

AVVISO n.2785	27 Febbraio 2009	SeDeX – LEV. CERTIFICATES
----------------------	-------------------------	--------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : ABN AMRO BANK
Oggetto : Inizio Negoziazioni Leverage Certificates (su Azioni) "ABN AMRO Bank N.V." emessi nell'ambito di un programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari: **ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE (Prima Serie 2009)**

Emittente: **ABN AMRO BANK**

Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa2	01/03/2008
	Standard & Poor's	AA-	01/10/2008
	Fitch	AA-	01/10/2008

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **02/03/2009**

Mercato di quotazione: **Borsa - Comparto SEDEX "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: **ABN AMRO Bank N.V.
Codice specialist: 1393**

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE (Prima Serie 2009)

Serie in negoziazione: **vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives**

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie: **vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "Lotto Neg.")**

Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie: **vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "N.Lotti M.M.")**

Tipo di liquidazione: **monetaria**

Modalità di esercizio: **europeo**

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 02/03/2009, gli strumenti finanziari "ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE (Prima Serie 2009)" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione 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/ Val. Nominale</i>	<i>Ammontare Lotto Neg.</i>	<i>LottiMM</i>	<i>Barriera</i>	
9	NL0009007467	N00746	112375	ABNENELML2,8A11	Enel SpA	Bull	2,8	14/01/2011	0,1	7000000	10	2000	3
14	NL0009007517	N00751	113506	ABNFML2,4A11	Fiat	Bull	2,4	14/01/2011	0,1	8000000	10	2000	2,57
80	NL0009007830	N00783	199290	ABNENELMS5A11	Enel SpA	Bear	5	14/01/2011	0,1	5000000	10	3500	4,65
124	NL0009008549	N00854	490400	ABNPMIMS4,2A11	BP Milano Scarl	Bear	4,2	14/01/2011	0,1	5000000	10	5000	3,9

Condizioni Definitive relative all'ammissione alle negoziazioni degli "ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE". ("Mini Futures Certificate su Indici e Azioni", al singolare, e "Mini Futures Certificates su Indici e Azioni", al plurale)

Condizioni Definitive inerenti [l'offerta] [l'ammissione alle negoziazioni] degli "ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE" (le "Condizioni Definitive") da emettere nell'ambito del programma di emissione di "ABN AMRO BANK N.V. Certificates" (il "Programma"), sulla base del prospetto di base relativo a "ABN AMRO BANK N.V. CERTIFICATES" depositato presso la Consob in data 28 ottobre 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8097327 del 22 ottobre 2008 (il "Prospetto di Base di Certificates"). Il Prospetto di Base si compone di una nota di sintesi (la "Nota di Sintesi"), di una nota informativa (la "Nota Informativa") e di un documento di registrazione (il "Documento di Registrazione").

CONDIZIONI DEFINITIVE

RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI

"ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT

CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE"

INDICI

- DJ Eurostoxx 50
- Dax
- S&PMIB
- S&P500
- Nasdaq 100
- Rdx
- Smi
- DJ Industrial
- Nikkei 225

AZIONI

- Alleanza Assicurazioni
- Banca Monte Paschi di Siena
- Banca Popolare di Milano
- Banco Popolare
- Enel
- Eni
- Fiat
- Finmeccanica
- Assicurazioni Generali
- Intesa SanPaolo
- Mediobanca
- Mediaset
- Saipem
- Stmicroelectronics
- Telecom Italia
- Tenaris
- Tiscali
- Unione Banche Italiane
- Unicredit
- BNP Paribas
- HSBC
- Societe Generale



- Deutsche Bank
- UBS
- Barclays
- BBVA

(Prima Serie 2009)

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

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

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissibilità alla quotazione ufficiale di Borsa degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”, da emettere nell’ambito del Prospetto di Base di Certificates, con provvedimento n. 6063 in data 17 ottobre 2008. La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l’ammissione a quotazione degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimenti del 4 febbraio 2009 n. LOL-000145 per i MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI ITALIANE ED ESTERE e n. LOL-000144 per i MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI.

DESCRIZIONE SINTETICA

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 Indici e Azioni (Sottostanti).

Fatto salvo quanto illustrato in appresso relativamente ai Mini Future Certificates su Indici e Azioni su Sottostante denominato in valuta diversa dall’Euro, questi Certificates:

- (i) consentono di trarre profitto da rialzi (Mini Future Long) ovvero ribassi (Mini Future Short) del Sottostante, moltiplicando la performance del Sottostante grazie all’effetto leva.
In particolare, il valore di rimborso (Importo Differenziale nel caso di esercizio automatico a scadenza) è determinato con una semplice sottrazione tra il livello del Sottostante (Prezzo Finale) e lo strike che si aggiorna quotidianamente (Current Strike Level), moltiplicata per la parità (Parità).
Infatti, l’Importo Differenziale nel caso di esercizio (automatico a scadenza) è dato da:
 - (A) nel caso dei Mini Future Long, la differenza (se positiva) tra il Prezzo Finale e il Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale moltiplicata per la Parità;
 - (B) nel caso dei Mini Future Short, la differenza (se positiva) tra il Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale e il Prezzo Finale moltiplicata per la Parità; inoltre,
- (ii) sono caratterizzati da un meccanismo che fa estinguere anticipatamente il Certificate, se un predeterminato livello del Sottostante (Livello Stop-Loss) viene raggiunto o oltrepassato (Evento di Stop-Loss).
In particolare, il valore di rimborso (Importo Differenziale a seguito di un Evento di Stop-Loss) è determinato con una semplice sottrazione tra il livello del Sottostante (Prezzo di Stop-Loss) e il valore raggiunto dallo strike (Current Strike Level della Data di Stop Loss), moltiplicata per la parità (Parità).
Infatti, l’Importo Differenziale a seguito di un Evento di Stop-Loss è dato da:
 - (A) nel caso dei Mini Future Long, la differenza (se positiva) tra il Prezzo di Stop Loss e il Current Strike Level della Data di Stop Loss moltiplicata per la Parità;
 - (B) nel caso dei Mini Future Short, la differenza (se positiva) tra il Current Strike Level della Data di Stop Loss e il Prezzo di Stop Loss moltiplicata per la Parità.

I Mini Futures Certificates su Indici e Azioni sono denominati in Euro (Valuta di Pagamento). Nel caso di Sottostanti denominati in valuta diversa dalla Valuta di Pagamento (Valuta Sottostante), i Mini Futures Certificates su Indici e Azioni saranno condizionati dalle variazioni che interverranno nei valori di mercato del tasso di cambio tra la Valuta Sottostante e la Valuta di Pagamento. Ne consegue che, ai fini della determinazione dell’Importo Differenziale, il valore determinato come sopra illustrato è diviso per il Tasso di Cambio corrente (ossia alla Data di Determinazione del Prezzo Finale ovvero, a seconda dei casi, alla Data di Stop Loss).

Al riguardo, si veda anche quanto dettagliatamente illustrato in appresso al paragrafo 2.2.3, nonché al paragrafo 4.2.2.1

RISCHI SPECIFICI

FATTORI DI RISCHIO**- Rischio emittente**

Salvi i casi in cui l'emissione dei Certificates sia garantita da un soggetto terzo, l'investimento nei Certificates è soggetto al rischio emittente.

Tale rischio è 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 riguardo, si veda anche quanto illustrato al punto 4.1.6 *Ranking* della Nota Informativa di Certificates.

- Rischio di sottostante

Tale rischio è legato alla variazione dell'attività sottostante (Sottostante).

In particolare, essendo i Certificates strumenti finanziari il cui rendimento è determinato, con effetto leva, dall'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 della medesima

Il valore assunto dal Sottostante può, infatti, variare in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori quali, a titolo esemplificativo: il divario tra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, l'andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie, ecc. Questi Certificates hanno un effetto leva e pertanto partecipano in misura più che proporzionale alla variazione del Sottostante.

- Rischio di tasso di cambio¹

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 citate valute. Si noti infatti che nei casi in cui la valuta di denominazione dei Mini Futures Certificates su Indici e Azioni (Valuta di Pagamento) sia diversa dalla valuta di denominazione del Sottostante (Valuta Sottostante), i Mini Futures Certificates su Indici e Azioni saranno condizionati dalle variazioni che interverranno nei valori di mercato del tasso di cambio tra le citate valute. In particolare, il valore dei Mini Futures Certificates su Indici e Azioni potrà diminuire, pur in presenza di un andamento favorevole del Sottostante, per effetto di un andamento sfavorevole del tasso di cambio.

- 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 negativamente, fino ad inficiarne la validità, dalla scarsa liquidità degli stessi.

Peraltro, qualora i Certificates vengano quotati sul *SeDeX*, 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 paragrafo 6.3 *Market Maker* della presente Nota Informativa di Certificates.

- Rischio di conflitto di interessi

¹ Premesso che il tasso di cambio (ove applicabile) tra l'Euro (Valuta di Pagamento) e la valuta di denominazione del Sottostante (Valuta Sottostante) è espresso come un numero di unità della Valuta Sottostante con le quali può essere scambiata la Valuta di Pagamento (Euro), si noti che (i) una variazione positiva del tasso di cambio comporta un apprezzamento dell'Euro rispetto alla Valuta Sottostante e pertanto una perdita per l'investitore; al contrario, (ii) una variazione negativa del tasso di cambio comporta un deprezzamento dell'Euro rispetto alla Valuta Sottostante e pertanto un guadagno per l'investitore.

FATTORI DI RISCHIO

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 rischio che l’Emittente stesso si confronti con interessi confliggenti quando svolge le attività connesse a tali ruoli.

In particolare:

- * *Rischio conseguente alla coincidenza dell’Emittente con il Market Maker* - Si sottolinea il fatto che la funzione di market maker può essere svolta dallo stesso Emittente (ovvero società facenti parte del Gruppo ABN AMRO ovvero società partecipate dall’Emittente) o da un soggetto da questo incaricato; il primo caso configura un conflitto di interessi in quanto 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.
- * *Rischio inerente il Sottostante* - Un’ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando il Sottostante dei Certificates sia un’azione, un indice, un fondo o comunque uno strumento o una attività finanziaria riconducibile all’Emittente o al Gruppo ABN AMRO o a società partecipate dall’Emittente.
- * *Rischio inerente l’operatività sui Sottostanti* - Un’ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando l’Emittente (ovvero società facenti parte del Gruppo ABN AMRO ovvero società partecipate dall’Emittente) ponga in essere nel corso della propria attività operazioni sulle attività finanziarie sottostanti i Certificates.
- * *Rischio inerente l’operatività con gli emittenti o i gestori o gli sponsor dei Sottostanti* - Un’ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando l’Emittente ovvero società facenti parte del Gruppo ABN AMRO o società partecipate dall’Emittente pongano in essere nel corso della propria attività operazioni con gli emittenti o i gestori o gli sponsor dei Sottostanti (o società a questi collegate) ovvero su strumenti finanziari e derivati di tali soggetti o delle società ad essi collegate e/o fornisca (o abbia fornito) a tali società servizi bancari e finanziari o di altro genere.
- * *Rischio conseguente alla coincidenza dell’Emittente o di società facenti parte del Gruppo ABN AMRO o di società partecipate dall’Emittente con l’Agente di Calcolo* - Qualora l’Emittente sia anche l’Agente di Calcolo, tale circostanza potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Qualora l’Emittente si avvalga di un Agente di Calcolo che sia una società facenti parte del Gruppo ABN AMRO ovvero una società partecipate dall’Emittente, la comune appartenenza dell’Emittente e dell’Agente di Calcolo al medesimo Gruppo ABN AMRO ovvero la partecipazione dell’Emittente nell’azionariato dell’Agente di Calcolo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.
- * *Rischio conseguente alla coincidenza di società facenti parte del Gruppo ABN AMRO o di società partecipate dall’Emittente con la controparte di copertura finanziaria* - Un’ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando la controparte di copertura finanziaria dell’Emittente in relazione ai Certificates sia una società facente parte del Gruppo ABN AMRO o una società partecipata dall’Emittente.
- * *Rischio conseguente alla coincidenza dell’Emittente o di società facenti parte del Gruppo ABN AMRO o di società partecipate dall’Emittente con il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore* - Qualora l’Emittente sia anche il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, tale circostanza potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Qualora l’Emittente si avvalga di un Responsabile del Collocamento e/o di Collocatori che siano società facenti parte del Gruppo ABN AMRO ovvero società partecipate dall’Emittente, la comune appartenenza dell’Emittente e del Collocatore al medesimo Gruppo ABN AMRO ovvero la partecipazione dell’Emittente nell’azionariato del Collocatore potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.
- * *Rischio inerente i Collocatori* - L’attività dei Collocatori, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell’Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l’esistenza di un potenziale conflitto di interesse.

- **Rischio di perdita del capitale investito**

Questi Certificates espongono l’investitore al rischio di perdere l’intero capitale investito; questo rischio è più elevato trattandosi di Certificates con leva. Per l’indicazione della leva, si veda quanto illustrato in appresso al paragrafo *LEVA INIZIALE*.

- **Rischio di assenza di talune informazioni successive sull’andamento dell’attività sottostante**

FATTORI DI RISCHIO

Qualora le informazioni sui sottostanti dei Certificates utili a valutare l'investimento non siano presenti nella Nota Informativa di Certificates ovvero nelle presenti Condizioni Definitive o siano diffuse successivamente alla pubblicazione delle medesime, 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. Per l'indicazione di almeno un'agenzia di informazione e di un quotidiano nazionale in cui sono reperibili i livelli correnti del Sottostante, si veda quanto illustrato in appresso al paragrafo *FONTI DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL SOTTOSTANTE*.

- Rischio relativo alle opzioni che compongono i Certificates

L'investitore deve tenere presente che i Certificates sono composti da più opzioni (come meglio descritto in appresso al paragrafo *SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE*). Di conseguenza, l'investitore deve considerare che, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il Certificate può comportare una riduzione del prezzo del Certificate. Inoltre, l'eventuale importo corrisposto a scadenza dall'Emittente dipende dal valore di ciascuna opzione alla scadenza. Al riguardo, si veda quanto dettagliatamente illustrato in appresso al paragrafo *SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE*.

- Rischio connesso alla coincidenza delle date di rilevazione del Sottostante con le date di stacco di dividendi azionari

Nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di rilevazione del Sottostante ai fini della determinazione degli importi da corrispondere in base ai Certificates possono coincidere con le date di pagamento dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore osservato del Sottostante (e dunque la risultante performance) potrà risultare in caso di Certificates rialzisti negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

- Rischio relativo alla quotazione

A seguito della quotazione il prezzo dei Certificates potrà essere inferiore rispetto a quello sottoscritto in fase di offerta al pubblico.

- Rischio relativo a barriere, cap, floor e altre soglie dei Certificates

Nel caso in cui la struttura del Certificate preveda delle soglie (e.g. barriere, cap, floor, livelli di stop-loss, ecc.), l'investitore deve tener presente che al raggiungimento di tali soglie - in date predeterminate ovvero, a seconda dei casi, in qualsiasi momento durante la vita dello strumento - il pay off del Certificate verrà modificato. Il verificarsi di tali circostanze, come meglio illustrato con riferimento ai Certificates Specifici interessati al in appresso al paragrafo *ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI*, può costituire un guadagno ovvero una perdita per l'investitore.

Si noti, inoltre, che particolare attenzione deve essere prestata allo strike che si aggiorna quotidianamente (Current Strike Level). In particolare, si noti che il Current Strike Level potrebbe essere equiparato a quello che viene correntemente definito prezzo *strike* in relazione ai *covered warrant*. Tuttavia, rispetto al prezzo *strike* di un *covered warrant*, il valore iniziale del Current Strike Level (Initial Current Strike Level) a partire dal giorno successivo alla quotazione viene ri-calcolato, con riferimento a ciascun Giorno di Borsa Aperta e, conseguentemente, si avrà un diverso valore del Current Strike Level ciascun Giorno di Borsa Aperta. Per le modalità di calcolo del Current Strike Level si veda quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa. In relazione al Livello di Stop-Loss si veda in appresso il *Rischio relativo al rimborso anticipato*.

- Rischio relativo alla struttura dei Certificates

Con riferimento a ciascun Certificate Specifico, l'acquisto dei Certificates comporta dei rischi legati alla struttura specifica del medesimo. Si noti, in particolare, che il valore dei Certificates durante la vita è condizionato - oltre che dall'andamento del Sottostante e, ove applicabile, dal raggiungimento di certe soglie/verificarsi di certi eventi (e.g. barriere, cap, floor, livelli di stop-loss, knock-out, ecc.) - dalla volatilità del Sottostante, dalla vita residua dei

FATTORI DI RISCHIO

Certificates stessi e dai tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento al Sottostante.

- Rischio di mancata eliminazione dei rischi

L'investitore non deve fare affidamento sul fatto di poter concludere in qualsiasi momento, prima della scadenza, operazioni finanziarie che gli consentano di eliminare completamente ovvero ridurre permanentemente i rischi a suo carico in quanto ciò dipende, di volta in volta, sia dalle condizioni di mercato che dalle condizioni contrattuali applicabili. Tali operazioni potrebbero essere concluse a condizioni di mercato svantaggiose, così da tradursi in una perdita rilevante per l'investitore.

- Rischio relativo al rimborso anticipato

In caso di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei Certificates, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione. Non vi è, inoltre, alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei Certificates anticipatamente rimborsati.

Si noti, inoltre, che particolare attenzione deve essere prestata ad un predeterminato livello del Sottostante (Livello Stop-Loss). Questi Certificates, infatti, sono caratterizzati da un meccanismo che fa estinguere anticipatamente il Certificate qualora il Sottostante raggiunga o oltrepassi il Livello Stop-Loss (Evento di Stop-Loss). Al riguardo, si veda quanto dettagliatamente illustrato in appresso al paragrafo *ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI* e al paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa di Certificates.

- Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi e/o di consegna dei titoli sottostanti e/o di altri valori sui Sottostanti

I Certificates non conferiscono all'investitore alcun diritto alla consegna dei Sottostanti o di altri valori sui Sottostanti e non danno diritto, salvi i casi in cui sia diversamente specificato, a percepire interessi o dividendi. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificates non possono essere compensate con altri profitti derivanti dai Sottostanti e sussistono indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'emittente del Sottostante.

- Rischio correlato al rating di Certificates

Non si prevede di attribuire alcun giudizio di rating ai Certificates.

- Rischio di eventi di turbativa/eventi straordinari riguardanti i Sottostanti

La Nota Informativa di Certificates ed il Regolamento Generale prevedono al verificarsi di eventi di turbativa ovvero al verificarsi di eventi straordinari riguardanti i Sottostanti particolari modalità di rilevazione/determinazione dei Sottostanti medesimi a cura dell'Emittente e/o dell'Agente di Calcolo. Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato al paragrafo 4.4 della Nota Informativa di Certificates e all'art. 13 del Regolamento Generale.

- Rischio inerente a 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 sotto forma di *spread* su tassi di interesse.

Nelle presenti Condizioni Definitive si illustrerà quali in concreto saranno tali commissioni ed oneri e quale consistenza avranno rispetto al valore dei Certificates.

Al riguardo si veda, altresì, quanto rappresentato in appresso al paragrafo *SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE*.

- Rischio inerente a modifiche normative

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

FATTORI DI RISCHIO

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).

- **Rischio inerente a 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].

ESEMPLIFICAZIONI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

[Le Condizioni Definitive con più di una serie di Mini Future Long Certificates o di Mini Future Short Certificates conterranno esempi riferiti solo ad una serie di Mini Future Long Certificates o di Mini Future Short Certificates, scelta/e dall’Emittente]

Ai fini delle esemplificazioni e della scomposizione del prezzo di emissione riportate in appresso si consideri alla data del 22/01/2009:

MINI FUTURE LONG SU SOTTOSTANTE DENOMINATO IN EURO

Prezzo di emissione	0,147
Commissioni di collocamento	0
Sottostante	Fiat
Durata	2 anni
Tasso Prevalente	1,20%
Spread	2,50%
Dividendi	8,99%
Initial Current Strike Level	2,40
Livello Stop-Loss Iniziale	2,57
Parità	0,1
Livello iniziale del Sottostante	3,87
Volatilità	60,15%
Tasso di interesse	1,20%
Durata	2 anni

MINI FUTURE LONG SU SOTTOSTANTE DENOMINATO IN VALUTA DIVERSA DALL’EURO

Prezzo di emissione	0,188
Commissioni di collocamento	0
Sottostante	HSBC
Durata	2
Tasso Prevalente	1,52%
Spread	2,50%
Dividendi	9,20%
Initial Current Strike Level	350,00
Livello Stop-Loss Iniziale	375
Parità	0,1
Livello iniziale del Sottostante	527,00
Livello iniziale del tasso di cambio	0,9399
Volatilità	43,36%
Tasso di interesse	1,52%
Durata	2 anni

MINI FUTURE SHORT SU SOTTOSTANTE DENOMINATO IN EURO

Prezzo di emissione	0,740
Commissioni di collocamento	0
Sottostante	DJ Eurostoxx 50
Durata	2
Tasso Prevalente	1,20%
Spread	3,00%
Dividendi	0,00%
Initial Current Strike Level	2900,00
Livello Stop-Loss Iniziale	2842,00
Parità	0,001
Livello iniziale del Sottostante	2160,07
Volatilità	36,14%

Tasso di interesse	1,20%
Durata	2 anni

MINI FUTURE SHORT SU SOTTOSTANTE DENOMINATO IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO

Prezzo di emissione	0,303
Commissioni di collocamento	0
Sottostante	Nasdaq 100
Durata	2
Tasso Prevalente	0,23%
Spread	2,00%
Dividendi	5,00%
Initial Current Strike Level	1560,00
Livello Stop-Loss Iniziale	1466
Parità	0,001
Livello iniziale del Sottostante	1168,08
Livello iniziale del tasso di cambio	1,2948
Volatilità	41,05%
Tasso di interesse	0,23%
Durata	2 anni

(I) SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

MINI FUTURE LONG

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 nelle presenti Condizioni Definitive e nel paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa di Certificates.*

In particolare, la componente derivativa è rappresentata da:

- acquisto del Sottostante al suo valore corrente;
- vendita di 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.

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato. Tale prezzo, all'emissione, è pari alla differenza tra il livello del Sottostante e il livello del Current Strike Level moltiplicata per la Parità a tale data, successivamente il prezzo potrà anche essere diverso dal valore iniziale in conseguenza del variare del livello del Sottostante e del Current Strike Level.

Sulla base delle caratteristiche sopra citate il prezzo dei Mini Futures Long all'emissione è scomponibile come illustrato nella tabella che segue. Tale valore è stato determinato sulla base delle condizioni di mercato del livello del sottostante e calcolato applicando la seguente formula: prezzo di acquisto del sottostante meno prezzo della vendita di un'obbligazione con le caratteristiche sotto descritte:

Componente derivativa, la cui percentuale di:	38%
<i>acquisto del Sottostante al suo valore corrente risulta pari a:</i>	100%
<i>vendita di 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 Certificate risulta pari a:</i>	-62%
Commissioni di collocamento:	0%
Prezzo di Emissione:	38%

Ai fini della determinazione del valore di un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni non sono quindi significativi fattori come la volatilità del sottostante. Si prenda ad esempio un Mini Future Long Certificate su Indici/Azioni relativo ad un Indice/Azione denominato in Euro, con un costo della provvista invariato, ad esempio, se il valore dell'Indice/Azione sale (o scende) di 100 Euro, il valore del Mini Future Long Certificate sale (o scende) di 100 Euro, moltiplicato 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 paragrafo 4.2.2.1 – *Descrizione* della Nota Informativa di Certificates.

