, ivi indicato come tale;

“**Livello Stop-Loss**” indica, alla Data di Inizio Quotazione, il Livello Stop-Loss Iniziale e, successivamente, un importo denominato nella Divisa Current Strike Level, soggetto agli aggiustamenti di cui all'Articolo 13 del Regolamento Generale, determinato come segue dall'Agente di Calcolo con riferimento a ciascuna Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss:

- (i) Current Strike Level della corrente Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss; più
- (ii) Percentuale Stop-Loss * Current Strike Level della corrente Data di Ricalcolo Livello Stop-Loss.

Qualora il Livello Stop-Loss 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.

Il Livello Stop-Loss sarà di volta in volta pubblicato, con riferimento a ciascuna Serie, sul sito www.abnamromarkets.it e comunicato a Borsa Italiana S.p.A.;

“**Livello Stop-Loss Iniziale**” indica, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, l'importo, denominato nella Divisa Current Strike Level, ivi indicato come tale;

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

“**Percentuale Stop-Loss**” indica, con riferimento a ciascuna Serie, il valore percentuale, che resterà immutato per tutta la durata dei Certificates, indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Periodo di Osservazione**” indica il periodo compreso tra la Data di Inizio Quotazione (inclusa) e la Data di Scadenza (esclusa);

“**Prezzo di Stop-Loss**” indica un importo denominato nella Divisa Current Strike Level, come determinato dall'Agente di Calcolo, pari a il livello più basso del Sottostante alla Data di Stop-Loss.

Il Prezzo di Stop-Loss verrà comunicato ai Portatori tramite avviso di borsa e pubblicazione sul sito www.abnamromarkets.it entro e non oltre il Giorno Lavorativo successivo alla Data di Stop-Loss;

“**Rollover Spread**” indica un valore calcolato dall'Agente di Calcolo pari alla differenza algebrica tra:

- (i) il livello di un Sottostante all'Ora di Determinazione alla Data di Rollover Spread; e

(ii) il livello del nuovo Sottostante all'Orta di Determinazione alla Data di Rollover Spread con cui il Sottostante sub (i) sopra verrà sostituito alla relativa Data di Rollover, secondo quanto descritto alla definizione di "Sottostante".

Il Rollover Spread può essere negativo.

Il Rollover Spread sarà di volta in volta comunicato a Borsa Italiana S.p.A. il Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Rollover;

"**Sottostante**" indica inizialmente, salvo quanto previsto all'Articolo 13 del Regolamento Generale, con riferimento a ciascuna delle Serie indicate nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive, i Futures ivi indicati come tali alla Data di Emissione, dopodiché il Sottostante potrà essere di volta in volta sostituito dall'Agente di Calcolo, alla Data di Rollover, con il Future sul medesimo sottostante, avente l'*open interest* maggiore tra quelli negoziati sul relativo Mercato e scadenza posteriore a quello sostituito;

"**Spread**" indica, con riferimento a ciascuna Serie, il valore percentuale, che resterà immutato per tutta la durata dei Certificates, indicato come tale nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive.

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 Certificates e rinuncia

- **Esercizio** – I Certificates sono esercitabili solo alla Data di Scadenza. L'esercizio dei Certificates alla Data di Scadenza è automatico. Conseguentemente i Portatori saranno creditori dell'Importo Differenziale (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i 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 Certificates non saranno più negoziabili sul Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeXTM).
- **Evento di Stop-Loss** - Al verificarsi dell'Evento di Stop-Loss, i Certificates si estingueranno automaticamente alla Data di Stop-Loss nell'ora, minuto, secondo in cui si verifica l'Evento di Stop-Loss e l'Emittente comunicherà tempestivamente ai Portatori che si è verificato un Evento di Stop-Loss tramite avviso di borsa e, entro e non oltre il termine indicato all'Articolo 2 per la comunicazione del Prezzo di Stop-Loss, tramite pubblicazione sul sito www.abnamromarkets.it. I Portatori saranno creditori dell'Importo Differenziale (nel caso in cui lo stesso sia positivo) senza necessità di esercitare i Certificates. Previa tempestiva comunicazione da parte dell'Emittente del verificarsi dell'Evento di Stop Loss, Borsa Italiana S.p.A. disporrà la sospensione dei Certificates alla stessa Data di Stop-Loss e la revoca dei Certificates dalle negoziazioni.

- **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 Differenziale.
- **Pagamento** - Ciascun Certificate dà diritto al Portatore di ricevere l’Importo Differenziale dall’Emittente alla Data di Pagamento. Qualora tale data non dovesse essere un Giorno di Pagamento, l’Importo Differenziale sarà accreditato il primo Giorno di Pagamento successivo alla suddetta data e su tale Importo Differenziale non matureranno interessi o altri diritti.
- **Metodo di pagamento** - L’Emittente verserà l’Importo Differenziale attraverso accreditato 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 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 Certificate sono ad esclusivo carico dei Portatori.
- **Esercizio e rischio di regolamento** – Gli adempimenti connessi all’Esercizio ed al regolamento dei 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 Differenziale** - Sia nel caso di Esercizio, sia nel caso di Evento di Stop-Loss, il Portatore ha facoltà di rinunciare a ricevere dall’Emittente l’Importo Differenziale. La dichiarazione di rinuncia a ricevere l’Importo Differenziale (la “**Dichiarazione di Rinuncia**”), compilata secondo il modello allegato alla Nota Informativa di Certificates e contenente tutti gli elementi identificativi i Certificates interessati, 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 Certificates. La Dichiarazione di Rinuncia deve pervenire via fax, qualora si sia verificato un Evento di Stop-Loss, entro le ore 10.00 del secondo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Stop-Loss e, in tutti gli altri casi, entro le ore 10.00 del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Determinazione del Prezzo Finale.