Tali prodotti incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia al paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa di Certificates). 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 (3,5; 5 e 10). 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 è indicata nella tabella allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parità	Prezzo mini Future Long	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Long	Variazione percentuale mini Future Long
Fiat	3,5	3,87	2,76	0,1	0,111	1%	3,909	0,115	3,5%
Fiat	5	3,87	3,10	0,1	0,077	1%	3,909	0,081	5,0%
Fiat	10	3,87	3,48	0,1	0,039	1%	3,909	0,043	9,9%

MINI FUTURE SHORT

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 nelle presenti Condizioni Definitive e nel paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa di Certificates.

In particolare, la componente derivativa è rappresentata da:

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

- acquisto di 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;
- vendita allo scoperto di un Sottostante al suo valore corrente.

Il valore dell’obbligazione al momento del suddetto acquisto sarà superiore al valore del Sottostante.

Il prezzo da corrispondere in sede di acquisto di un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni sarà pertanto dato dalla stessa combinazione in termini percentuali della somma delle componenti sopra citate valorizzate al prezzo di mercato, maggiorato delle commissioni di collocamento (ove previste). Tale prezzo, all’emissione, è pari alla differenza tra il livello del Current Strike Level e il livello del sottostante a tale data moltiplicata per la Parità successivamente il prezzo potrà anche essere diverso dal valore iniziale in conseguenza del variare del livello del Sottostante e del Current Strike Level.

Sulla base delle caratteristiche sopra citate il prezzo dei Mini Future Short all’emissione è scomponibile come illustrato nella tabella che segue. Tale valore è stato determinato sulla base delle condizioni di mercato del livello del sottostante e calcolato applicando la seguente formula: prezzo di acquisto di un’obbligazione con le caratteristiche sotto descritte meno prezzo della vendita del sottostante:

Componente derivativa, la cui percentuale di:	34%
<i>acquisto di 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 Certificate risulta pari a:</i>	134%
<i>vendita allo scoperto di un Sottostante al suo valore corrente risulta pari a:</i>	-100%
Commissioni di collocamento:	0%
Prezzo di Emissione:	34%

Ai fini della determinazione del valore di un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni non sono quindi significativi fattori come la volatilità del sottostante. Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici/Azioni relativo ad un Indice/Azione 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 scende (o sale) di 100 Euro, moltiplicato 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 del Sottostante) 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 Nota Informativa di Certificates.

Tali prodotti incorporano un effetto leva (per una descrizione del concetto di leva si rinvia al paragrafo 4.2.2.1 della Nota Informativa di Certificates). 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 (3,5; 5 e 10). 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 è indicata nella tabella allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Sottostante	Leva	Livello Iniziale Sottostante	Current Strike Level	Parità	Prezzo mini Future Short	Variazione livello Sottostante	Nuovo livello del Sottostante	Nuovo Prezzo Mini Future Short	Variazione prezzo mini Future short
DJ Eurostoxx 50	3,5	2160,07	2777	0,001	0,62	-1%	2138	0,639	3,6%
DJ Eurostoxx 50	5	2160,07	2592	0,001	0,43	-1%	2138	0,454	5,1%
DJ Eurostoxx 50	10	2160,07	2376	0,001	0,22	-1%	2138	0,238	10,2%

(II) ESEMPLIFICAZIONI INERENTI IL VALORE DEI CERTIFICATES DURANTE LA VITA DELLO STRUMENTO

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 e Azioni. Al riguardo, si rinvia a quanto illustrato al punto 4.2.2 della Nota Informativa di Certificates.

Come osservato sub (I) sopra, ai fini della determinazione del valore di un Mini Future Certificates su Indici e Azioni non sono significativi fattori come la volatilità del Sottostante.

Occorre, inoltre, considerare l'influenza della variazione del tasso di cambio per tutti i Mini Futures Certificates su Indici e Azioni il cui Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro.

In particolare, è possibile simulare l'impatto sul prezzo dei Mini Future Certificates su Indici e Azioni a seguito della variazione di un singolo fattore di mercato lasciando, per semplicità di comprensione, gli altri fattori invariati.

MINI FUTURE LONG CERTIFICATES

Mini Future Long Certificate su Sottostante denominato in Euro

Si prenda ad esempio un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni relativo a Fiat che abbia le caratteristiche di cui sopra.

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

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Prezzo Mini Future Long s	Variazione Prezzo Mini Future Long
3,87	0%	2,40	0%	0,147	0%
4,06	5%	2,40	0%	0,166	13%

3,68	-5%	2,40	0%	0,128	-13%
------	-----	------	----	-------	------

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore della volatilità, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Volatilità	Variazione livello della volatilità	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
63,16%	5%	0,147	0%
60,15%	0%	0,147	0%
57,14%	-5%	0,147	0%

Come si può notare dalle simulazioni di calcolo sopra rappresentate, il variare del valore della volatilità non è significativo per la formazione del prezzo del Certificate.

Nel caso del tasso d'interesse, il suo valore determina il movimento del Current Strike Level. Pertanto la variazione del tasso di interesse influirà sulla formazione del prezzo del Certificate. La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore del tasso di interesse su base annua, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Tasso di interesse	Variazione livello del tasso di interesse	Prezzo Mini Future Long dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Long
0,61%	-50%	0,161	9,52%
1,23%	0%	0,159	8,16%
1,84%	50%	0,158	7,48%

Nel caso della vita residua, il valore del Certificate si deteriora nel tempo a causa del variare del valore del Current Strike Level. Pertanto la variazione della vita residua influirà sulla formazione del prezzo del Certificate. La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare della vita residua dei Certificates ipotizzando 2 anni di vita dello strumento, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Vita residua (giorni)	Tassi di Interesse	Spread	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
0	1,23%	2,50%	0,171	16,3%
365	1,23%	2,50%	0,159	8,2%
730	1,23%	2,50%	0,147	0,0%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del Costo della Provvista, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Costo della Provvista	Variazione del costo della provvista	Prezzo Mini Future Long dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Long
1,86%	-50%	0,164	11,56%
3,73%	0%	0,159	8,16%
5,59%	50%	0,155	5,44%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate nell’arco di un anno al variare dei Dividendi, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Dividendi	Variazione dei Dividendi	Prezzo Mini Future Long dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Long
7,19%	-20%	0,155	5,44%
8,99%	0%	0,159	8,16%
10,79%	20%	0,163	10,88%

Mini Future Long Certificate su Sottostante denominato in valuta diversa dall’Euro

Si prenda ad esempio un Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni relativo a HSBC che abbia le caratteristiche di cui sopra.

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

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/GBp	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variation e Tasso di cambio Euro/GBp	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
527	0%	350,0	0,940	0%	0%	0,188	0,00%
559	6%	350,0	0,940	0%	0%	0,222	18,09%
495	-6%	350,0	0,940	0%	0%	0,154	-18,09%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore del tasso di cambio, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/GBp	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variation Tasso di cambio Euro/GBp	Prezzo Mini Future Long	Variazione Prezzo Mini Future Long
527	0%	350	0,940	0%	0,0%	0,188	0,0%
527	0%	350	0,960	0%	2,1%	0,184	-2,1%
527	0%	350	0,920	0%	-2,1%	0,192	2,1%

Quanto alle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare della volatilità, come sopra rappresentato si noti che il variare di tale fattore non è significativo per la formazione del prezzo del Certificate. Al riguardo, si vedano le simulazioni di calcolo inerenti il Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni relativo a Fiat e quanto osservato in merito.

Quanto alle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del tasso di interesse, della vita residua dei Certificates, del Costo della Provvista e dei Dividendi, si vedano le simulazioni di calcolo inerenti il Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni relativo a Fiat e quanto osservato in merito.

MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES

Mini Future Short Certificate su Sottostante denominato in Euro

Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni relativo a DJ Eurostoxx 50 che abbia le caratteristiche di cui sopra.

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

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
2160,07	0%	2900	0%	0,740	0%
2268,07	5%	2900	0%	0,632	-15%
2052,07	-5%	2900	0%	0,848	15%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore della volatilità, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Volatilità	Variazione livello della volatilità	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Long
37,95%	5%	0,740	0%
36,14%	0%	0,740	0%
34,33%	-5%	0,740	0%

Come si può notare dalle simulazioni di calcolo sopra rappresentate, il variare del valore della volatilità non è significativo per la formazione del prezzo del Certificate.

Nel caso del tasso d’interesse, il suo valore determina il movimento del Current Strike Level, Pertanto la variazione del tasso di interesse influirà sulla formazione del prezzo del Certificate, La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore del tasso di interesse su base annua, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Tasso di interesse	Variazione livello del tasso di interesse	Prezzo Mini Future Short dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Short
1,11%	-10%	0,685	-7,43%
1,23%	0%	0,689	-6,89%
1,35%	10%	0,692	-6,49%

Nel caso della vita residua, il valore del Certificate si deteriora nel tempo a causa del variare del valore del Current Strike Level, Pertanto la variazione della vita residua influirà sulla formazione del prezzo del Certificate. La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare della vita residua dei Certificates ipotizzando 2 anni di vita dello strumento, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Vita residua (giorni)	Tassi di Interesse	Spread	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Short
0	1,23%	3%	0,639	-13,6%
365	1,23%	3%	0,689	-6,9%
730	1,23%	3%	0,740	0%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del Costo della Provvista, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Costo della Provvista	Variazione del costo della provvista	Prezzo Mini Future Short dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Short
1,59%	-10%	0,694	-6,22%
1,77%	0%	0,689	-6,89%
1,95%	10%	0,684	-7,57%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare dei Dividendi, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Dividendi	Variazione dei dividendi	Prezzo Mini Future Short dopo un anno	Variazione Prezzo Mini Future Short
0,00%	0%	0,689	-6,89%
1,00%	100%	0,661	-10,68%
2,00%	200%	0,633	-14,46%

Mini Future Short Certificate su Sottostante denominato in valuta diversa dall'Euro

Si prenda ad esempio un Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni relativo a Nasdaq 100 che abbia le caratteristiche di cui sopra.

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

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/USD	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione e Tasso di cambio Euro/USD	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Short
1168,08	0%	1560	1,295	0%	0%	0,303	0%
1203,00	3%	1560	1,295	0%	0%	0,276	-8,91%
1133,00	-3%	1560	1,295	0%	0%	0,330	8,91%

La sottostante tabella fornisce, a mero titolo esemplificativo, delle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del valore del tasso di cambio, tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Livello Sottostante	Variazione livello Sottostante	Valore raggiunto dal Current Strike Level	Tasso di cambio Euro/USD	Variazione valore raggiunto dal Current Strike Level	Variazione Tasso di cambio Euro/USD	Prezzo Mini Future Short	Variazione Prezzo Mini Future Short
1168,08	0%	1560	1,295	0%	0%	0,30	0%
1168,08	0%	1560	1,321	0%	2%	0,30	-2%
1168,08	0%	1560	1,269	0%	-2%	0,31	2%

Quanto alle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare della volatilità come sopra rappresentato si noti che il variare di tale fattore non è significativo per la formazione del prezzo del Certificate. Al riguardo, si vedano le simulazioni di calcolo inerenti i Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni relativo al DJ Eurostoxx 50 e quanto osservato in merito.

Quanto alle simulazioni di calcolo del valore del Certificate al variare del tasso di interesse, della vita residua dei Certificates, del Costo della Provvista e dei Dividendi, si vedano le simulazioni di calcolo inerenti il Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni relativo al DJ Eurostoxx 50 e quanto osservato in merito.

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.

(III) ESEMPLIFICAZIONI INERENTI I RENDIMENTI

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI

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 Nota Informativa di Certificates. Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l’estinzione del titolo, 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 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.

L’importo pagabile dall’Emittente al Portatore dei **Mini Futures Long Certificates su Indici e Azioni** è costituito, a seconda dei casi,

- **nel caso di esercizio** (automatico) **alla relativa Data di Scadenza**, per ciascun Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni, da un importo espresso in Euro pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo Finale ed il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale, moltiplicata per la relativa Parità (al riguardo, si rinvia anche a quanto illustrato al paragrafo 4.2.2.1. della Nota Informativa). La somma dovrà essere se del caso divisa per il tasso di cambio EUR/Valuta Sottostante della medesima data. Tale importo in denaro verrà corrisposto sulla base della formula sottostante (Tabella A, Esempi 1, 2, 3 e 4);
- **nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss**, per ciascun Mini Future Long Certificate su Indici e Azioni, da un importo espresso in Euro pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Stop-Loss ed il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss (al riguardo, si rinvia anche a quanto illustrato al paragrafo 4.2.2.1. della Nota Informativa), moltiplicata per la relativa Parità. La somma dovrà essere se del caso divisa per

il tasso di cambio EUR/Valuta Sottostante della medesima data. Tale importo in denaro verrà corrisposto sulla base della formula sottostante (Tabella B, Esempi 5, 6 e 7).

Tuttavia, tale importo (“Importo Differenziale”) non può essere un valore minore di zero.

Si noti, pertanto, che l’Importo Differenziale è determinato sulla base della seguente formula:

Tabella A

IMPORTO PAGABILE AL PORTATORE DI UN MINI FUTURE LONG CERTIFICATE (In caso di esercizio alla Data di Scadenza)	
Nel caso di Sottostante denominato in Euro	Max [(Prezzo Finale – Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale)*Parità]; 0}
Nel caso di Sottostante denominato in una valuta diversa dall’Euro	Max {[(Prezzo Finale – Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale)*Parità] / Tasso di Cambio della Data di Determinazione del Prezzo Finale; 0}

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esempio 1:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su Fiat che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2,40	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	2,16
Livello Stop-Loss Iniziale	2,57	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	2,31		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell’Indice Sottostante	3,87	Prezzo Finale	4,26
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,15	Valore Finale - Dato da: [4,26 – 2,16] * 0,1	0,21
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 10,08%, il Certificate avrà registrato un guadagno del 42,86%			

Esempio 2:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su Fiat che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2,40	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	2,16
Livello Stop-Loss Iniziale	2,57	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	2,31		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.

Livello iniziale dell'Indice	3,87	Prezzo Finale	3,48
Sottostante			
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,15	Valore Finale - Dato da: [3,48 – 2,16] * 0,1	0,13
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 10,08%, il Certificate avrà registrato una perdita del 10,2%			

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esempio 3:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su HSBC che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	350	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	316
Livello Stop-Loss Iniziale	375	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	338		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice	527	Prezzo Finale	580
Sottostante			
Tasso di Cambio iniziale	0,940	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	0,959
Prezzo di acquisto	0,188	Valore Finale - Dato da: [580 – 316] * 0,1/ (100 * 0,959)	0,28
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 10,06% e di un guadagno del tasso di cambio pari al 2,02%, il Certificate avrà registrato un guadagno del 46,28%			

Esempio 4:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su HSBC che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	350	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	316
Livello Stop-Loss Iniziale	375	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	338		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice	527	Prezzo Finale	474
Sottostante			
Tasso di Cambio iniziale	0,940	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	0,921
Prezzo di acquisto	0,188	Valore Finale - Dato da: [474 – 316] * 0,1/ (100 * 0,921)	0,17
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 10,06% e di una perdita del tasso di cambio pari al 2,02%, il Certificate avrà registrato una perdita del 8,51%			

IMPORTO PAGABILE AL PORTATORE DI UN MINI FUTURE LONG CERTIFICATE (In caso di Evento di Stop-Loss)	
Nel caso di Sottostante denominato in Euro	Max [(Prezzo Stop-Loss – Current Strike Level della Data di Stop-Loss)* Parità; 0]
Nel caso di Sottostante denominato in una valuta diversa dall'Euro	Max {[(Prezzo Stop-Loss – Current Strike Level della Data di Stop-Loss)*Parità] /Tasso di Cambio della Data di Stop-Loss; 0}

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esempio 5:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su Fiat che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2,40	Current Strike Level della Data di	N.A.
		Determinazione del Prezzo Finale	
Livello Stop-Loss Iniziale	2,57	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	2,16
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	2,31		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	2,24
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	3,87	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	2,24
Data di Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,15	Valore Finale - Dato da: [2,24 – 2,16] * 0,1	0,01
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 42%, il Certificate avrà registrato una perdita del 94.56%			

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esempio 6:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su HSBC che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	350	Current Strike Level della Data di	N.A.
		Determinazione del Prezzo Finale	
Livello Stop-Loss Iniziale	375	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	316
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	338		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	327
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	527	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	0,940	Prezzo Stop-Loss	327
Data di Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	0,959

Prezzo di acquisto	0,188	Valore Finale - Dato da: [327 – 316] * 0,1/ (100 * 0,959)	0,011
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 37,95% e di un guadagno del tasso di cambio pari al 2,02%, il Certificate avrà registrato una perdita del 94,15%			

Esempio 7:

Il Portatore detiene un Mini Future Long Certificate su HSBC che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	350	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.
Livello Stop-Loss Iniziale	375	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	316
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	338		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,1	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	327
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	527	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	0,940	Prezzo Stop-Loss	327
Data di Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	0,921
Prezzo di acquisto	0,188	Valore Finale - Dato da: [327 – 316] * 0,1/ (100 * 0,921)	0,012
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 37,95% e di una perdita del tasso di cambio pari al 2,02%, il Certificate avrà registrato una perdita del 93,62%			

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI

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 Nota Informativa di Certificates. Il verificarsi di un Evento di Stop-Loss, infatti, provoca l'estinzione del titolo, 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 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.

L'importo pagabile dall'Emittente al Portatore dei **Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni** è costituito, a seconda dei casi,

- **nel caso di esercizio** (automatico) **alla relativa Data di Scadenza**, per ciascun Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni, da un importo espresso in Euro pari alla differenza tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Determinazione del Prezzo Finale e il Prezzo Finale, moltiplicata per la relativa Parità (al riguardo, si rinvia anche a quanto sopra illustrato al paragrafo 4.2.2.1. della Nota Informativa). La somma dovrà essere se del caso divisa per il tasso di cambio EUR/Valuta Sottostante. Tale importo in denaro verrà corrisposto sulla base della formula sottostante (Tabella C, Esempi 8, 9, 10 e 11);
- **nel caso in cui si verifichi un Evento di Stop-Loss**, per ciascun Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni, da un importo espresso in Euro pari alla differenza, se positiva, tra il valore raggiunto dal Current Strike Level alla Data di Stop-Loss (al riguardo, si rinvia anche a quanto sopra illustrato al paragrafo 4.2.2.1. della Nota Informativa) ed il Prezzo di Stop-Loss, moltiplicata per la relativa Parità. La somma dovrà essere se del caso divisa per il tasso di cambio EUR/Valuta Sottostante della medesima data. Tale importo in denaro verrà corrisposto sulla base della formula sottostante (Tabella D, Esempi 12, 13 e 14).

Tuttavia, tale importo (“Importo Differenziale”) non può essere un valore minore di zero.

Si noti, pertanto, che l'Importo Differenziale è determinato sulla base della seguente formula:

Tabella C

IMPORTO PAGABILE AL PORTATORE DI UN MINI FUTURE SHORT CERTIFICATE (In caso di esercizio alla Data di Scadenza)	
Nel caso di Sottostante denominato in Euro	$\text{Max} [(\text{Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale} - \text{Prezzo Finale}) * \text{Parità}; 0]$
Nel caso di Sottostante denominato in una valuta diversa dall'Euro	$\text{Max} \{[(\text{Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale} - \text{Prezzo Finale}) * \text{Parità}] / \text{Tasso di Cambio della Data di Determinazione del Prezzo Finale}; 0\}$

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esempio 8:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su DJ Eurostoxx 50 che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2900	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	2799
Livello Stop-Loss Iniziale	2842	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	2743		
Parità	0,001	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	2160,07	Prezzo Finale	1296
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,74	Valore Finale - Dato da: [2799 - 1296] *	1,50
		0,001]	
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 40%, il Certificate avrà registrato un guadagno del 103,11%			

Esempio 9:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su DJ Eurostoxx 50 che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2900	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	2799
Livello Stop-Loss Iniziale	2842	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	2743		
Parità	0,001	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	2160,07	Prezzo Finale	2592
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,74	Valore Finale - Dato da: [2799 – 2592] *	0,21
		0,001]	
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 20%, il Certificate avrà registrato una perdita del 72,03%			

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esempio 10:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su Nasdaq che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	1560	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	1363
Livello Stop-Loss Iniziale	1451	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	1268		
Parità	0,001	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	1168,08	Prezzo Finale	350
Tasso di Cambio iniziale	1,295	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	1,321
Prezzo di acquisto	0,303	Valore Finale - Dato da: [1363 – 350] *	0,77
		0,001/1,321	
A fronte di una perdita del Sottostante pari al 70,04% e di un guadagno del tasso di cambio pari al 2,01%, il Certificate avrà registrato un guadagno del 153,14%			

Esempio 11:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su Nasdaq che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Determinazione del Prezzo Finale si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	1560	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	1363
Livello Stop-Loss Iniziale	1451	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	N.A.
Livello Stop-Loss alla Data			

di Stop-Loss	N.A.		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	1268		
Parità	0,001	Valore minimo Indice alla Data di Stop-Loss	N.A.
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	1168,08	Prezzo Finale	1226
Tasso di Cambio iniziale	1,295	Prezzo Stop-Loss	N.A.
Data di Stop-Loss	N.A.	Tasso di Cambio finale	1,269
Prezzo di acquisto	0,303	Valore Finale - Dato da: [1363 – 1226] *	0,11
		0,001/1,269	
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 4,96% e di una perdita del tasso di cambio pari al 2,01%, il Certificate avrà registrato una perdita del 64,36%			

Tabella D

IMPORTO PAGABILE AL PORTATORE DI UN MINI FUTURE SHORT CERTIFICATE (In caso di Evento di Stop-Loss)	
Nel caso di Sottostante denominato in Euro	Max [(Current Strike Level della Data di Stop-Loss – Prezzo Stop-Loss)*Parità; 0]
Nel caso di Sottostante denominato in una valuta diversa dall'Euro	Max {[[(Current Strike Level della Data di Stop-Loss – Prezzo Stop-Loss)*Parità] / Tasso di Cambio della Data di Stop-Loss; 0}

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esempio 12:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su DJ Eurostoxx 50 che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	2900	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.
Livello Stop-Loss Iniziale	2842	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	2849
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	2792		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,001	Valore massimo Indice alla Data di Stop-Loss	2821
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	2160,07	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	N.A.	Prezzo Stop-Loss	2821
Data di Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	N.A.
Prezzo di acquisto	0,740	Valore Finale - Dato da: [2849 – 2821] *	0,028
		0,001]	
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 30,6%, il Certificate avrà registrato una perdita del 96,22%			

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esempio 13:

Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su Nasdaq 100 che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	1560	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.
Livello Stop-Loss Iniziale	1451	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	1458
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	1356		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,001	Valore massimo Indice alla Data di Stop-Loss	1407
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	1168,08	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	1,295	Prezzo Stop-Loss	1407
Data Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	1,321
Prezzo di acquisto	0,303	Valore Finale - Dato da: [1458 – 1407] *	0,039
		0,001/1,321	
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 20,45% e di un guadagno del tasso di cambio pari al 2%, il Certificate avrà registrato una perdita del 87,13%			

Esempio 14:

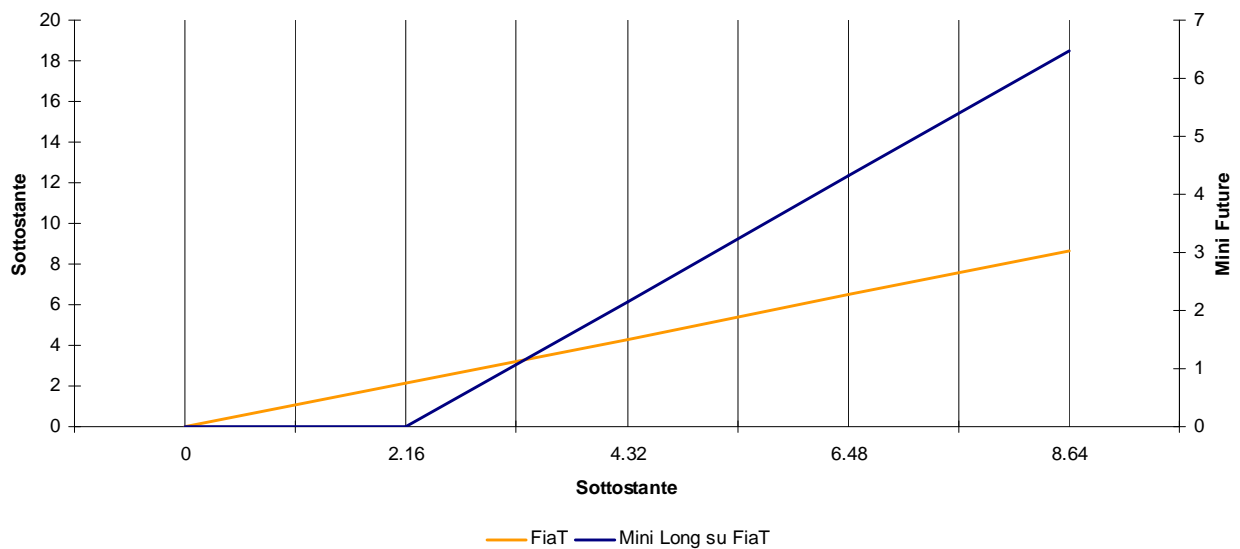
Il Portatore detiene un Mini Future Short Certificate su Nasdaq 100 che abbia le caratteristiche di cui sopra. Assumendo che alla Data di Stop Loss (di seguito 'giorno t') si osservino i seguenti valori:			
Initial Current Strike Level	1560	Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.
Livello Stop-Loss Iniziale	1451	Current Strike Level della Data di Stop-Loss	1458
Livello Stop-Loss alla Data di Stop-Loss	1356		
Livello Stop-Loss alla Data di Determinazione del Prezzo Finale	N.A.		
Parità	0,001	Valore massimo Indice alla Data di Stop-Loss	1407
Livello iniziale dell'Indice Sottostante	1168,08	Prezzo Finale	N.A.
Tasso di Cambio iniziale	1,295	Prezzo Stop-Loss	1407
Data Stop-Loss	giorno t	Tasso di Cambio finale	1,269
Prezzo di acquisto	0,303	Valore Finale - Dato da: [1458 – 1407] *	0,040
		0,001/1,269	
A fronte di un guadagno del Sottostante pari al 20,45% e di una perdita del tasso di cambio pari al 2%, il Certificate avrà registrato una perdita del 86,8%			

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.

(IV) VARIAZIONE DEL CERTIFICATE RISPETTO AL VARIARE DEL SOTTOSTANTE

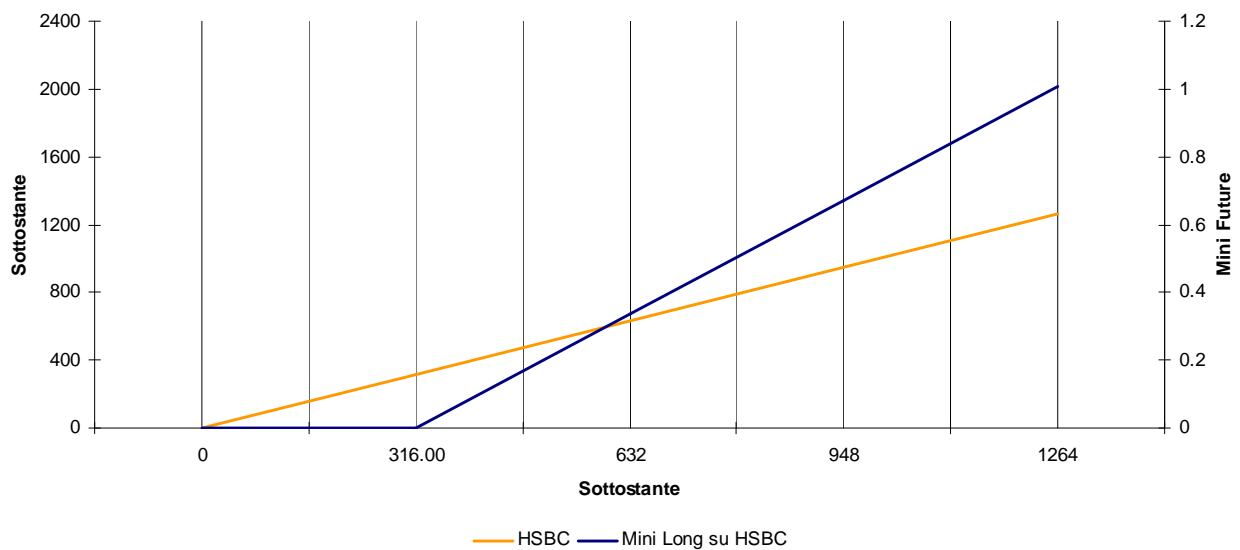
MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Il grafico che segue illustra il rimborso a scadenza:



MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

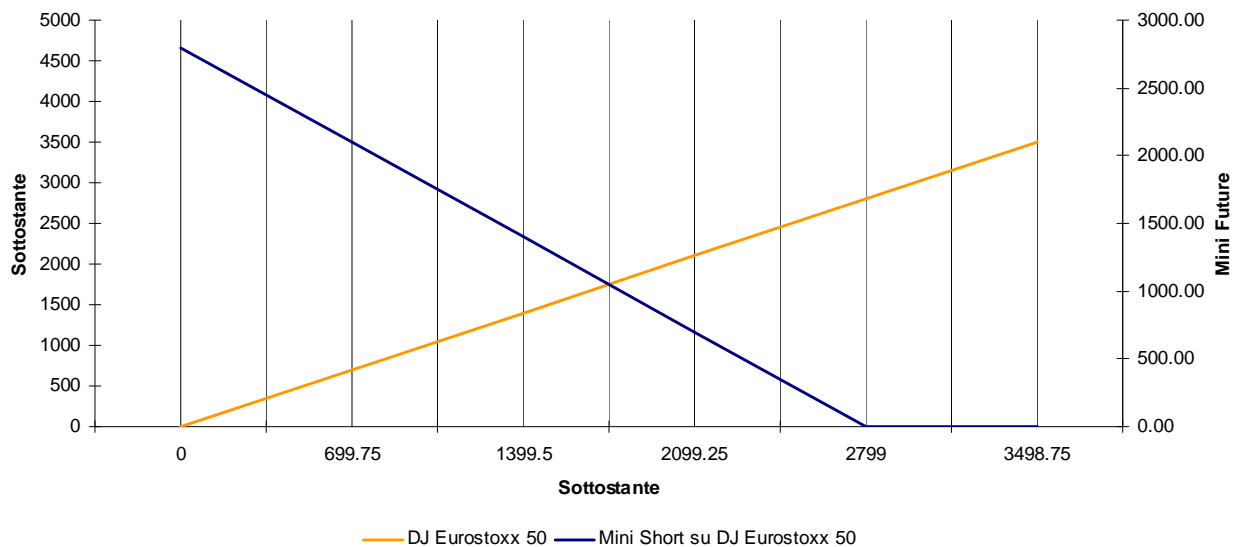
Il grafico che segue illustra il rimborso a scadenza (assumendo un tasso di cambio EUR/GBP pari a 0,9399):



MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

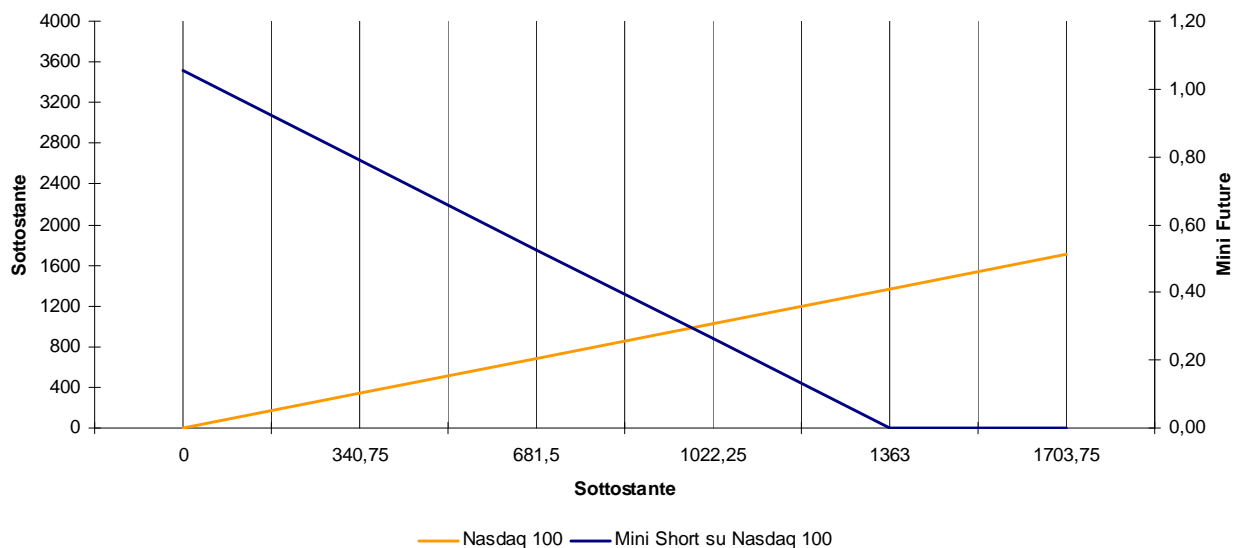
Il grafico che segue illustra il rimborso a scadenza:

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



MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Il grafico che segue illustra il rimborso a scadenza (assumendo un tasso di cambio EUR/USD pari a 1,295):

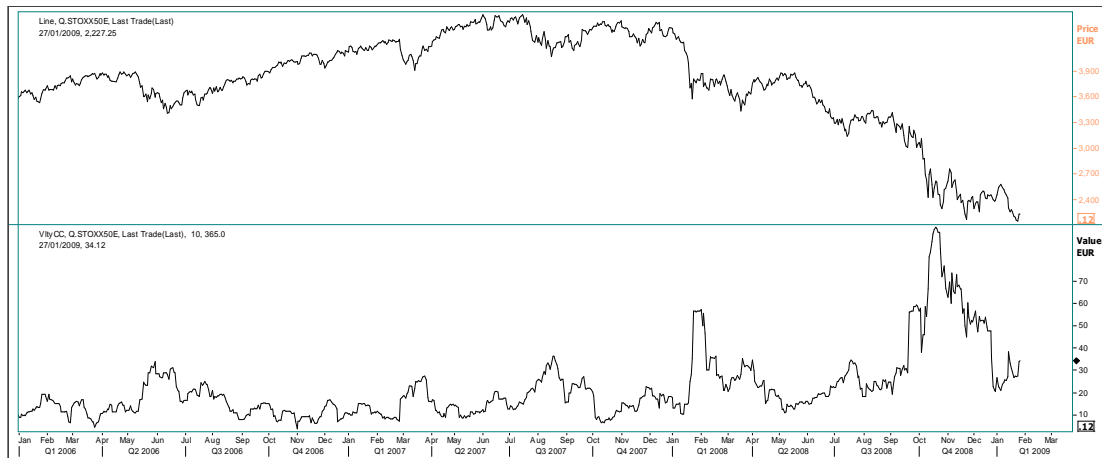


(V) ANDAMENTO DEL SOTTOSTANTE E DEL TASSO DI CAMBIO

MINI FUTURE CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Il grafico che segue illustra l'andamento del prezzo e della volatilità del Sottostante da novembre 2006 a gennaio 2009 (fonte Reuters).

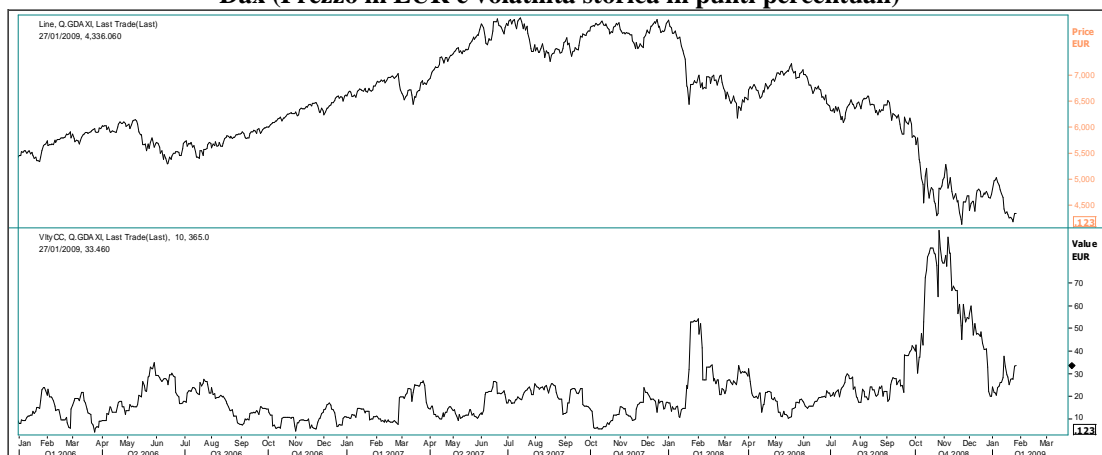
Dow Jones EURO STOXX 50® (Prezzo in Euro e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

STOXX Ltd e Dow Jones & Company, Inc. non hanno alcuna relazione con l’Emittente, se non quella concernente la licenza per l’utilizzazione dello EUROSTOXX 50 e i relativi marchi per la licenza di uso dei marchi in relazione ai Certificates. I Certificates non sono sponsorizzati, emessi, venduti o promossi né da STOXX Ltd, né da DOW JONES & COMPANY, Inc. I Certificates non sono consigliati, garantiti, venduti o incentivati dalla DOW JONES & COMPANY, Inc. La concessione della licenza non comporta alcun giudizio della DOW JONES & COMPANY, Inc. sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. L’unica relazione intercorrente tra l’Emittente e la DOW JONES & COMPANY, Inc. consiste nella licenza per l’uso dei marchi commerciali e di servizio. L’EUROSTOXX 50 é calcolato indipendentemente dai Certificates e l’Emittente non ha alcuna influenza nel determinare il livello e la composizione dell’EUROSTOXX 50. La DOW JONES & COMPANY, Inc. e la STOXX Ltd non sono responsabili per la gestione, amministrazione, promozione o negoziazione dei Certificates, né sono responsabili per qualsiasi errore, omissione o interruzione nel calcolo o nella pubblicazione dell’EUROSTOXX 50. Né la DOW JONES & COMPANY, Inc. né la STOXX Ltd si assumono la responsabilità in relazione all’accuratezza del presente prospetto e in relazione alle perdite sofferte e guadagni ottenuti in seguito all’acquisto, vendita, esercizio, non esercizio dei Certificates. DJ EUROSTOXX 50 Index é un marchio di servizio di DOW JONES & COMPANY, Inc. ed é stato concesso in licenza per scopi predefiniti a ABN AMRO BANK N.V.

Dax (Prezzo in EUR e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

I Certificati non sono sponsorizzati, emessi, venduti o promossi da Deutsche Börse AG. I Certificati non sono consigliati, garantiti, venduti o incentivati da Deutsche Börse AG. La concessione della licenza non comporta alcun giudizio di Deutsche Börse AG sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. L’unica relazione intercorrente tra l’Emittente e la Deutsche Börse AG consiste nella licenza per l’uso dell’Indice. L’Indice é calcolato indipendentemente dai Certificati, né l’Emittente ha alcuna influenza nel determinare il livello e la composizione dell’Indice.

La Deutsche Börse AG non è responsabile per qualsiasi errore, omissione o interruzione nel calcolo o nella pubblicazione dell'Indice.

S&P MIB (Prezzo in EUR e volatilità storica in punti percentuali)



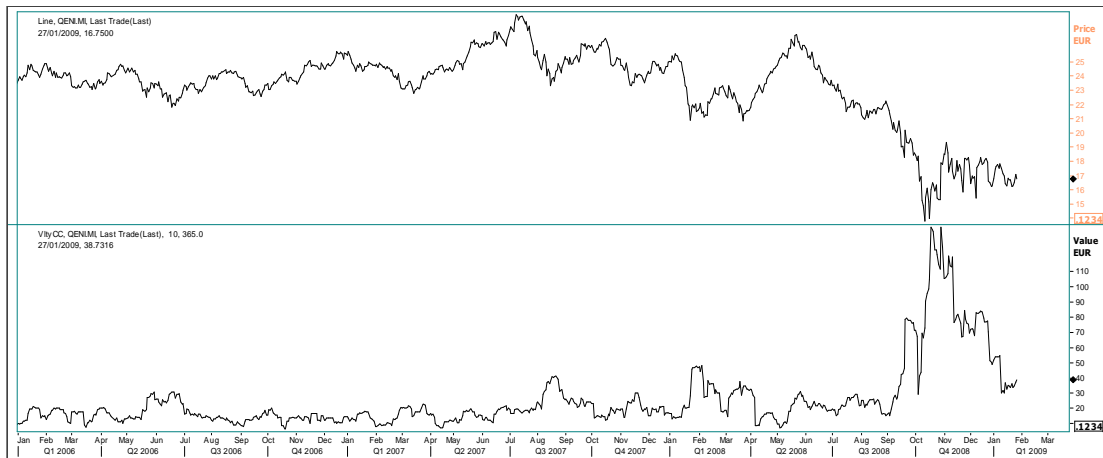
Disclaimer

L'indice **S&P/MIB** è un marchio di proprietà della Standard & Poor's Inc. e viene utilizzato dall'Emittente in virtù di un contratto di licenza non esclusiva. La concessione della licenza non comporta alcun giudizio della Standard & Poor's Inc sull'opportunità dell'investimento proposto dall'Emittente e sulla completezza e accuratezza dei dati e delle notizie relative all'Emittente e ai Certificates.

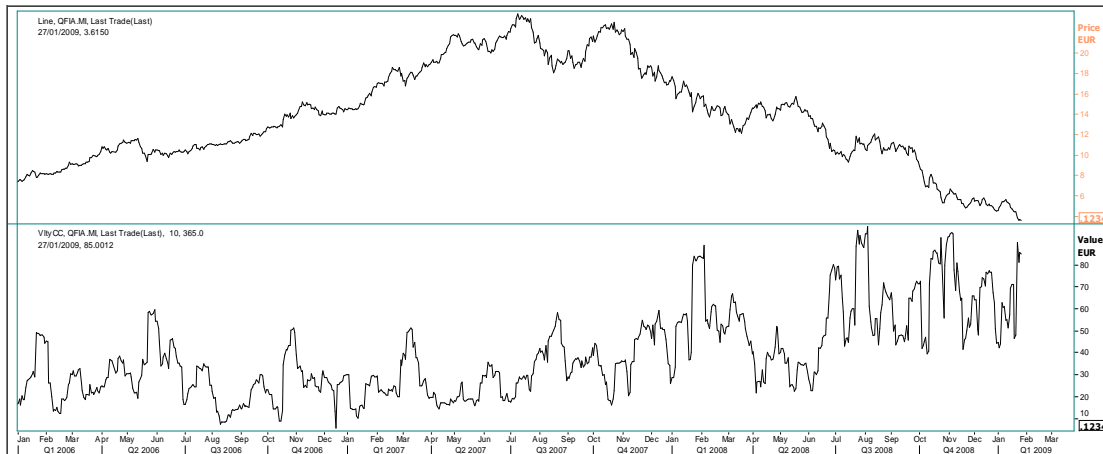
I Certificates non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti o promossi da Standard & Poor's, un divisione della McGraw-Hill, Inc. ("S&P") o da Borsa Italiana S.p.A. ("Bit"). S&P e Bit non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, ai portatori dei Certificates o al pubblico in generale alcunché in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o nei Certificates o in altri prodotti finanziari legati all'indice S&P/MIB e in particolare in merito all'effettiva capacità dello S&P/MIB di riflettere l'andamento del mercato azionario. L'unica relazione tra S&P e l'Emittente concessionario della licenza consiste nella licenza per l'uso dei marchi commerciali di S&P e di Bit e/o per l'uso dello S&P/MIB che è composto e calcolato da S&P senza considerare l'Emittente concessionario della licenza o i Certificates. S&P e Bit non hanno alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze o le convenienze dell'Emittente e dei Portatori dei Certificates, nella composizione e nel calcolo dello S&P/MIB. S&P e Bit non concorrono alla determinazione del prezzo e della quantità dei Certificates e delle relative tempistiche e non ne sono responsabili e non concorrono alla determinazione o al calcolo della formula in base alla quale vengono liquidati i Certificates. S&P e Bit non hanno alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, la commercializzazione o il trading dei Certificates. S&P e Bit acquisiranno informazioni da considerare ai fini del calcolo degli indici S&P da fonti che S&P ritiene affidabili, ma S&P e Bit declinano ogni responsabilità per errori, omissioni o interruzioni al riguardo. S&P e Bit non garantiscono la completezza o/e accuratezza degli indici S&P o di ogni dato ricompresovi. S&P e Bit non danno garanzie, espressamente o implicitamente, in relazione ai risultati conseguibili da persone o enti in conseguenza dell'utilizzo degli indici S&P o di ogni dato ricompresovi. S&P e Bit non danno garanzie, espressamente o implicitamente, ed espressamente declinano ogni responsabilità in ordine a tutte le condizioni e garanzie previste da norme o consuetudini in relazione agli indici S&P o ai dati ricompresivi, ad eccezione di quelle condizioni e garanzie la cui esclusione costituirebbe una violazione di una norma o determinerebbe la nullità di una qualunque parte del presente paragrafo.

Russian Depositary Index (Prezzo in EUR e volatilità storica in punti percentuali)

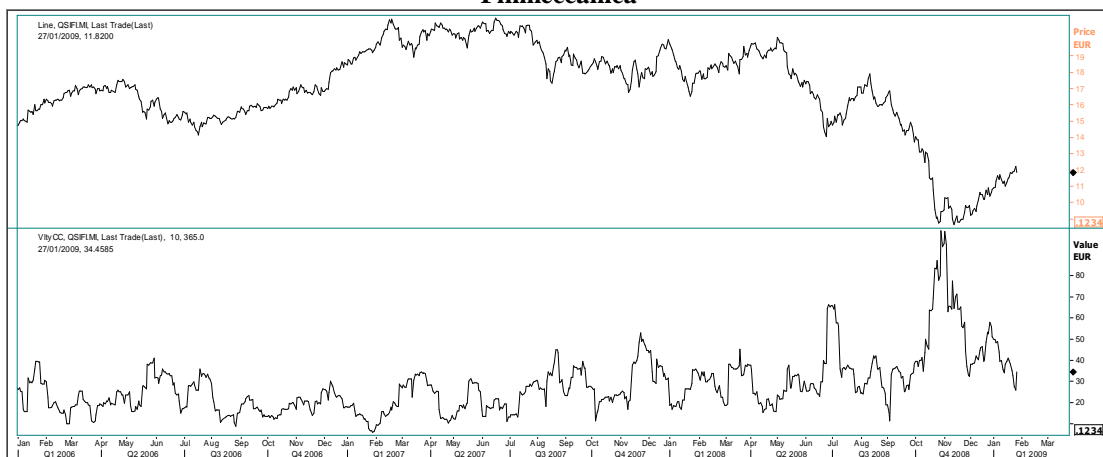
“ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”



Fiat

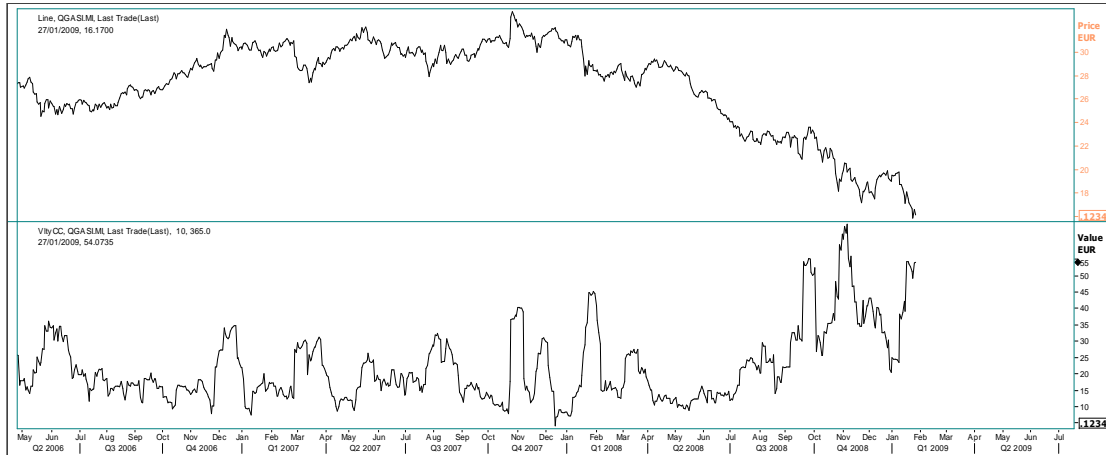


Finmeccanica



Assicurazioni Generali

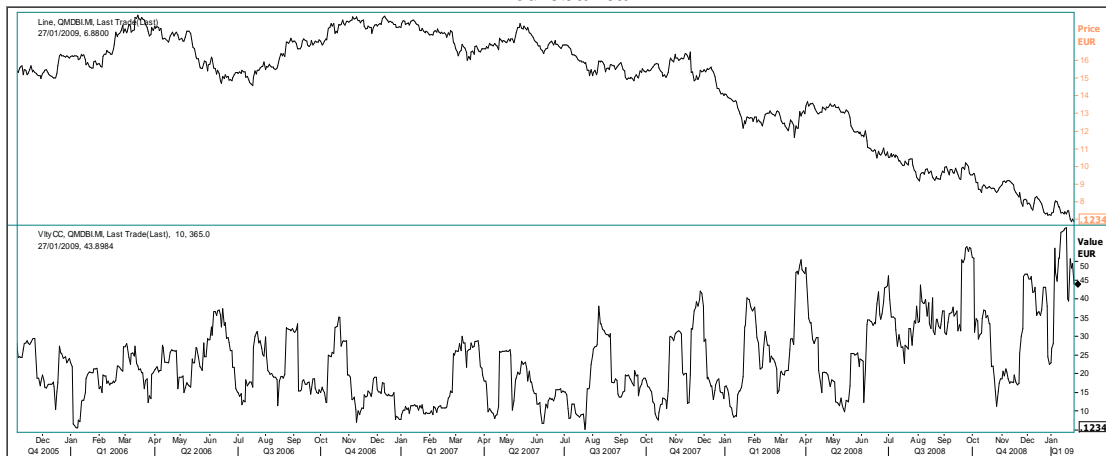
“ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”



Intesa SanPaolo

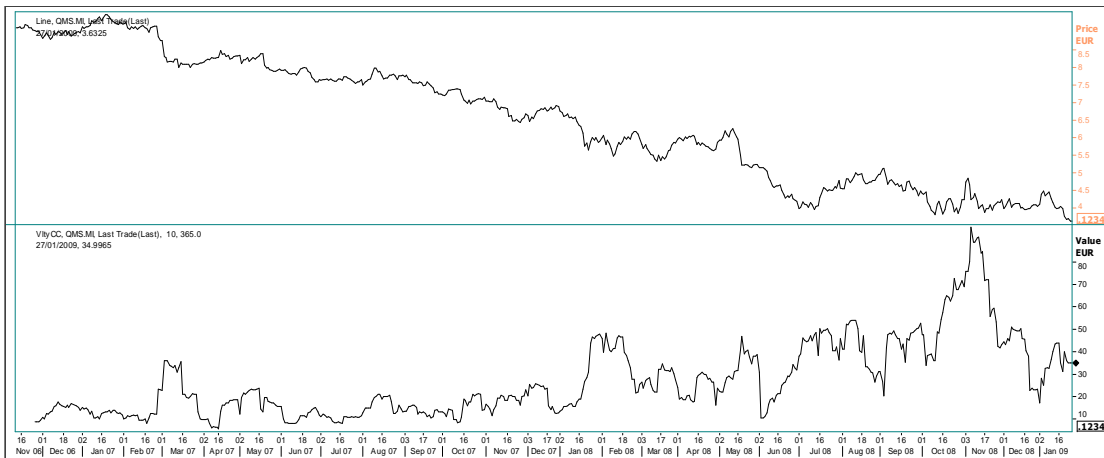


Mediobanca

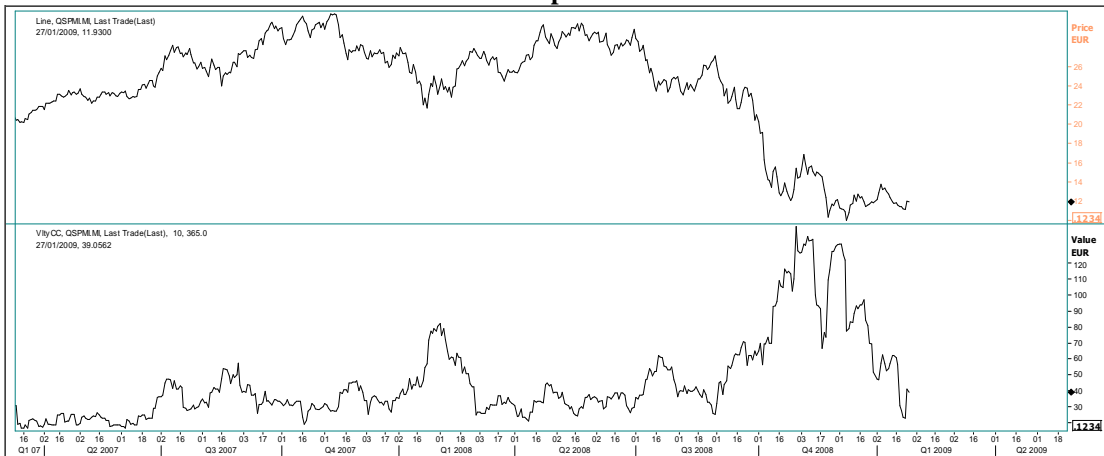


Mediaset

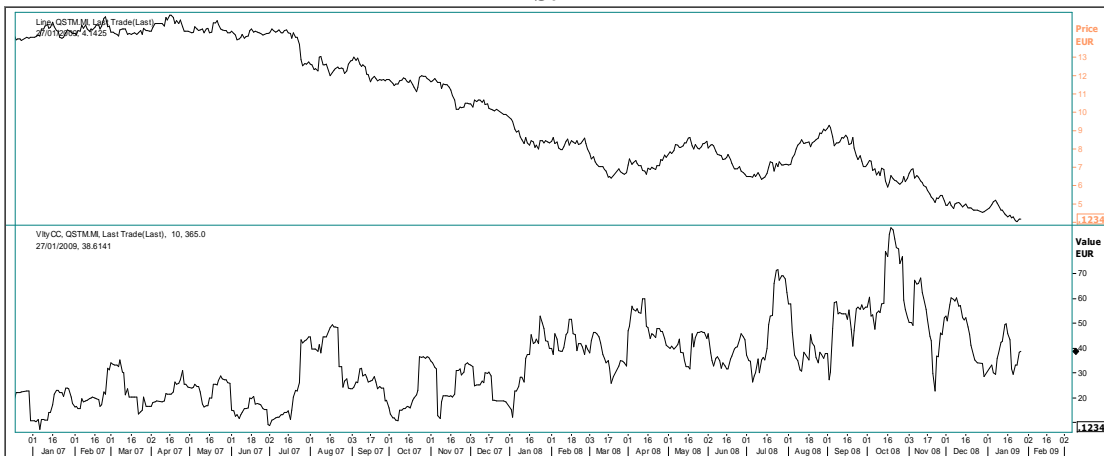
“ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”



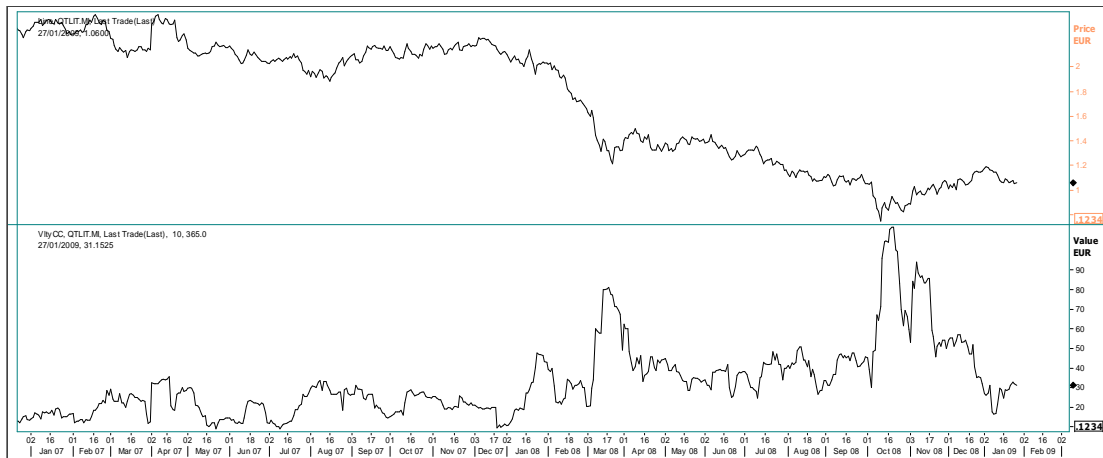
Saipem



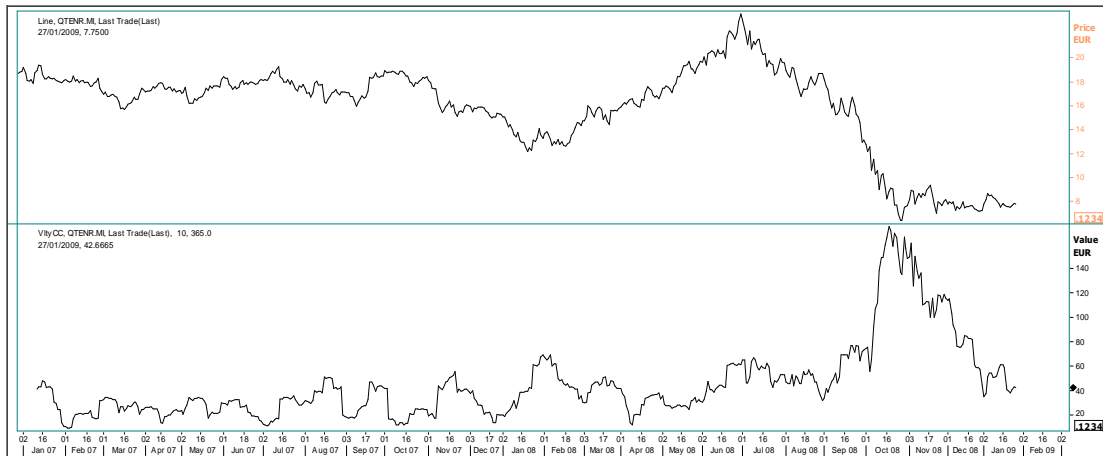
Stm



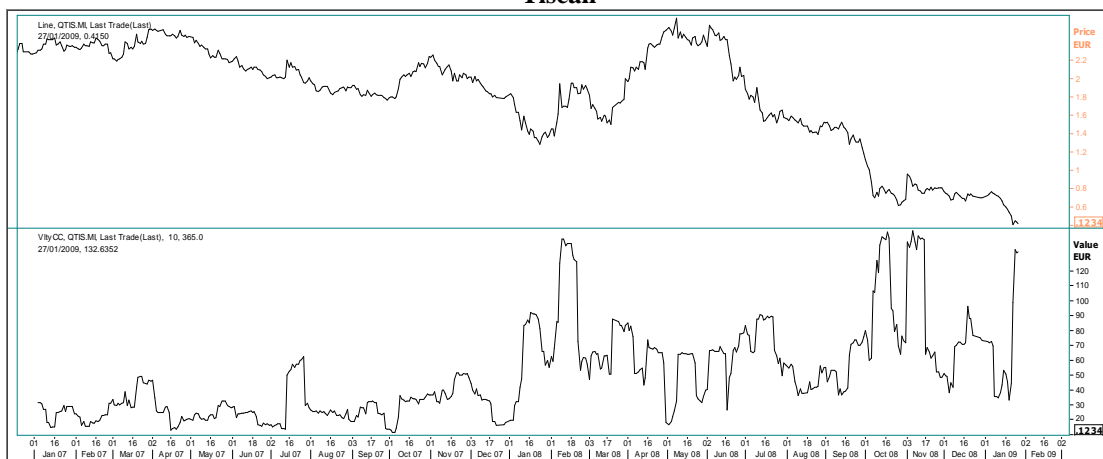
Telecom Italia



Tenaris

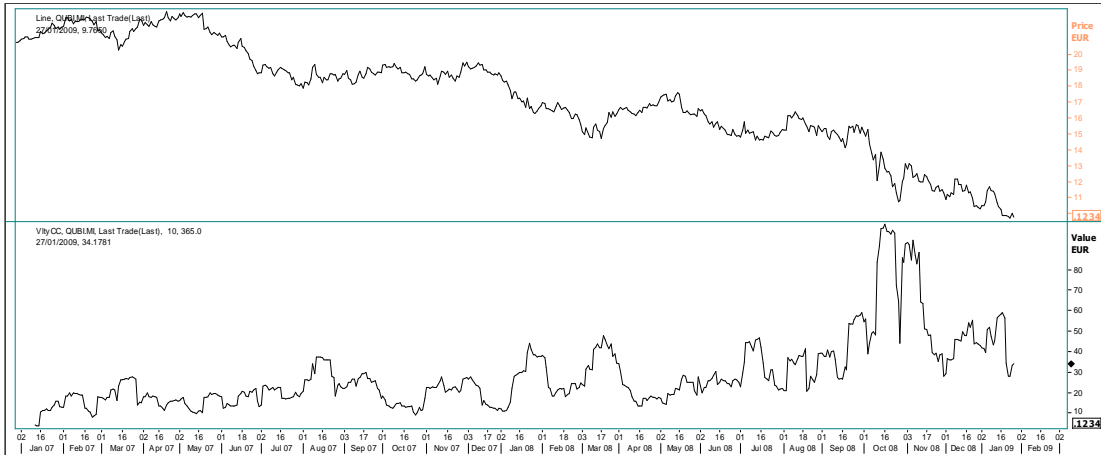


Tiscali

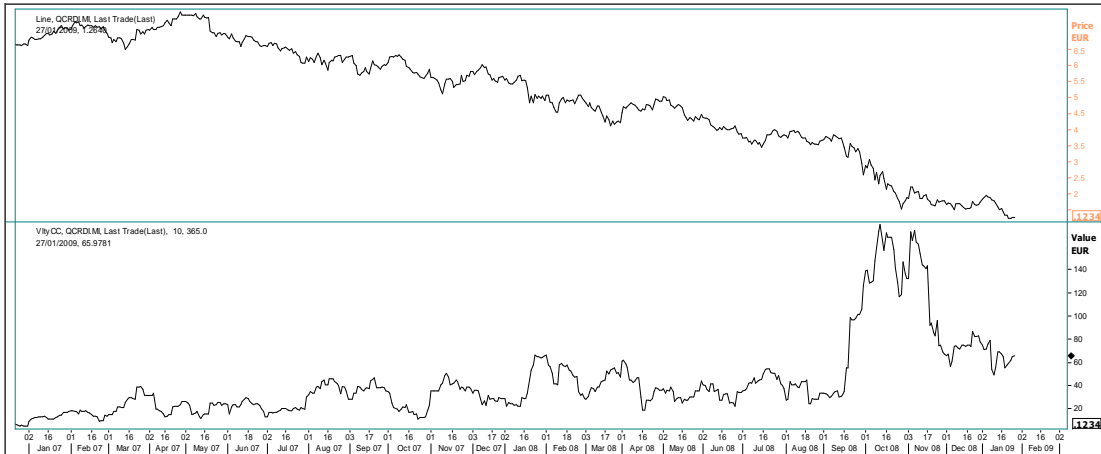


Ubi

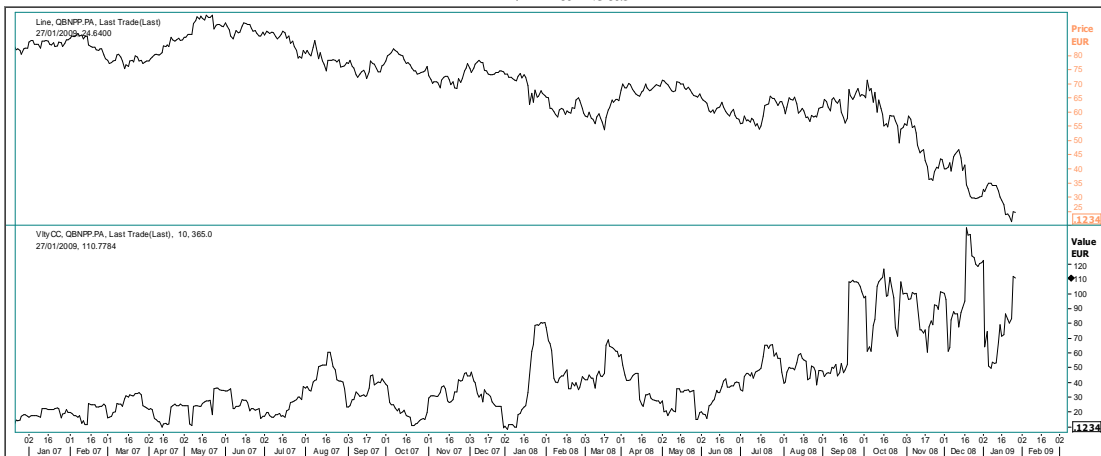
“ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”



Unicredit

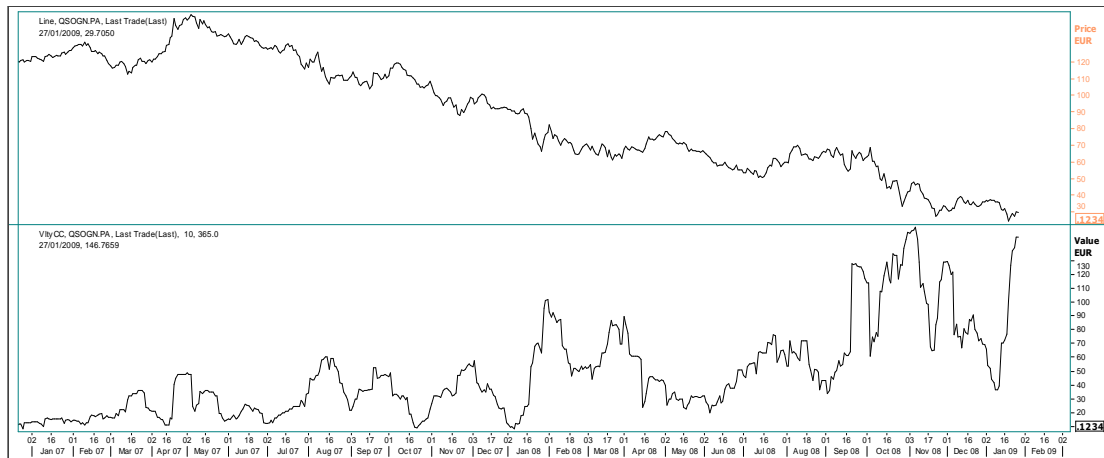


BNP Paribas

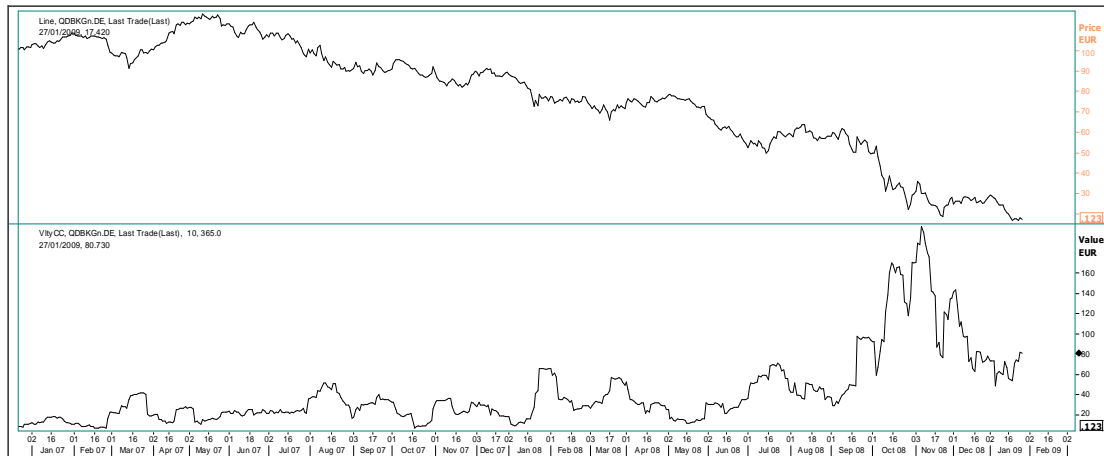


Societe Generale

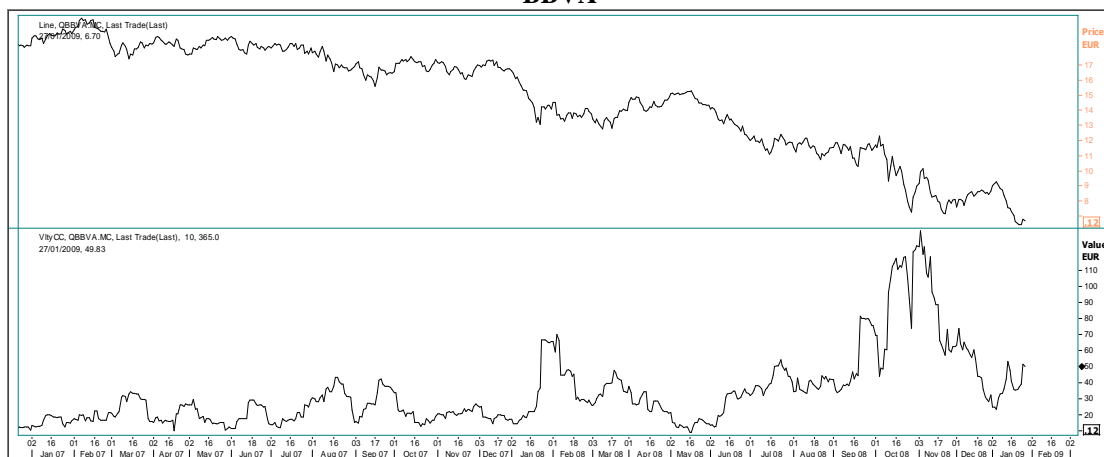
“ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE”



Deutsche Bank



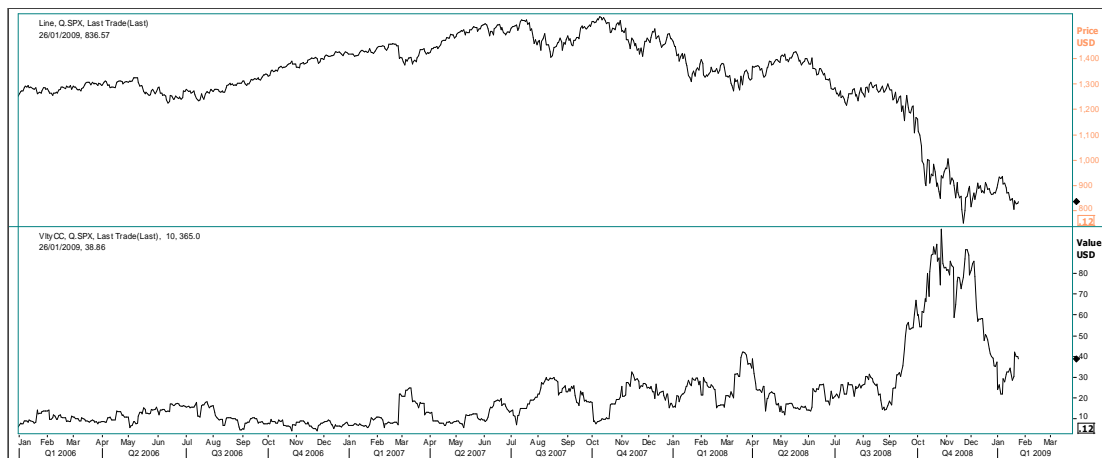
BBVA



MINI FUTURE CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Il grafico che segue illustra l'andamento del prezzo e della volatilità del Sottostante dal novembre 2006 a gennaio 2009 (fonte Reuters),

S&P 500 (Prezzo in USD e volatilità in punti percentuali)



Disclaimer

L'indice S&P 500 é un marchio di proprietà della Standard & Poor's Inc. e viene utilizzato dall'Emittente in virtù di un contratto di licenza non esclusiva. La concessione della licenza non comporta alcun giudizio della Standard & Poor's Inc sull'opportunità dell'investimento proposto dall'Emittente e sulla completezza e accuratezza dei dati e delle notizie relative all'Emittente e ai Certificates.

“Standard & Poor's®”, “S&P®”, “S&P 500®”, “Standard & Poor's 500”, e “500” sono marchi di proprietà della The McGraw-Hill Companies, Inc. e sono stati concessi per usi predefiniti all'Emittente.

I Certificates non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti o promossi da Standard & Poor's, un divisione della McGraw-Hill, Inc. (“S&P”). S&P non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, ai portatori dei Certificates o al pubblico in generale alcunché in merito all'opportunità di investire nei Certificates o altri prodotti finanziari legati allo S&P 500 e in particolare sull'effettiva capacità dello S&P 500 di riflettere l'andamento del mercato azionario.

L'unica relazione tra S&P e l'Emittente consiste nella licenza per l'uso dei marchi commerciali dell'indice S&P 500; ciò nonostante l'indice S&P 500 é calcolato in modo indipendente dall'Emittente.

S&P non ha nessuna obbligazione di prendere in considerazione le esigenze o le convenienze dell'Emittente e dei Portatori dei Certificates, nel determinare il livello e i valori dell'indice S&P 500. I Certificates sono stati emessi in modo indipendente e S&P non é stata in alcun modo coinvolta nella emissione dei Certificates e non ha alcuna relazione con la somma dovuta ai Portatori dei Certificates a seguito dell'esercizio dei Certificates. S&P non ha alcuna obbligazione o responsabilità avente ad oggetto l'amministrazione, la commercializzazione o il trading dei Certificates.

S&P non é da considerare responsabile per ogni eventuale errore o omissione nella determinazione del livello dell'indice S&P 500 e al pari non garantisce la completezza e/o accuratezza dello S&P 500.

Nasdaq 100 (Prezzo in USD e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

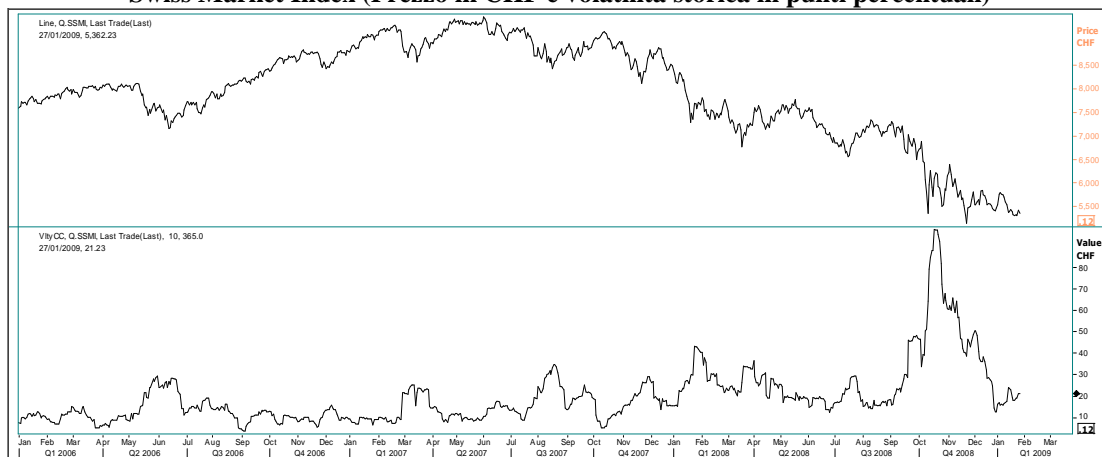
Questo prodotto non é in alcun modo sponsorizzato, consigliato da Nasdaq Stock Market, Inc (incluse le affiliate) (il Nasdaq, con le affiliate, vengono riferite come Corporation). Le Corporation non hanno dato giudizio di legalità o adeguatezza delle descrizioni relative al prodotto. Le Corporation non danno alcuna garanzia, espressa o implicita ai

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

proprietari del prodotto o al pubblico con riguardo l’adeguatezza di investire in strumenti finanziari o nel prodotto, o l’abilità dell’Indice Nasdaq 100 di performare in una data maniera. L’unica relazione tra le Corporation e ABN AMRO Bank N.V. risale nella licenza degli indici Nasdaq. Il Nasdaq non ha alcun obbligo riguardante i bisogni di chi prende la licenza del prodotto o del proprietario del prodotto nel determinare, comporre e calcolare l’indice. Le Corporation non sono responsabili e non hanno partecipato nel determinare il timing, prezzo o quantità del prodotto da emettere o nella determinazione o calcolo dell’equazione tramite la quale il prodotto sarà convertito in cash. Le Corporation non hanno alcuna responsabilità in merito all’amministrazione, marketing o trading del prodotto.

Le Corporation non danno alcuna garanzia riguardo all’accuratezza e/o all’interruzione nel calcolo dell’indice o di qualunque dato. Le Corporation non rilasciano alcuna garanzia, espressa o implicita, sui risultati di chi prende la licenza, proprietari del prodotto, o ogni persona o entità dall’uso dell’indice. Le Corporation non rilasciano alcuna espressa o implicita garanzia, e dichiarano espressamente le garanzie di scambio o idoneità per uno scopo preciso o uso in merito all’indice o ogni dato incluso. In nessun caso, le Corporation avranno alcuna responsabilità per perdite o Danni peciali, occasionali, indiretti o conseguenti, anche se notificati della possibilità di tali danni.

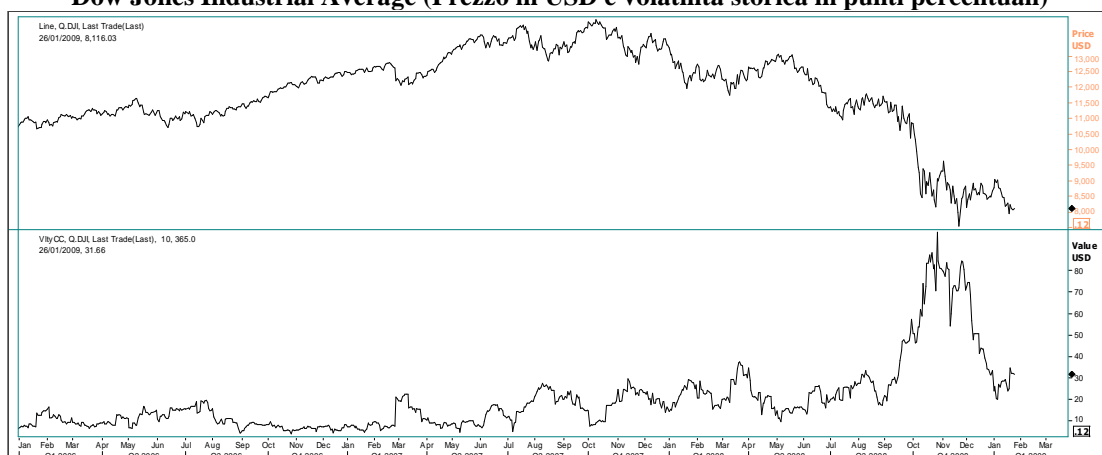
Swiss Market Index (Prezzo in CHF e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

Lo Sponsor ha concesso all’Emittente il diritto di utilizzare lo SMI in relazione ai Certificates. I Certificates rispettano i termini e le condizioni ai sensi dei quali lo Sponsor ha concesso l’autorizzazione all’uso dello SMI.

Dow Jones Industrial Average (Prezzo in USD e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

Dow Jones non avrà alcuna responsabilità in rapporto ai Certificates. In particolare,

- **Dow Jones non fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, e nega qualunque garanzia concernente:**
- **i risultati ottenibili mediante i Certificates, il proprietario di Certificates o altra persona in collegamento con l'uso di Dow Jones Industrial AverageSM ed i dati inclusi in Dow Jones Industrial AverageSM;**
- **la precisione o completezza di Dow Jones Industrial AverageSM e dei suoi dati;**
- **la commerciabilità di Dow Jones Industrial AverageSM e dei suoi dati e la loro adeguatezza ad uno scopo o uso particolare;**
- **Dow Jones non avrà alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni di Dow Jones Industrial AverageSM e dei suoi dati;**
- **Dow Jones non sarà in alcuna circostanza responsabile di eventuali utili perduti o di danni o perdite emergenti, punitivi, speciali o indiretti, anche se Dow Jones sia consapevole del fatto che detti danni o perdite potrebbero verificarsi.**

Il contratto di licenza stipulato tra l'Emittente i Certificates e Dow Jones è esclusivamente a vantaggio degli stessi e non a vantaggio dei proprietari di Certificates o di qualunque altro terzo.

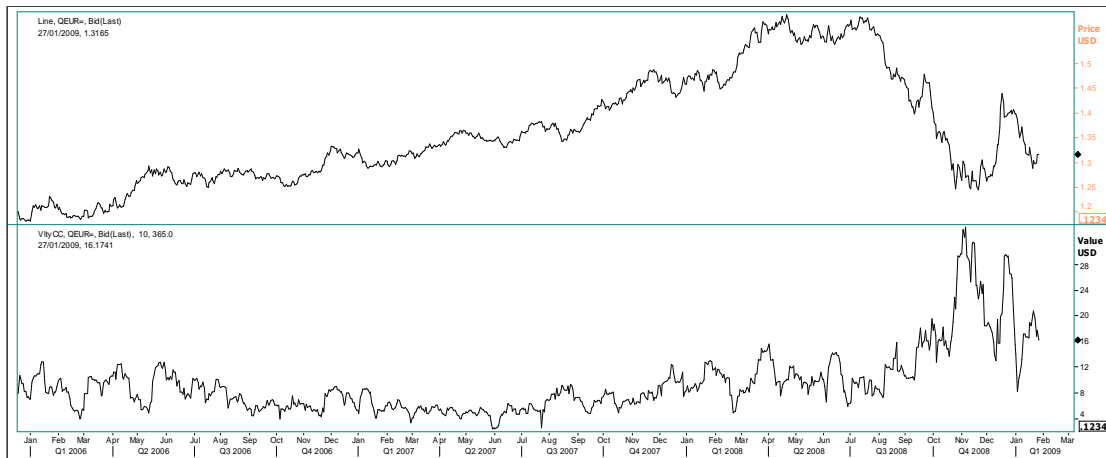
Nikkei 225 (Prezzo in JPY e volatilità storica in punti percentuali)



Disclaimer

L'indice NIKKEI 225 é calcolato indipendentemente dall'Emittente, né l'Emittente ha alcuna influenza nel determinarne il livello e la composizione. La Nikkei Inc. non é responsabile per la gestione, amministrazione, promozione o negoziazione dei Certificates, né é responsabile per qualsiasi errore, omissione o interruzione nel calcolo o nella pubblicazione del NIKKEI 225.

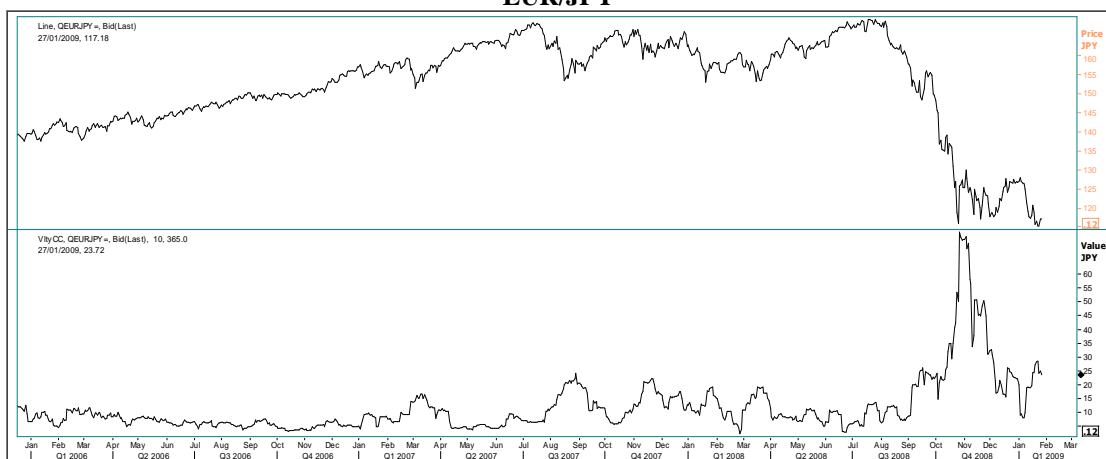
La Nikkei Inc. non si assume la responsabilità in relazione all'accuratezza del presente prospetto e in relazione alle perdite sofferte e guadagni ottenuti in seguito all'acquisto, vendita, esercizio, non esercizio dei Certificates. Il NIKKEI é un marchio di proprietà della Nikkei Inc., ed é stato concesso in licenza per scopi predefiniti a ABN AMRO BANK N.V.



EUR/CHF



EUR/JPY



EUR/GBP

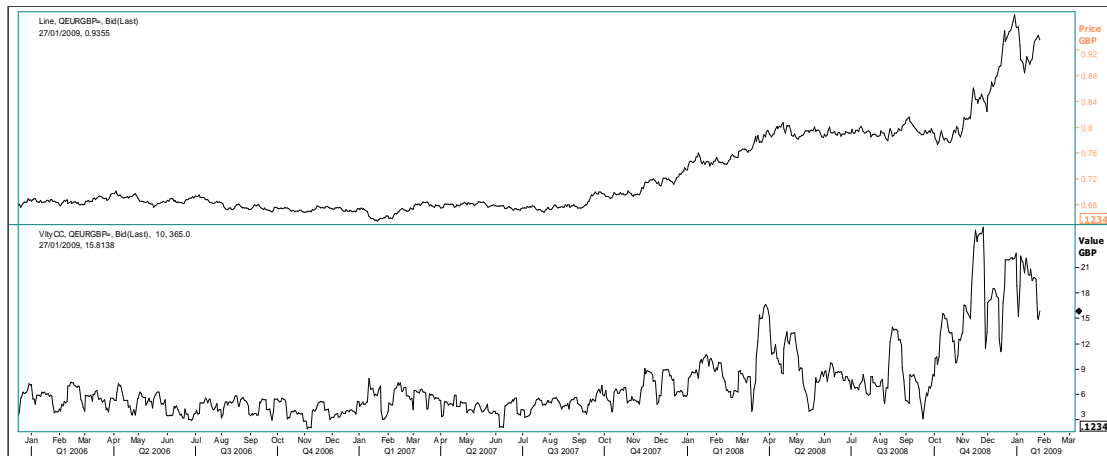


TABELLA RIEPILOGATIVA DELLE ESEMPLIFICAZIONI INERENTI I RENDIMENTI

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esercizio a scadenza

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Performance del Certificate
Esempio 1	3,87	4,26	10,08%	42,86%
Esempio 2	3,87	3,48	-10,08%	-10,20%

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esercizio a scadenza

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Tasso di cambio iniziale	Tasso di Cambio finale	Performance del tasso di cambio	Performance del Certificate
Esempio 3	527	580	10,06%	0,940	0,959	2,0%	46,28%
Esempio 4	527	474	-10,06%	0,940	0,921	-2,0%	-8,51%

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Evento di Stop Loss

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Performance del Certificate
Esempio 5	3,87	2,24	-42,12%	-94,56%

MINI FUTURES LONG CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Evento di Stop Loss

Esemplificazioni	Livello Iniziale del	Livello Finale del	Performance del	Tasso di cambio	Tasso di Cambio	Performance del tasso di	Performance del
------------------	----------------------	--------------------	-----------------	-----------------	-----------------	--------------------------	-----------------

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

	Sottostante	Sottostante	Sottostante	iniziale	finale	cambio	Certificate
Esempio 6	527	327	-37,95%	0,940	0,959	2%	-94,15%
Esempio 7	527	327	-37,95%	0,940	0,921	-2%	-93,62%

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Esercizio a scadenza

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Performance del Certificate
Esempio 8	2160,07	1296	-40,00%	103,11%
Esempio 9	2160,07	2592	20,00%	-72,03%

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Esercizio a scadenza

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Tasso di cambio iniziale	Tasso di Cambio finale	Performance del tasso di cambio	Performance del Certificate
Esempio 10	1168,08	350	-70,04%	1,295	1,321	2,0%	153,14%
Esempio 11	1168,08	1226	4,96%	1,295	1,269	-2,0%	-64,36%

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con sottostante denominato in euro

Evento di Stop Loss

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Performance del Certificate
Esempio 12	2160,07	2821	30,60%	-96,22%

MINI FUTURES SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI con Sottostante denominato in valuta diversa dall'euro

Evento di Stop Loss

Esemplificazioni	Livello Iniziale del Sottostante	Livello Finale del Sottostante	Performance del Sottostante	Tasso di cambio iniziale	Tasso di Cambio finale	Performance del tasso di cambio	Performance del Certificate
Esempio 13	1168,08	1407	20,45%	1,295	1,321	2,0%	-87,13%
Esempio 14	1168,08	1407	20,45%	1,295	1,269	-2,0%	-86,80%

DICHIARAZIONE Le informazioni complete sull’Emittente e sull’ammissione a quotazione degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” sono ottenibili solo combinando il Prospetto di Base di Certificates e le presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base di Certificates è disponibile presso la sede legale dell’Emittente ed è, altresì, pubblicato sul sito dell’Emittente www.abnamromarkets.it. Su tale sito, inoltre, l’Emittente pubblicherà le caratteristiche specifiche di ogni Certificate, insieme al grafico dell’andamento del prezzo del Certificate e del relativo Sottostante, nonché del Current Strike Level e del Livello di Stop-Loss.

DEFINIZIONI

Ai fini del presente documento (di seguito, “**Condizioni Definitive**”), i termini con iniziale maiuscola, salvo sia diversamente indicato, avranno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa di Certificates e nel Regolamento Generale e nel pertinente Regolamento Specifico acclusi alla medesima.

AUTORIZZAZIONI

Le emissioni di Certificates che verranno effettuate in base alle presenti Condizioni Definitive sono state autorizzate mediante una delibera approvata dal Managing Board di ABN AMRO Bank N.V. in data 16 gennaio 2008. Non è dovuta alcuna comunicazione preventiva alla Banca d’Italia ai sensi dell’Articolo 129 del decreto legislativo del 1 settembre 1993 n. 385.

MARKET MAKER

Il market maker degli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG E MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” oggetto delle presenti Condizioni Definitive è ABN AMRO BANK N.V. (il “**Market Maker**”). Secondo quanto previsto dall’art. 2.2.22, paragrafo 5, del Regolamento dei Mercati, il Market Maker assume l’impegno ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate prezzi denaro e prezzi lettera, che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato 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 determinati da Borsa Italiana S.p.A. nel provvedimento di ammissione alla quotazione.

CONFLITTI DI INTERESSE

Al riguardo si veda il paragrafo *RISCHI SPECIFICI* sub paragrafo *Rischio di conflitto di interessi*.

FONTI DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL SOTTOSTANTE

I livelli/prezzi correnti degli Indici/delle Azioni Sottostanti sono calcolati in continuo e diffusi dalle agenzie informative indicate nella sottostante tabella. Il livello/prezzo di chiusura degli Indici/delle Azioni Sottostanti è pubblicato sui siti dei relativi sponsor/è pubblicato sui siti dei relativi emittenti (ove esistenti) [e sul sito di Borsa Italiana www.borsaitalia.it] e sarà pubblicato giornalmente, per l’intera durata dei Mini Futures Certificates, sul quotidiano a diffusione nazionale indicato nelle medesima tabella.

Fonti dei livelli correnti (agenzie informative) e dei livelli/prezzi di chiusura (quotidiano) dei Sottostanti

Indice	Reuters	Bloomberg	Quotidiano
DJ Eurostoxx 50	.STOXX50E	SX5E Index	Milano Finanza
Dax	.GDAXI	DAX Index	Milano Finanza
S&P/MIB	.SPMIB	SPMIB Index	Milano Finanza
S&P500	.SPX	SPX Index	Milano Finanza
NASDAQ 100	.NDX	NDX Index	Milano Finanza
RDX	.RDXEUR	RDX Index	Milano Finanza
SMI	.SSMI	SMI Index	Milano Finanza
DJ Industrial	.DJI	INDU Index	Milano Finanza
Nikkei 225	.N225	NKY Index	Milano Finanza

Azione	Reuters	Bloomberg	Quotidiano
---------------	----------------	------------------	-------------------

Alleanza Assicurazioni	ALZI.MI	AL IM Equity	Milano Finanza
Banca Monte Paschi di Siena	BMPS.MI	BMPS IM Equity	Milano Finanza
Banca Popolare di Milano	PMIL.MI	PMI IM Equity	Milano Finanza
Banco Popolare	BAPO.MI	BP IM Equity	Milano Finanza
Enel	ENEL.MI	ENEL IM Equity	Milano Finanza
Eni	ENI.MI	ENI IM Equity	Milano Finanza
Fiat	FIA.MI	F IM Equity	Milano Finanza
Finmeccanica	SIFI.MI	FNC IM Equity	Milano Finanza
Assicurazioni Generali	GASI.MI	G IM Equity	Milano Finanza
Intesa SanPaolo	ISP.MI	ISP IM Equity	Milano Finanza
Mediobanca	MDBI.MI	MB IM Equity	Milano Finanza
Mediaset	MS.MI	MS IM Equity	Milano Finanza
Saipem	SPMI.MI	SPM IM Equity	Milano Finanza
St Microelectronics	STM.MI	STM IM Equity	Milano Finanza
Telecom Italia	TLIT.MI	TIT IM Equity	Milano Finanza
Tenaris	TENR.MI	TEN IM Equity	Milano Finanza
Tiscali	TIS.MI	TIS IM Equity	Milano Finanza
Unione Banche Italiane	UBI.MI	UBI IM Equity	Milano Finanza
Unicredit	CRDI.MI	UCG IM Equity	Milano Finanza
BNP Paribas	BNPP.PA	BNP FP	Milano Finanza
HSBC	HSBA.L	HSBA LN	Milano Finanza
Societe Generale	SOGN.PA	GLE FP	Milano Finanza
Deutsche Bank	DBKGn.DE	DBK GY	Milano Finanza
UBS	UBSN.VX	UBSN VX	Milano Finanza
Barclays	BARC.L	BARC LN	Milano Finanza
BBVA	BBVA.MC	BBVA SM	Milano Finanza

ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE
(A) Mini Future Certificates su Azioni Italiane ed Estere
Mercato di quotazione

Azione	Mercato di quotazione
Alleanza Assicurazioni	Borsa Italiana
Banca Monte Paschi di Siena	Borsa Italiana
Banca Popolare di Milano	Borsa Italiana
Banco Popolare	Borsa Italiana
Enel	Borsa Italiana
Eni	Borsa Italiana
Fiat	Borsa Italiana
Finmeccanica	Borsa Italiana
Assicurazioni Generali	Borsa Italiana
Intesa SanPaolo	Borsa Italiana
Mediobanca	Borsa Italiana
Mediaset	Borsa Italiana
Saipem	Borsa Italiana
St Microelectronics	Borsa Italiana
Telecom Italia	Borsa Italiana
Tenaris	Borsa Italiana
Tiscali	Borsa Italiana
Unione Banche Italiane	Borsa Italiana
Unicredit	Borsa Italiana
BNP Paribas	Euronext Paris

HSBC	London Stock Exchange
Societe Generale	Euronext Paris
Deutsche Bank	Xetra
UBS	Virt-X
Barclays	London Stock Exchange
BBVA	Mercado Continuo Madrid

Criteri di arrotondamento dell'Importo Differenziale (Mini Long e Short)	Qualora l'Importo Differenziale, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 dei Regolamenti Specifici relativi agli “ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long e Mini Future Short Certificates su Indici e Azioni Italiane ed Estere”, risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.
---	--

(B) Mini Future Certificates su Indici

Ora di Determinazione (Per tutti gli Indici Sottostanti, ad eccezione dello S&P/MIB)	L'ora con riferimento alla quale lo Sponsor rileva il livello di chiusura del Sottostante.
Ora di Determinazione (Per lo S&P/MIB)	Non applicabile.
Criteri di arrotondamento dell'Importo Differenziale (Mini Long e Short)	Qualora l'Importo Differenziale, quale calcolato in base alla formula indicata all'articolo 2 dei Regolamenti Specifici relativi agli “ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long e Mini Future Short Certificates su Indici e Azioni Italiane ed Estere”, risulti essere una cifra decimale, si effettuerà un arrotondamento alla quarta cifra decimale più vicina e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso.

Indice Sottostante	Descrizione
S&P MIB Index	<p>L'indice S&P/MIB[®] (“S&P/MIB”) è operativo dal 2 giugno 2003. L'indice S&P/MIB misura la performance di 40 azioni quotate sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e mira a replicare la rappresentazione settoriale dell'intero mercato. Sono candidabili al paniere tutti i titoli azionari quotati in Borsa e sull'ex Nuovo Mercato ora MTAX. L'indice S&P/MIB offre una completa rappresentazione del tessuto economico, classificando i titoli in dieci settori di mercato, utilizzando la metodologia <i>Global Industry Classification Standard (GICS)</i> sviluppata da S&P e Morgan Stanley Capital International (MSCI) nel 1999, per fornire alla comunità finanziaria una serie completa di definizioni globali settoriali e industriali. Sono compresi Beni di Consumo Discrezionali, Beni di Consumo di Prima Necessità, Energia, Finanziari, Sanità, Industriali, Informatica, Materiali, Servizi di telecomunicazioni e Servizi Pubblici. La capitalizzazione di borsa delle società componenti l'indice S&P/MIB viene calcolata ricorrendo al criterio del flottante (<i>free-floating shares</i>).</p> <p>Sponsor</p> <p>Standard & Poor' (http://www.borsaitaliana)</p>

S&P 500®	<p>Descrizione</p> <p>L'indice Standard & Poor's 500® (“S&P 500”) è un indice azionario ponderato in base alla capitalizzazione del mercato di società quotate presso la borsa valori di New York. Esso viene calcolato dalla Standard & Poor's Corporation di New York ed ha come riferimento una selezione di 500 società che rappresentano 4/5 della capitalizzazione della borsa di New York. Calcolato dal 1923, lo S&P 500 rappresenta attualmente il settore industriale (385 titoli), dei trasporti (15), dei servizi finanziari (55) e dell'energia (45). Nella composizione sono stati presi in considerazione anche i titoli della American Stock Exchange, del Nasdaq 100 e del mercato interbancario.</p> <p>Sponsor</p> <p>Standard & Poor's Inc. (http://www.standardandpoors.com/)</p>
Dow Jones EURO STOXX 50 Index	<p>L'indice Dow Jones EUROSTOXX 50SM (“EUROSTOXX 50”) è un indice borsistico ponderato costruito in base alla capitalizzazione dei titoli, e comprende 50 blue chips di borse valori appartenenti alla cosiddetta zona Euro.</p> <p>Questo indice appartiene ad una serie di indici (STOXX®) calcolati e promossi da una joint venture costituita da Dow Jones & Company, Deutsche Börse AG, Swiss Exchange e ParisBourse^{SBF} SA (i “Partners”). In particolare, lo EUROSTOXX 50 è un indice sviluppato per fornire un <i>benchmark</i> affidabile e generale per tutti i mercati della zona Euro e i titoli facenti parte dell'EUROSTOXX 50 vengono selezionati considerando dimensioni (ovvero capitalizzazione), liquidità e peso nel settore di appartenenza del titolo.</p> <p>L'EUROSTOXX 50 è operativo dal 31 Dicembre 1991 (valore iniziale di 1000 punti) ed al fine di assicurare la corretta gestione ed evoluzione della composizione dello EUROSTOXX 50, è stato costituito un consiglio di sorveglianza (il “<i>Supervisory Board</i>”) composto da quattro membri. Il <i>Supervisory Board</i> è composto da un rappresentante per ogni Partner ed è il solo responsabile delle decisioni concernenti la composizione e l'accuratezza dello EUROSTOXX 50; in particolare è responsabile del cambio del metodo di calcolo.</p> <p>Sponsor</p> <p>STOXX Ltd. (http://www.stoxx.com).</p>
DAX Index	<p>L'indice Deutscher Aktienindex DAX® (“DAX”) riflette il segmento delle blue chips che comprende i titoli delle maggiori e più negoziate società tedesche che sono quotate sulla Borsa di Francoforte (<i>Frankfurt Stock Exchange</i>, il “FWB”). Tale Indice comprende le 30 emissioni che sono state ammesse alle negoziazioni nel Primo e Secondo segmento (<i>First and Second Segment</i>).</p> <p>Sponsor</p> <p>Deutsche Börse AG (http://deutsche-boerse.com/)</p>
NIKKEI 225® Stock Average	<p>L'indice NIKKEI 225® Stock Average (“NIKKEI 225”) rappresenta un valore medio ponderato in base ai prezzi delle quotazioni azionarie delle 225 principali società quotate nella First Section (Prima Sezione) del Tokyo Stock Exchange (Borsa Valori di Tokyo), corretto in base alle oscillazioni delle quotazioni non dovute da fattori di mercato.</p>

	<p>La prima pubblicazione del NIKKEI 225 risale al 16 Maggio 1949 con un valore iniziale di Yen 176.21 ed é calcolato dalla Nikkei Inc., Osaka, Giappone. Il valore iniziale di Yen 176.21 venne preso come riferimento delle quotazioni azionarie e per calcolare il divisore di 225. Nonostante l'indice NIKKEI 225 Stock Average non rappresenti tutte le società giapponesi, é considerato rappresentativo dell'intero mercato azionario giapponese grazie all'elevata liquidita' e capitalizzazione dei titoli che esso include.</p> <p>Sponsor</p> <p>Nikkei Inc., Osaka, Giappone (http://www.nni.nikkei.co.jp).</p>
Nasdaq 100®	<p>L'Indice Nasdaq 100 comprende 100 delle maggiori società domestiche, internazionali e non finanziarie quotate sul Nasdaq Stock Market ed e' basato sul criterio della market capitalisation. L'indice riflette le società presenti nei maggiori gruppi settoriali, includendo hardware, software, telecomunicazioni, retail, biotecnologico etc. L'indice non rappresenta alcuna società finanziaria.</p> <p>Sponsor</p> <p>The Nasdaq Stock Market (http://www.nasdaq.com)</p>
RDX Index	<p>L'indice Russian Depositary Receipts[®] (“RDX[®]”) é un indice ponderato per capitalizzazione di borsa. L'indice RDX include certificati di deposito, quotati nel London Stock Exchange, relativi a titoli russi (blue chip stocks) quotati nella borsa russa. L'indice RDX è stato creato con un valore base di 1000 punti all'8 ottobre 1997.</p> <p>Sponsor</p> <p>Wiener Börse AG (http://www.wienerboerse.at).</p>
Dow Jones Industrial Average Index	<p>L'indice Dow Jones Industrial AverageSM (“Dow Jones”) è formato da 30 “blue-chips” statunitensi. Questo Indice azionario si chiama “average”, cioè media, in quanto in origine esso era calcolato come somma dei prezzi dei singoli titoli diviso il numero di titoli incluso nel paniere (media aritmetica). A distanza di più di 100 anni dalla nascita, la metodologia di calcolo resta sostanzialmente invariata, è stato però modificato il divisore per assicurare la continuità dell'indice nel tempo, cioè per renderlo indifferente ad operazioni sul capitale quali, ad esempio: fusioni, scissioni, aumenti di capitale. Nel 1896 i titoli inclusi nell'indice erano solo 12 azioni del comparto “industriali”, oggi i 30 titoli inclusi appartengono ai vari settori produttivi e vengono selezionati dall'editore – il Wall Street Journal – fra i titoli che destano il maggior interesse degli investitori.</p> <p>Sponsor</p> <p>Dow Jones & Company, Inc. (http://www.stoxx.com).</p>
SMI[®] (“SMI”)	<p>L'indice SMI[®] (“SMI”) é un indice ponderato per capitalizzazione di borsa. Tale Indice è composto dai 25 titoli più liquidi delle più importanti società large-cap svizzere (le cd blue-chip), le quali rappresentano circa l'80% della capitalizzazione di mercato.</p> <p>Sponsor</p> <p>Borsa Svizzera (http://www.swx.com).</p> <p>Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione del SMI</p> <p>L'indice SMI è calcolato ogni giornata borsistica a cura della Borsa Svizzera. I valori da questa calcolati vengono resi noti da agenzie informative come Reuters (pagina S.SSMI) e dai maggiori quotidiani</p>

economici nazionali e internazionali (ad es. il Sole 24 Ore e MF), nonché sul sito dello Sponsor

Disclaimer

Lo Sponsor ha concesso all’Emittente il diritto di utilizzare lo SMI in relazione ai Certificates. I Certificates rispettano i termini e le condizioni ai sensi dei quali lo Sponsor ha concesso l’autorizzazione all’uso dello SMI.

Valuta di denominazione del Sottostante e fonte del tasso di cambio rispetto all’Euro.

Azione	Tasso di Cambio (1)
Alleanza Assicurazioni	N.A.
Banca Monte Paschi di Siena	N.A.
Banca Popolare di Milano	N.A.
Banco Popolare	N.A.
Enel	N.A.
Eni	N.A.
Fiat	N.A.
Finmeccanica	N.A.
Assicurazioni Generali	N.A.
Intesa SanPaolo	N.A.
Mediobanca	N.A.
Mediaset	N.A.
Saipem	N.A.
St Microelectronics	N.A.
Telecom Italia	N.A.
Tenaris	N.A.
Tiscali	N.A.
Unione Banche Italiane	N.A.
Unicredit	N.A.

BNP Paribas	N.A.
HSBC	EUR/GBP
Societe Generale	N.A.
Deutsche Bank	N.A.
UBS	EUR/CHF
Barclays	EUR/GBP
BBVA	N.A.

Indice	Tasso di Cambio (1)
DJ Eurostoxx 50	N.A.
Dax	N.A.
S&P/MIB	N.A.
S&P500	EUR/USD
NASDAQ 100	EUR/USD
RDX	N.A.
SMI	EUR/CHF
DJ Industrial	EUR/USD
Nikkei 225	EUR/JPY

(1) Come calcolato in base ai tassi di cambio della Banca Centrale Europea, fixing delle ore 14,15 ora di Francoforte. Quotazioni disponibili su Reuters (pagina ECB37).

Componenti del Sottostante alla data del 26 gennaio 2009.

Dow Jones EURO STOXX 50	AEGON Air Liquide Alstom SA Arcelor Mittal Allianz Assicurazioni Generali Axa SA BASF Bayer BBVA Banco Santander SA	Enel ENI E.ON Danone Fortis France Telecom GDF Suez Iberdrola ING Groep NV Intesa SanPaolo LVMH Moet	Repsol YPF RWE SAP Sanofi Aventis Schneider Electric SA Vinci Saint Gobain Siemens Ste Generale Telefonica Telecom Italia
----------------------------	---	--	---

	BNP Paribas Credit Agricole Carrefour Cie de Saint Gobain Daimler Deutsche Borse Deutsche Bank Deutsche Telekom	Munich Re Nokia L'Oreal Kon Philips Renault	Total SA Unilever NV Vivendi Volkswagen
DAX	Adidas Allianz BASF Bayer AG Bayerische Motoren Werke Beiersdorf Commerzbank Daimler Deutsche Lufthansa Ag Deutsche Borse Deutsche Bank	Deutsche Postbank Ag Deutsche Post Deutsche Telekom E.ON Fresenius Medical Care Ag Henkel Infineon K+S AG Linde	MAN AG Metro AG Merck KGAA Munich Re RWE Salzgitter Siemens SAP AG Thyssen Krupp Volkswagen
S&P/MIB	A2A Autogril Alleanza Asscrzn Atlantia Banco Popolare Banca Paschi Bulgari Spa BUZZI UNICEM UniCredit Enel ENI Gruppo Espresso Fiat FONDIARIA - SAI	Fastweb Generali SpA GEOX Impregilo SpA Intesa SanPaolo Italcementi Lottomatica Luxottica Group Mediobanca Mediolanum Arnoldo Mondadri Mediaset SpA Pirelli C Seat Pagine Gia	Parmalat Banca Milano Prysmian Finmeccanica SpA Saipem Snam Rete Gas STMicroelectron Tenaris Telecom Italia Terna UBI Banca Unipol Gruppo
S&P 500	3M Co Abbott Laboratories Abercrombie & Fitch Co Adobe Systems Inc Advanced Micro Devices AES Corp/The Aetna Inc Affiliated Computer Services Inc Aflac Inc Agilent Technologies Inc Air Products & Chemicals AK Steel Holding Corp Akamai Technologies Inc Alcoa Inc Allegheny Energy Inc Allegheny Technologies Allergan Inc/United States Allstate Corp/The Altera Corp Altria Group Inc Amazon.com Inc	Forest Laboratories Inc Fortune Brands Inc FPL Group Inc Franklin Resources Inc Freeport-McMoRan CInc Frontier Communications GameStop Corp Gannett Co Inc Gap Inc/The General Dynamics Corp General Electric Co General Mills Inc General Motors Corp Genuine Parts Co Genworth Financial Inc Genzyme Corp Gilead Sciences Inc Goldman Sachs Group Goodrich Corp Goodyear Tire & Rubber Google Inc	Northern Trust Corp Northrop Grumman Corp Novell Inc Novellus Systems Inc Nucor Corp Nvidia Corp NYSE Euronext Occidental Petroleum Corp Office Depot Inc Omnicom Group Inc Oracle Corp Owens-Illinois Inc PACCAR Inc Pactiv Corp Pall Corp Parker Hannifin Corp Patterson Cos Inc Paychex Inc Peabody Energy Corp People's United Financial Inc



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

Ameren Corp	H&R Block Inc	Pepco Holdings Inc
American Capital Ltd	Halliburton Co	Pepsi Bottling Group Inc
American Electric Power Co Inc	Harley-Davidson Inc	PepsiCo Inc/NC
American Express Co	Harman International Industries Inc	PerkinElmer Inc
American International Group Inc	Harris Corp	Pfizer Inc
American Tower Corp	Hartford Financial Services Group Inc	PG&E Corp
Ameriprise Financial Inc	Hasbro Inc	Philip Morris International Inc
AmerisourceBergen Corp	HCP Inc	Pinnacle West Capital Corp
Amgen Inc	Hershey Co/The	Pioneer Natural Resources Co
Amphenol Corp	Hess Corp	Pitney Bowes Inc
Anadarko Petroleum Corp	Hewlett-Packard Co	Plum Creek Timber Co Inc
Analog Devices Inc	HJ Heinz Co	PNC Financial Services Group Inc
AON Corp	Home Depot Inc	Polo Ralph Lauren Corp
Apache Corp	Honeywell International Inc	PPG Industries Inc
Apartment Investment & Management	Hospira Inc	PPL Corp
Apollo Group Inc	Host Hotels & Resorts Inc	Praxair Inc
Apple Inc	Hudson City Bancorp Inc	Precision Castparts Corp
Applied Materials Inc	Humana Inc	Principal Financial Group Inc
Archer-Daniels-Midland Co	Huntington Bancshares	Procter & Gamble Co
Assurant Inc	Illinois Tool Works Inc	Progress Energy Inc
AT&T Inc	IMS Health Inc	Progressive Corp/The ProLogis
Autodesk Inc	Ingersoll-Rand Co Ltd	Prudential Financial Inc
Automatic Data Processing	Integrus Energy Group Inc	Public Service Enterprise Group Inc
AutoNation Inc	Intel Corp	Public Storage
Autozone Inc	IntercontinentalExchange International Business Machines Corp	Pulte Homes Inc
AvalonBay Communities	International Flavors & Fragrances Inc	QLogic Corp
Avery Dennison Corp	International Game Technology	QUALCOMM Inc
Avon Products Inc	International Paper Co	Quest Diagnostics Inc/DE
Baker Hughes Inc	Interpublic Group of Cos Inc	Questar Corp
Ball Corp	Intuit Inc	Qwest Communications International Inc
Bank of America Corp	Intuitive Surgical Inc	RadioShack Corp
Bank of New York Mellon Corp/The	Invesco Ltd	Range Resources Corp
Baxter International Inc	Iron Mountain Inc	Raytheon Co
BB&T Corp	ITT Corp	Regions Financial Corp
Becton Dickinson & Co	Jabil Circuit Inc	Republic Services Inc
Bed Bath & Beyond Inc	Jacobs Engineering Group	Reynolds American Inc
Bemis Co Inc	Janus Capital Group Inc	Robert Half International Inc
Best Buy Co Inc	JC Penney Co Inc	Rockwell Automation Inc/DE
Big Lots Inc	JDS Uniphase Corp	Rockwell Collins Inc
Biogen Idec Inc	JM Smucker Co/The	Rohm and Haas Co
BJ Services Co	Johnson & Johnson	Rowan Cos Inc
Black & Decker Corp	Johnson Controls Inc	RR Donnelley & Sons Co
BMC Software Inc	Jones Apparel Group Inc	Ryder System Inc
Boeing Co	JPMorgan Chase & Co	
Boston Properties Inc	Juniper Networks Inc	
Boston Scientific Corp	KB Home	
Bristol-Myers Squibb Co	Kellogg Co	
Broadcom Corp	Keycorp	
Brown-Forman Corp	Kimberly-Clark Corp	
Burlington Northern Santa Fe Corp	Kimco Realty Corp	
CA Inc		



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

Cabot Oil & Gas Corp	King Pharmaceuticals Inc	Safeway Inc
Cameron International Corp	Kla-Tencor Corp	Rowan Cos Inc
Campbell Soup Co	Kohl's Corp	RR Donnelley & Sons
Capital One Financial Corp	Kraft Foods Inc	Ryder System Inc
Cardinal Health Inc	Kroger Co/The	Safeway Inc
Carnival Corp	L-3 Communications Holdings Inc	Salesforce.com Inc
Caterpillar Inc	Laboratory Corp of America Holdings	SanDisk Corp
CB Richard Ellis Group Inc	Legg Mason Inc	Sara Lee Corp
CBS Corp	Leggett & Platt Inc	SCANA Corp
Celgene Corp	Lennar Corp	Schering-Plough Corp
Centerpoint Energy Inc	Leucadia National Corp	Schlumberger Ltd
Centex Corp	Lexmark International Inc	Scripps Networks
CenturyTel Inc	Life Technologies Corp	Interactive Inc
Cephalon Inc	Lincoln National Corp	Sealed Air Corp
CF Industries Holdings Inc	Linear Technology Corp	Sears Holdings Corp
CH Robinson Worldwide Inc	Lockheed Martin Corp	Sempra Energy
Charles Schwab Corp/The	Loews Corp	Sherwin-Williams
Chesapeake Energy Corp	Lorillard Inc	Sigma-Aldrich Corp
Chevron Corp	Lowe's Cos Inc	Simon Property Group
Chubb Corp	LSI Corp	SLM Corp
Ciena Corp	Ltd Brands Inc	Smith International Inc
CIGNA Corp	M&T Bank Corp	Snap-On Inc
Cincinnati Financial Corp	Macy's Inc	Southern Co
Cintas Corp	Manitowoc Co Inc/The	Southwest Airlines Co
Cisco Systems Inc	Marathon Oil Corp	Southwestern Energy
CIT Group Inc	Marriott International Inc/DE	Sovereign Bancorp Inc
Citigroup Inc	Marsh & McLennan Cos Inc	Spectra Energy Corp
Citrix Systems Inc	Marshall & Ilsley Corp	Sprint Nextel Corp
Clorox Co	Masco Corp	Sprint Nextel Corp
CME Group Inc	Massey Energy Co	St Jude Medical Inc
CMS Energy Corp	Mastercard Inc	Stanley Works/The
Coach Inc	Mattel Inc	Staples Inc
Coca-Cola Co/The	MBIA Inc	Starbucks Corp
Coca-Cola Enterprises Inc	McAfee Inc	Starwood Hotels &
Cognizant Technology Solutions Corp	McCormick & Co Inc/MD	Resorts Worldwide State
Colgate-Palmolive Co	McDonald's Corp	Street Corp
Comcast Corp	McGraw-Hill Cos Inc/The	Stericycle Inc
Comerica Inc	McKesson Corp	Stryker Corp
Computer Sciences Corp	MeadWestvaco Corp	Sun Microsystems Inc
Compuware Corp	Medco Health Solutions Inc	Sunoco Inc
ConAgra Foods Inc	Medtronic Inc	SunTrust Banks Inc
ConocoPhillips	MEMC Electronic Materials Inc	SUPERVALU Inc
Consol Energy Inc	Merck & Co Inc/NJ	Symantec Corp
Consolidated Edison Inc	Meredith Corp	Sysco Corp
Constellation Brands Inc	MetLife Inc	T Rowe Price Group Inc
Constellation Energy Group Inc	Microchip Technology Inc	Target Corp
Convergys Corp	Micron Technology Inc	TECO Energy Inc
Cooper Industries Ltd	Microsoft Corp	Tellabs Inc
Corning Inc	Millipore Corp	Tenet Healthcare Corp
Costco Wholesale Corp	Molex Inc	Teradata Corp
Coventry Health Care Inc	Molson Coors Brewing Co	Teradyne Inc
Covidien Ltd	Monsanto Co	Tesoro Corp
CR Bard Inc	Monster Worldwide Inc	Texas Instruments Inc
CSX Corp		Textron Inc
		Thermo Fisher Scientific Inc
		Tiffany & Co/DE



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

<p>Cummins Inc CVS Caremark Corp Danaher Corp Darden Restaurants Inc DaVita Inc Dean Foods Co Deere & Co Dell Inc Dentsply International Inc Developers Diversified Realty Corp Devon Energy Corp DIRECTV Group Inc/The Discover Financial Services Dominion Resources Inc/VA Dover Corp Dow Chemical Co/The DR Horton Inc Dr Pepper Snapple Group Inc DTE Energy Co Duke Energy Corp Dun & Bradstreet Corp Dynergy Inc E*Trade Financial Corp Eastman Chemical Co Eastman Kodak Co Eaton Corp eBay Inc Ecolab Inc Edison International EI Du Pont de Nemours & Co El Paso Corp Electronic Arts Inc Eli Lilly & Co Embarq Corp EMC Corp/Massachusetts Emerson Electric Co ENSCO International Inc Entergy Corp EOG Resources Inc Equifax Inc Equitable Resources Inc Equity Residential Estee Lauder Cos Inc/The Exelon Corp Expedia Inc Expeditors International of Washington I Express Scripts Inc Exxon Mobil Corp Family Dollar Stores Inc Fastenal Co Federated Investors Inc FedEx Corp</p>	<p>Moody's Corp Morgan Stanley Motorola Inc Murphy Oil Corp Mylan Inc/PA Nabors Industries Ltd NASDAQ OMX Group Inc/The National Oilwell Varco Inc National Semiconductor Corp NetApp Inc New York Times Co/The Newell Rubbermaid Inc Newmont Mining Corp News Corp Nicor Inc Nike Inc NiSource Inc Noble Corp Noble Energy Inc Nordstrom Inc Norfolk Southern Corp</p>	<p>Time Warner Inc Titanium Metals Corp TJX Cos Inc Torchmark Corp Total System Services Inc Travelers Cos Inc/The Tyco Electronics Ltd Tyco International Ltd Tyson Foods Inc Union Pacific Corp United Parcel Service Inc United States Steel Corp United Technologies Corp UnitedHealth Group Inc Unum Group US Bancorp Valero Energy Corp Varian Medical Systems Inc VeriSign Inc Verizon Communications Inc VF Corp Viacom Inc Vornado Realty Trust Vulcan Materials Co Wal-Mart Stores Inc Walgreen Co Walt Disney Co/The Washington Post Co/The Waste Management Waters Corp Watson Pharmaceuticals Inc Weatherford International Ltd WellPoint Inc Wells Fargo & Co Western Union Co/The Weyerhaeuser Co Whirlpool Corp Whole Foods Market Inc Williams Cos Inc Windstream Corp Wisconsin Energy Corp WW Grainger Inc Wyeth Wyndham Worldwide Wynn Resorts Ltd Xcel Energy Inc Xerox Corp Xilinx Inc XL Capital Ltd XTO Energy Inc</p>
--	---	--

	Fidelity National Information Services I Fifth Third Bancorp First Horizon National Corp FirstEnergy Corp Fiserv Inc Flir Systems Inc Flowserve Corp Fluor Corp Ford Motor Co		Yahoo! Inc Yum! Brands Inc Zimmer Holdings Inc Zions Bancorporation
Nasdaq 100	Activision Blizzard Inc Adobe Systems Inc Akamai Technologies Inc Altera Corp Amazon.com Inc Amgen Inc Apollo Group Inc Apple Inc Applied Materials Inc Autodesk Inc Automatic Data Processing Inc Baidu Inc Bed Bath & Beyond Inc Biogen Idec Inc Broadcom Corp CA Inc Celgene Corp Cephalon Inc CH Robinson Worldwide Inc Check Point Software Technologies Cintas Corp Cisco Systems Inc Citrix Systems Inc Cognizant Technology Solutions Corp Comcast Corp Costco Wholesale Corp Dell Inc Dentsply International Inc DIRECTV Group Inc/The DISH Network Corp eBay Inc Electronic Arts Inc Expedia Inc	Expeditors International of Washington Express Scripts Inc Fastenal Co First Solar Inc Fiserv Inc Flextronics International Ltd Flir Systems Inc Foster Wheeler Ltd Garmin Ltd Genzyme Corp Gilead Sciences Inc Google Inc Hansen Natural Corp Henry Schein Inc Hologic Inc IAC/InterActiveCorp Illumina Inc Infosys Technologies Ltd Intel Corp Intuit Inc Intuitive Surgical Inc JB Hunt Transport Services Inc Joy Global Inc Juniper Networks Inc Kla-Tencor Corp Lam Research Corp Liberty Global Inc Liberty Media Corp - Interactive Life Technologies Corp Linear Technology Corp Logitech International SA Marvell Technology Group Ltd Maxim Integrated Products Inc	Microchip Technology Inc Microsoft Corp Millicom International Cellular SA NetApp Inc News Corp NII Holdings Inc Nvidia Corp O'Reilly Automotive Inc Oracle Corp PACCAR Inc Patterson Cos Inc Paychex Inc Pharmaceutical Product Development Inc QUALCOMM Inc Research In Motion Ltd Ross Stores Inc Ryanair Holdings PLC Seagate Technology Sears Holdings Corp Sigma-Aldrich Corp Staples Inc Starbucks Corp Steel Dynamics Inc Stericycle Inc Sun Microsystems Inc Symantec Corp Teva Pharmaceutical Industries Ltd Urban Outfitters Inc VeriSign Inc Vertex Pharmaceuticals Inc Warner Chilcott Ltd Wynn Resorts Ltd Xilinx Inc Yahoo! Inc
RDX	Evraz Group SA Gazprom OAO LUKOIL MMC Norilsk Nickel NovaTek OAO Novolipetsk Steel OJSC	Polyus Gold Co Rosneft Oil Co Severstal Sistema JSFC Surgutneftegaz	Tatneft Uralkali VTB Bank OJSC
SMI	ABB Ltd	Holcim Ltd	Swiss Life



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

	Adecco SA Actelion Ltd Baloise Holding Compagnie F R ichemont Credit Suisse Gp Julius Baer Holding AG	Nestle Nobel Biocare Novartis AG Roche Holding AG Swiss Re Swisscom	Syngenta AG Synthes UBS AG Swatch Group Zurich Financial
DJ Industrial	3M Co Alcoa Inc American Express Co AT&T Inc Bank of America Corp Boeing Co Caterpillar Inc Chevron Corp Citigroup Inc Coca-Cola Co/The EI Du Pont de Nemours Exxon Mobil Corp	General Electric Co General Motors Corp Hewlett-Packard Co Home Depot Inc Intel Corp International Business Machine Johnson & Johnson JPMorgan Chase & Co Kraft Foods Inc McDonald's Corp	Merck & Co Inc/NJ Microsoft Corp Pfizer Inc Procter & Gamble Co United Technologies Cor Verizon Communications Wal-Mart Stores Inc Walt Disney Co/The
Nikkei 225	Advantest Corp Aeon Co Ltd Ajinomoto Co Inc All Nippon Airways Co Ltd Alps Electric Co Ltd Asahi Breweries Ltd Asahi Glass Co Ltd Asahi Kasei Corp Astellas Pharma Inc Bank of Yokohama Ltd/The Bridgestone Corp Canon Inc Casio Computer Co Ltd Chiba Bank Ltd/The Chiyoda Corp Chubu Electric Power Co Inc Chugai Pharmaceutical Co Ltd Chuo Mitsui Trust Holdings Inc Citizen Holdings Co Ltd Clarion Co Ltd COMSYS Holdings Corp Credit Saison Co Ltd CSK Holdings Corp Dai Nippon Printing Co Ltd Daiichi Sankyo Co Ltd Daikin Industries Ltd Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd Daiwa House Industry Co Ltd Daiwa Securities Group Inc	Mitsubishi Materials Corp Mitsubishi Motors Corp Mitsubishi Paper Mills Ltd Mitsubishi Rayon Co Ltd Mitsubishi UFJ Financial Group Inc Mitsui & Co Ltd Mitsui Chemicals Inc Mitsui Engineering & Shipbuilding Co Ltd Mitsui Fudosan Co Ltd Mitsui Mining & Smelting Co Ltd Mitsui OSK Lines Ltd Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Mitsumi Electric Co Ltd Mizuho Financial Group Inc Mizuho Trust & Banking Co Ltd NEC Corp NGK Insulators Ltd Nichirei Corp Nikon Corp Nippon Express Co Ltd Nippon Kayaku Co Ltd Nippon Light Metal Co Ltd Nippon Meat Packers Inc Nippon Mining Holdings Inc Nippon Oil Corp Nippon Paper Group Inc Nippon Sheet Glass Co Ltd Nippon Soda Co Ltd	Takeda Pharmaceutical Co Ltd TDK Corp Teijin Ltd Terumo Corp Tobu Railway Co Ltd Toho Co Ltd/Tokyo Toho Zinc Co Ltd Tokai Carbon Co Ltd Tokio Marine Holdings Inc Tokyo Dome Corp Tokyo Electric Power Co Inc/The Tokyo Electron Ltd Tokyo Gas Co Ltd Tokyu Corp Tokyu Land Corp Toppa Printing Co Ltd Toray Industries Inc Toshiba Corp Tosoh Corp TOTO Ltd Toyo Seikan Kaisha Ltd Toyobo Co Ltd Toyota Motor Corp Toyota Tsusho Corp Trend Micro Inc Ube Industries Ltd/Japan Unitika Ltd UNY Co Ltd West Japan Railway Co Yahoo! Japan Corp



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

Denki Kagaku Kogyo K K	Nippon Steel Corp	Yamaha Corp
Denso Corp	Nippon Suisan Kaisha Ltd	Yamato Holdings Co Ltd
Dentsu Inc	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Yokogawa Electric Corp
DOWA HOLDINGS CO LTD	Nippon Yusen KK	Yokohama Rubber Co Ltd/The
East Japan Railway Co	Nissan Chemical Industries Ltd	
Ebara Corp	Nissan Motor Co Ltd	
Eisai Co Ltd	Nisshin Seifun Group Inc	
Fanuc Ltd	Nisshinbo Industries Inc	
Fast Retailing Co Ltd	Nitto Boseki Co Ltd	
Fuji Electric Holdings Co Ltd	Nomura Holdings Inc	
Fuji Heavy Industries Ltd	NSK Ltd	
FUJIFILM Holdings Corp	NTN Corp	
Fujikura Ltd	NTT Data Corp	
Fujitsu Ltd	NTT DoCoMo Inc	
Fukuoka Financial Group Inc	Obayashi Corp	
Furukawa Co Ltd	Odakyu Electric Railway Co Ltd	
Furukawa Electric Co Ltd	OJI Paper Co Ltd	
GS Yuasa Corp	Oki Electric Industry Co Ltd	
Heiwa Real Estate Co Ltd	OKUMA Corp	
Hino Motors Ltd	Olympus Corp	
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	Osaka Gas Co Ltd	
Hitachi Ltd	Pacific Metals Co Ltd	
Hitachi Zosen Corp	Panasonic Corp	
Hokuetsu Paper Mills Ltd	Panasonic Electric Works Co Ltd	
Honda Motor Co Ltd	Pioneer Corp	
IHI Corp	Resona Holdings Inc	
INPEX CORP	Ricoh Co Ltd	
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Sanyo Electric Co Ltd	
Isuzu Motors Ltd	Sapporo Holdings Ltd	
ITOCHU Corp	Secom Co Ltd	
J Front Retailing Co Ltd	Sekisui House Ltd	
Japan Airlines Corp	Seven & I Holdings Co Ltd	
Japan Steel Works Ltd/The	Sharp Corp	
Japan Tobacco Inc	Shimizu Corp	
JFE Holdings Inc	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	
JGC Corp	Shinko Securities Co Ltd	
JTEKT Corp	Shinsei Bank Ltd	
Kajima Corp	Shionogi & Co Ltd	
Kansai Electric Power Co Inc/The	Shiseido Co Ltd	
Kao Corp	Shizuoka Bank Ltd/The	
Kawasaki Heavy Industries Ltd	Showa Denko KK	
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Showa Shell Sekiyu KK	
KDDI Corp	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	
Keio Corp	Softbank Corp	
Keisei Electric Railway Co Ltd	Sojitz Corp	
Kikkoman Corp	Sompo Japan Insurance Inc	
Kirin Holdings Co Ltd	Sony Corp	
Kobe Steel Ltd	Sumco Corp	
Komatsu Ltd	Sumitomo Chemical Co Ltd	
	Sumitomo Corp	
	Sumitomo Electric Industries	

	Konami Corp Konica Minolta Holdings Inc Kubota Corp Kuraray Co Ltd Kyocera Corp kyowa Hakko Kirin Co Ltd Marubeni Corp Marui Group Co Ltd Matsui Securities Co Ltd Mazda Motor Corp Meidensha Corp Meiji Dairies Corp Meiji Seika Kaisha Ltd Minebea Co Ltd Mitsubishi Chemical Holdings Corp Mitsubishi Corp Mitsubishi Electric Corp Mitsubishi Estate Co Ltd Mitsubishi Heavy Industries Ltd Mitsubishi Logistics Corp	Ltd Sumitomo Heavy Industries Ltd Sumitomo Metal Industries Ltd Sumitomo Metal Mining Co Ltd Sumitomo Mitsui Financial Group Inc Sumitomo Osaka Cement Co Ltd Sumitomo Realty & Development Co Ltd Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The Suzuki Motor Corp T&D Holdings Inc Taiheiyo Cement Corp Taisei Corp Taiyo Yuden Co Ltd Takara Holdings Inc Takashimaya Co Ltd	
--	--	---	--

LEVA INIZIALE: alla data indicata nel paragrafo “**CARATTERISTICHE**” che segue la leva delle singole serie di Mini Future Long Certificates su Indici e Azioni e Mini Future Short Certificates su Indici e Azioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è quella indicata nelle Tabelle allegate alla voce “Leva”.

Le caratteristiche delle singole serie di Mini Future Long Certificates su Indici e Azioni e Mini Future Short Certificates su Indici e Azioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono descritte nell'allegata Tabella A BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU INDICI, nell'allegata Tabella B BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI, nell'allegata Tabella C BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE LONG CERTIFICATES SU AZIONI e nell'allegata Tabella D BIS - ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU AZIONI. A titolo puramente esemplificativo le menzionate Tabelle contengono i prezzi indicativi dei Mini Future Long Certificates su Indici e Azioni e Mini Future Short Certificates su Indici e Azioni determinati alla data del 22 gennaio 2009 assumendo che il valore corrente del Sottostante sia quello indicato nelle Tabelle medesime.

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

(*) *L'originale delle presenti Condizioni Definitive, firmato per conto dell'Emittente, è depositato presso la Consob. Una copia è disponibile presso la Sede legale dell'Emittente, nonché presso ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra (UK), 250 Bishopsgate, EC2M 4AA, presso ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Milano (I), via Turati 9 ed è scaricabile dal sito <http://markets.rbsbank.it>.*

5 febbraio 2009

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

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Euro p/ 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	Leva
1	ABN	NL0009006717	DJ Euro Stoxx 50	Bull	2050	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00671	100000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	2112	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,11	19,625
2	ABN	NL0009006725	DJ Euro Stoxx 50	Bull	1950	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00672	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	2009	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,21	10,283
3	ABN	NL0009006733	DJ Euro Stoxx 50	Bull	1850	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00673	100000	Cash	Europ	10	10	900	2%	1906	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,31	6,966
4	ABN	NL0009006741	DJ Euro Stoxx 50	Bull	1750	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00674	100000	Cash	Europ	10	10	700	2%	1803	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,41	5,268
5	ABN	NL0009006758	DJ Euro Stoxx 50	Bull	1700	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00675	100000	Cash	Europ	10	10	600	2%	1751	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,46	4,695
6	ABN	NL0009006766	DAX	Bull	4000	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00676	500000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	4080	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,219	19,230
7	ABN	NL0009006774	DAX	Bull	3900	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00677	500000	Cash	Europ	10	10	800	2%	3978	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,319	13,210
8	ABN	NL0009006782	DAX	Bull	3700	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00678	500000	Cash	Europ	10	10	500	2%	3774	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,519	8,123
9	ABN	NL0009006790	DAX	Bull	3250	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00679	500000	Cash	Europ	10	10	300	2%	3315	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,969	4,353
10	ABN	NL0009006808	DAX	Bull	3000	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00680	500000	Cash	Europ	10	10	250	2%	3060	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	1,219	3,460
11	ABN	NL0009007368	DAX	Bull	3800	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00736	500000	Cash	Europ	10	10	600	2%	3876	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,419	10,060
12	ABN	NL0009006816	SPMIB	Bull	16500	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00681	120000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	16830	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,087	19,987
13	ABN	NL0009006824	SPMIB	Bull	15500	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00682	120000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	15810	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,187	9,293
14	ABN	NL0009006832	SPMIB	Bull	14500	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00683	120000	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	14790	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,287	6,054
15	ABN	NL0009006840	SPMIB	Bull	14000	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00684	120000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	14280	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,337	5,156
16	ABN	NL0009006857	SPMIB	Bull	13500	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00685	120000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	13770	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,387	4,489
17	ABN	NL0009007376	SPMIB	Bull	15000	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00737	150000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	15300	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,237	7,332

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

18	ABN	NL0009006865	S&P 500	Bull	759	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00686	200000	Cash	Europ	10	10	20	2,5%	782	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,053	12,080
19	ABN	NL0009006873	S&P 500	Bull	724	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00687	200000	Cash	Europ	10	10	50	2,5%	746	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,08	7,995
20	ABN	NL0009006881	S&P 500	Bull	552	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00688	200000	Cash	Europ	10	10	100	2,5%	569	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,213	3,004
21	ABN	NL0009006899	Nasdaq 100	Bull	1090	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00689	150000	Cash	Europ	10	10	20	2%	1156	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,06	14,960
22	ABN	NL0009006907	Nasdaq 100	Bull	1071	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00690	150000	Cash	Europ	10	10	20	2%	1136	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,075	12,032
23	ABN	NL0009006915	Nasdaq 100	Bull	988	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00691	150000	Cash	Europ	10	10	50	2%	1048	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,139	6,486
24	ABN	NL0009006923	Nasdaq 100	Bull	785	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00692	200000	Cash	Europ	10	10	100	2%	833	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,296	3,049
25	ABN	NL0009006931	RDX	Bull	530	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00693	100000	Cash	Europ	10	10	30	2%	583	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,061	9,659
26	ABN	NL0009006949	RDX	Bull	480	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00694	100000	Cash	Europ	10	10	50	2%	528	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,111	5,316
27	ABN	NL0009006956	RDX	Bull	385	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00695	120000	Cash	Europ	10	10	100	2%	424	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,206	2,867
28	ABN	NL0009006964	SMI	Bull	4740	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00696	300000	Cash	Europ	10	10	30	2,5%	4883	5329,44	CHF	CHF	Borsa Svizzera	3%	0,394	9,042
29	ABN	NL0009006972	SMI	Bull	3950	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00697	300000	Cash	Europ	10	10	100	2,5%	4069	5329,44	CHF	CHF	Borsa Svizzera	3%	0,923	3,863
30	ABN	NL0009006980	DJ Industrial Average	Bull	7445	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00698	200000	Cash	Europ	10	10	20	2,5%	7669	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,052	11,984
31	ABN	NL0009006998	DJ Industrial Average	Bull	6870	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00699	200000	Cash	Europ	10	10	50	2,5%	7077	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,097	6,484
32	ABN	NL0009007004	DJ Industrial Average	Bull	5415	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00700	200000	Cash	Europ	10	10	100	2,5%	5578	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,209	3,000
33	ABN	NL0009007012	Nikkei 225	Bull	7100	30/01/2009	14/01/2011	0,01	N00701	200000	Cash	Europ	10	10	30	2%	7313	8051,74	JPY	JPY	Nikkei, Inc.	3%	0,083	8,460
34	ABN	NL0009007020	Nikkei 225	Bull	6450	30/01/2009	14/01/2011	0,01	N00702	200000	Cash	Europ	10	10	50	2%	6644	8051,74	JPY	JPY	Nikkei, Inc.	3%	0,139	5,027
35	ABN	NL0009007038	Nikkei 225	Bull	5270	30/01/2009	14/01/2011	0,01	N00703	200000	Cash	Europ	10	10	100	2%	5429	8051,74	JPY	JPY	Nikkei, Inc.	3%	0,242	2,894

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

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Euro/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	Leva
36	ABN	NL0009007046	DJ Euro Stoxx 50	Bear	2350	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00704	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	2279	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,19	11,373
37	ABN	NL0009007053	DJ Euro Stoxx 50	Bear	2400	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00705	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	2328	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,24	9,003
38	ABN	NL0009007061	DJ Euro Stoxx 50	Bear	2500	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00706	100000	Cash	Europ	10	10	800	2%	2425	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,34	6,354
39	ABN	NL0009007079	DJ Euro Stoxx 50	Bear	2800	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00707	100000	Cash	Europ	10	10	400	2%	2716	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,64	3,375
40	ABN	NL0009007087	DJ Euro Stoxx 50	Bear	2900	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00708	100000	Cash	Europ	10	10	400	2%	2813	2160,07	EUR	EUR	STOXX Ltd.	3%	0,74	2,919
41	ABN	NL0009007095	DAX	Bear	4500	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00709	500000	Cash	Europ	10	10	900	2%	4410	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,281	15,038
42	ABN	NL0009007103	DAX	Bear	4600	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00710	500000	Cash	Europ	10	10	700	2%	4508	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,381	11,087
43	ABN	NL0009007111	DAX	Bear	4650	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00711	500000	Cash	Europ	10	10	600	2%	4557	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,431	9,799
44	ABN	NL0009007129	DAX	Bear	4700	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00712	500000	Cash	Europ	10	10	600	2%	4606	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,481	8,780
45	ABN	NL0009007137	DAX	Bear	4800	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00713	500000	Cash	Europ	10	10	500	2%	4704	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,581	7,268
46	ABN	NL0009007145	DAX	Bear	4900	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00714	500000	Cash	Europ	10	10	400	2%	4802	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	0,681	6,200
47	ABN	NL0009007152	DAX	Bear	5250	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00715	400000	Cash	Europ	10	10	250	2%	5145	4219,42	EUR	EUR	Deutsche Börse AG	2%	1,031	4,094
48	ABN	NL0009007160	SPMIB	Bear	19500	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00716	100000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	19110	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,213	8,151
49	ABN	NL0009007178	SPMIB	Bear	20000	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00717	100000	Cash	Europ	10	10	1000	2,5%	19600	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,263	6,602
50	ABN	NL0009007186	SPMIB	Bear	21000	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00718	100000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	20580	17369	EUR	EUR	Standard & Poors' Inc.	2%	0,363	4,784
51	ABN	NL0009007194	S&P 500	Bear	895	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00719	150000	Cash	Europ	10	10	5000	2,5%	868	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,052	12,259
52	ABN	NL0009007202	S&P 500	Bear	910	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00720	150000	Cash	Europ	10	10	4000	2,5%	882	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,064	10,030

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

53	ABN	NL0009007210	S&P 500	Bear	945	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00721	150000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	916	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,091	7,043
54	ABN	NL0009007228	S&P 500	Bear	990	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00722	150000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	960	827,5	USD	USD	Standard & Poors' Inc.	3%	0,126	5,092
55	ABN	NL0009007236	Nasdaq 100	Bear	1265	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00723	150000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	1189	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,075	12,052
56	ABN	NL0009007244	Nasdaq 100	Bear	1380	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00724	150000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	1297	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,164	5,512
57	ABN	NL0009007251	Nasdaq 100	Bear	1560	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00725	150000	Cash	Europ	10	10	900	2%	1466	1168,08	USD	USD	The Nasdaq Stock Market. Inc.	6%	0,303	2,980
58	ABN	NL0009007269	RDX	Bear	620	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00726	150000	Cash	Europ	10	10	9000	2%	558	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,029	20,535
59	ABN	NL0009007277	RDX	Bear	660	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00727	150000	Cash	Europ	10	10	4000	2%	594	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,069	8,594
60	ABN	NL0009007285	RDX	Bear	760	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00728	150000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	684	591,21	EUR	EUR	Wiener Börse AG	10%	0,169	3,503
61	ABN	NL0009007293	SMI	Bear	5850	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00729	500000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	5674	5329,44	CHF	CHF	Borsa Svizzera	3%	0,348	10,238
62	ABN	NL0009007301	SMI	Bear	6650	30/01/2009	14/01/2011	0,001	N00730	500000	Cash	Europ	10	10	300	2,5%	6450	5329,44	CHF	CHF	Borsa Svizzera	3%	0,884	4,036
63	ABN	NL0009007319	DJ Industrial Average	Bear	8850	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00731	150000	Cash	Europ	10	10	4500	2,5%	8584	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,056	11,170
64	ABN	NL0009007327	DJ Industrial Average	Bear	9600	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00732	150000	Cash	Europ	10	10	2500	2,5%	9312	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,114	5,499
65	ABN	NL0009007335	DJ Industrial Average	Bear	9900	30/01/2009	14/01/2011	0,0001	N00733	150000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	9603	8122,8	USD	USD	Dow Jones & Company, Inc	3%	0,137	4,571
66	ABN	NL0009007343	Nikkei 225	Bear	9500	30/01/2009	14/01/2011	0,01	N00734	150000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	9215	8051,74	JPY	JPY	Nikkei, Inc.	3%	0,126	5,560
67	ABN	NL0009007350	Nikkei 225	Bear	9000	30/01/2009	14/01/2011	0,01	N00735	150000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	8730	8051,74	JPY	JPY	Nikkei, Inc.	3%	0,083	8,491

Tabella C BIS - ABN AMRO BANK N.V. Mini Future Long Certificates su Azioni

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	ISIN	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Euro/Americ	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	N. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Prezzo del Sottostante	Valuta Sottostante	Divisa Strike Level	Mercato	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificates	Leva
1	ABN	NL0009007384	Alleanza Assicurazioni	Bull	IT0000078193	4,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00738	400000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	5,25	5,38	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,048	11,208
2	ABN	NL0009007392	Alleanza Assicurazioni	Bull	IT0000078193	4,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00739	500000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	4,61	5,38	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,108	4,981
3	ABN	NL0009007400	Alleanza Assicurazioni	Bull	IT0000078193	3,5	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00740	500000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	3,75	5,38	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,188	2,862
4	ABN	NL0009007418	Bca Monte dei Paschi Siena	Bull	IT0001334587	1	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00741	200000	Cash	Europ	10	10	18000	2%	1,07	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,014	8,143
5	ABN	NL0009007426	Bca Monte dei Paschi Siena	Bull	IT0001334587	0,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00742	220000	Cash	Europ	10	10	11000	2%	0,97	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,024	4,750
6	ABN	NL0009007434	Bca Monte dei Paschi Siena	Bull	IT0001334587	0,75	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00743	300000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	0,81	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,039	2,923
7	ABN	NL0009007442	Enel SpA	Bull	IT0003128367	3,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00744	700000	Cash	Europ	10	10	9000	2%	4,18	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,031	13,581
8	ABN	NL0009007459	Enel SpA	Bull	IT0003128367	3,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00745	700000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	3,64	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,081	5,198
9	ABN	NL0009007467	Enel SpA	Bull	IT0003128367	2,8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00746	700000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	3	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,141	2,986
10	ABN	NL0009007475	ENI	Bull	IT0003132476	15	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00747	150000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	15,75	16,29	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,129	12,628
11	ABN	NL0009007483	ENI	Bull	IT0003132476	11	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00748	200000	Cash	Europ	10	10	500	2%	11,55	16,29	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,529	3,079
12	ABN	NL0009007491	Fiat	Bull	IT0001976403	3,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00749	700000	Cash	Europ	10	10	4500	2%	3,54	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,057	6,789
13	ABN	NL0009007509	Fiat	Bull	IT0001976403	3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00750	700000	Cash	Europ	10	10	3000	2%	3,21	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,087	4,448
14	ABN	NL0009007517	Fiat	Bull	IT0001976403	2,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00751	800000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	2,57	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,147	2,633
15	ABN	NL0009007525	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	11	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00752	200000	Cash	Europ	10	10	3000	2%	11,77	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,089	13,360
16	ABN	NL0009007533	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	10	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00753	200000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	10,7	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,189	6,291
17	ABN	NL0009007541	Finmeccanica	Bull	IT0003856405	8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00754	300000	Cash	Europ	10	10	700	2%	8,56	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,389	3,057



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

18	ABN	NL0009 007558	Generali Assicurazioni	Bull	IT00000 62072	14,5	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0075 5 00	15000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	15,52	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,214	7,776
19	ABN	NL0009 007566	Generali Assicurazioni	Bull	IT00000 62072	13	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0075 6 00	15000	Cash	Europ	10	10	700	2%	13,91	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,364	4,571
20	ABN	NL0009 007574	Generali Assicurazioni	Bull	IT00000 62072	10	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0075 7 00	20000	Cash	Europ	10	10	400	2%	10,7	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,664	2,506
21	ABN	NL0009 007582	Intesa Sanpaolo	Bull	IT00000 72618	2	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0075 8 000	10000	Cash	Europ	10	10	15000	2%	2,1	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,017	12,765
22	ABN	NL0009 007590	Intesa Sanpaolo	Bull	IT00000 72618	1,8	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0075 9 000	10000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	1,89	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,037	5,865
23	ABN	NL0009 007608	Intesa Sanpaolo	Bull	IT00000 72618	1,5	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 0 000	10000	Cash	Europ	10	10	4000	2%	1,58	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,067	3,239
24	ABN	NL0009 007616	BNP Paribas	Bull	FR00001 31104	20	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 1 00	10000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	21,4	23,2	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	0,32	7,250
25	ABN	NL0009 007624	BNP Paribas	Bull	FR00001 31104	17	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 2 00	15000	Cash	Europ	10	10	500	2,5%	18,19	23,2	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	0,62	3,742
26	ABN	NL0009 007632	BNP Paribas	Bull	FR00001 31104	14	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 3 00	15000	Cash	Europ	10	10	300	2,5%	14,98	23,2	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	0,92	2,522
27	ABN	NL0009 007640	Hsbc Holdings	Bull	GB0005 405286	4,9	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 4 00	40000	Cash	Europ	10	10	7000	2,5%	5,25	5,27	GBP	GBP	London Stock Exchange	7%	0,039	14,243
28	ABN	NL0009 007657	Hsbc Holdings	Bull	GB0005 405286	3,5	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 5 00	40000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	3,75	5,27	GBP	GBP	London Stock Exchange	7%	0,188	2,977
29	ABN	NL0009 007665	Deutsche Bank	Bull	DE0005 140008	15	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 6 00	15000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	16,05	16,88	EUR	EUR	Xetra	7%	0,188	8,979
30	ABN	NL0009 007673	Deutsche Bank	Bull	DE0005 140008	14	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 7 00	15000	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	14,98	16,88	EUR	EUR	Xetra	7%	0,288	5,861
31	ABN	NL0009 007681	Deutsche Bank	Bull	DE0005 140008	11	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 8 00	20000	Cash	Europ	10	10	500	2,5%	11,77	16,88	EUR	EUR	Xetra	7%	0,588	2,871
32	ABN	NL0009 007699	Barclays Plc	Bull	GB0031 348658	0,47	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0076 9 000	50000	Cash	Europ	10	10	20000	2,5%	0,51	0,59	GBP	GBP	London Stock Exchange	7%	0,013	4,917
33	ABN	NL0009 007707	Barclays Plc	Bull	GB0031 348658	0,42	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0077 0 000	50000	Cash	Europ	10	10	14000	2,5%	0,45	0,59	GBP	GBP	London Stock Exchange	7%	0,018	3,471
34	ABN	NL0009 007715	Barclays Plc	Bull	GB0031 348658	0,34	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0077 1 000	50000	Cash	Europ	10	10	10000	2,5%	0,37	0,59	GBP	GBP	London Stock Exchange	7%	0,027	2,360
35	ABN	NL0009 007723	BBV Argentaria	Bull	ES01132 11835	5,9	30/01/ 2009	14/01/ 2011	0,1	N0077 2 00	40000	Cash	Europ	10	10	4500	2,5%	6,32	6,46	EUR	EUR	Mercado Continuo Madrid	7%	0,056	11,536

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

36	ABN	NL0009007731	BBV Argentaria	Bull	ES0113211835	4,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00773	400000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	4,61	6,46	EUR	EUR	Mercado Continuo Madrid	7%	0,216	2,991
37	ABN	NL0009008036	Mediobanca	Bull	IT0000062957	6,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00803	250000	Cash	Europ	10	10	4500	2%	6,75	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,059	11,678
38	ABN	NL0009008044	Mediobanca	Bull	IT0000062957	5,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00804	250000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	6	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,129	5,341
39	ABN	NL0009008051	Mediobanca	Bull	IT0000062957	5	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00805	250000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	5,35	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,189	3,646
40	ABN	NL0009008093	Mediaset	Bull	IT0001063210	3,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00809	300000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	3,54	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,04	9,250
41	ABN	NL0009008101	Mediaset	Bull	IT0001063210	2,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00810	300000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	3,11	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,08	4,625
42	ABN	NL0009008119	Mediaset	Bull	IT0001063210	2,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00811	300000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	2,57	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,13	2,846
43	ABN	NL0009008150	Unicredit SpA	Bull	IT0000064854	1,1	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00815	200000	Cash	Europ	10	10	17000	2%	1,16	1,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,015	8,333
44	ABN	NL0009008168	Unicredit SpA	Bull	IT0000064854	1	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00816	200000	Cash	Europ	10	10	10000	2%	1,05	1,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,02	5,000
45	ABN	NL0009008176	Unicredit SpA	Bull	IT0000064854	0,8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00817	250000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	0,84	1,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,045	2,778
46	ABN	NL0009008218	Saipem	Bull	IT0000068525	11	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00821	200000	Cash	Europ	10	10	15000	2,5%	11,77	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,017	65,706
47	ABN	NL0009008226	Saipem	Bull	IT0000068525	10	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00822	200000	Cash	Europ	10	10	2500	2,5%	10,7	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,117	9,547
48	ABN	NL0009008234	Saipem	Bull	IT0000068525	8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00823	200000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	8,56	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,317	3,524
49	ABN	NL0009008275	STM	Bull	NL0000226223	3,8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00827	500000	Cash	Europ	10	10	10000	2%	4,07	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,026	15,615
50	ABN	NL0009008283	STM	Bull	NL0000226223	3,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00828	500000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	3,54	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,076	5,342
51	ABN	NL0009008291	STM	Bull	NL0000226223	2,7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00829	500000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	2,89	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,136	2,985
52	ABN	NL0009008333	Tiscali	Bull	IT0001453924	0,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00833	500000	Cash	Europ	10	10	63000	2%	0,43	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,004	11,000
53	ABN	NL0009008341	Tiscali	Bull	IT0001453924	0,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00834	500000	Cash	Europ	10	10	18000	2%	0,33	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,014	3,143



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

54	ABN	NL00090 08358	Tiscali	Bull	IT000145 3924	0,25	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0083 5	500000 00	Cash	Europ	10	10	14000	2%	0,27	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,019	2,316
55	ABN	NL00090 08457	Telecom Italia	Bull	IT000349 7168	1	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0084 5	200000 00	Cash	Europ	10	10	32000	2%	1,05	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,008	13,500
56	ABN	NL00090 08465	Telecom Italia	Bull	IT000349 7168	0,9	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0084 6	200000 00	Cash	Europ	10	10	14000	2%	0,95	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,018	6,000
57	ABN	NL00090 08473	Telecom Italia	Bull	IT000349 7168	0,7	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0084 7	200000 00	Cash	Europ	10	10	7000	2%	0,74	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,038	2,842
58	ABN	NL00090 08390	Tenaris SA	Bull	LU01568 01721	7	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0083 9	300000 0	Cash	Europ	10	10	3500	2%	7,49	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,076	10,211
59	ABN	NL00090 08408	Tenaris SA	Bull	LU01568 01721	6	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0084 0	300000 0	Cash	Europ	10	10	1500	2%	6,42	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,176	4,409
60	ABN	NL00090 08416	Tenaris SA	Bull	LU01568 01721	5	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0084 1	300000 0	Cash	Europ	10	10	1000	2%	5,35	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,276	2,812
61	ABN	NL00090 08515	Banca Popolare di Milano Scarl	Bull	IT000006 4482	3,5	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0085 1	500000 0	Cash	Europ	10	10	15000	2,5%	3,75	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,017	21,588
62	ABN	NL00090 08523	Banca Popolare di Milano Scarl	Bull	IT000006 4482	3,2	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0085 2	500000 0	Cash	Europ	10	10	6000	2,5%	3,43	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,047	7,809
63	ABN	NL00090 08531	Banca Popolare di Milano Scarl	Bull	IT000006 4482	2,6	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N9008 5	700000 0	Cash	Europ	10	10	2500	2,5%	2,79	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,107	3,430
64	ABN	NL00090 08572	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bull	IT000423 1566	3,9	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0085 7	500000 0	Cash	Europ	10	10	8000	2,5%	4,18	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,035	12,143
65	ABN	NL00090 08580	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bull	IT000423 1566	3,5	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0085 8	500000 0	Cash	Europ	10	10	3500	2,5%	3,75	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,075	5,667
66	ABN	NL00090 08598	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bull	IT000423 1566	2,9	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0085 9	700000 0	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	3,11	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,135	3,148
67	ABN	NL00090 08630	Ubi Banca	Bull	IT000348 7029	9	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0086 3	200000 0	Cash	Europ	10	10	3500	2,5%	9,63	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,081	12,111
68	ABN	NL00090 08648	Ubi Banca	Bull	IT000348 7029	8	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0086 4	200000 0	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	8,56	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,181	5,420
69	ABN	NL00090 08655	Ubi Banca	Bull	IT000348 7029	7	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0086 5	300000 0	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	7,49	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,281	3,491
70	ABN	NL00090 08697	UBS	Bull	CH00248 99483	10	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0086 9	300000 0	Cash	Europ	10	10	1000	2,5%	10,7	14	CHF	CHF	Virt-X	7%	0,267	3,500
71	ABN	NL00090 08705	Societe Generale	Bull	FR00001 30809	28	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0087 0	800000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	29,96	30,25	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	0,225	13,444
72	ABN	NL00090 08713	Societe Generale	Bull	FR00001 30809	25	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0087 1	800000	Cash	Europ	10	10	500	2,5%	26,75	30,25	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	0,525	5,762
73	ABN	NL00090 08721	Societe Generale	Bull	FR00001 30809	20	30/01 /2009	14/01/2 011	0,1	N0087 2	800000	Cash	Europ	10	10	250	2,5%	21,4	30,25	EUR	EUR	Euronext Paris	7%	1,025	2,951

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

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	ISIN	Initial Current Strike Level	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Euro p/Americ	Lotto Mini mo Esercizio	Lotto Neg.	N. lotti neg. per obb. quot.	Spread	Livello Stop-Loss Iniziale	Prezzo del Sottostante	Valut a Sottostante	Divis a Strike Level	Mercato	Percentuale Stop-Loss	Prezzo Indicativo Certificates	Leva
74	ABN	NL0009007772	Alleanza Assicurazioni	Bear	IT0000078193	7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00777	30000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	6,51	5,38	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,162	3,321
75	ABN	NL0009007780	Alleanza Assicurazioni	Bear	IT0000078193	5,7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00778	40000	Cash	Europ	10	10	8000	2%	5,3	5,38	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,032	16,813
76	ABN	NL0009007798	Bca Monte dei Paschi Siena	Bear	IT0001334587	1,2	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00779	20000	Cash	Europ	10	10	42000	2%	1,11	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,006	19,000
77	ABN	NL0009007806	Bca Monte dei Paschi Siena	Bear	IT0001334587	1,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00780	20000	Cash	Europ	10	10	16000	2%	1,2	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,016	7,125
78	ABN	NL0009007822	Bca Monte dei Paschi Siena	Bear	IT0001334587	1,5	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00782	20000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	1,39	1,14	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,036	3,167
79	ABN	NL0009007814	Enel SpA	Bear	IT0003128367	4,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00781	50000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	4,27	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,039	10,795
80	ABN	NL0009007830	Enel SpA	Bear	IT0003128367	5	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00783	50000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	4,65	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,079	5,329
81	ABN	NL0009007855	Enel SpA	Bear	IT0003128367	5,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00785	50000	Cash	Europ	10	10	2000	2%	5,2	4,21	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,139	3,029
82	ABN	NL0009007848	ENI	Bear	IT0003132476	18	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00784	10000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	17,1	16,29	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,171	9,526
83	ABN	NL0009007863	ENI	Bear	IT0003132476	19,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00786	10000	Cash	Europ	10	10	800	2%	18,62	16,29	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,331	4,921
84	ABN	NL0009007889	ENI	Bear	IT0003132476	22,2	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00788	10000	Cash	Europ	10	10	500	2%	21,09	16,29	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,591	2,756
85	ABN	NL0009007871	Fiat	Bear	IT0001976403	4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00787	50000	Cash	Europ	10	10	20000	2%	3,72	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,013	29,769
86	ABN	NL0009007897	Fiat	Bear	IT0001976403	4,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00789	50000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	4,55	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,103	3,757
87	ABN	NL0009007913	Fiat	Bear	IT0001976403	4,3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00791	50000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	3,99	3,87	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,043	9,000
88	ABN	NL0009007905	Finmeccanica	Bear	IT0003856405	13	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00790	20000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	12,09	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,111	10,712
89	ABN	NL0009007921	Finmeccanica	Bear	IT0003856405	14	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00792	20000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	13,02	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,211	5,635
90	ABN	NL0009007947	Finmeccanica	Bear	IT0003856405	16	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00794	20000	Cash	Europ	10	10	700	2%	14,88	11,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,411	2,893
91	ABN	NL0009007939	Generali Assicurazioni	Bear	IT0000062072	17	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00793	15000	Cash	Europ	10	10	7000	2%	15,81	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,036	46,222

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

92	ABN	NL0009007954	Generali Assicurazioni	Bear	IT0000062072	19	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00795	150000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	17,67	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,236	7,051
93	ABN	NL0009007970	Generali Assicurazioni	Bear	IT0000062072	21	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00797	150000	Cash	Europ	10	10	600	2%	19,53	16,64	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,436	3,817
94	ABN	NL0009007962	Intesa Sanpaolo	Bear	IT0000072618	2,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00796	10000000	Cash	Europ	10	10	11000	2%	2,28	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,023	9,435
95	ABN	NL0009007988	Intesa Sanpaolo	Bear	IT0000072618	2,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00798	10000000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	2,47	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,043	5,047
96	ABN	NL0009007996	Intesa Sanpaolo	Bear	IT0000072618	3	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00799	10000000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	2,85	2,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,083	2,614
97	ABN	NL0009007749	BBV Argentaria	Bear	ES0113211835	7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00774	3000000	Cash	Europ	10	10	5000	2,5%	6,51	6,46	EUR	EUR	Mercado Continuo Madrid	7%	0,054	11,963
98	ABN	NL0009007756	BBV Argentaria	Bear	ES0113211835	7,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00775	3000000	Cash	Europ	10	10	2500	2,5%	7,06	6,46	EUR	EUR	Mercado Continuo Madrid	7%	0,114	5,667
99	ABN	NL0009007764	BBV Argentaria	Bear	ES0113211835	8,6	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00776	3000000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	7,99	6,46	EUR	EUR	Mercado Continuo Madrid	7%	0,214	3,019
100	ABN	NL0009008069	Mediobanca	Bear	IT0000062957	7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00806	25000000	Cash	Europ	10	10	23000	2%	6,51	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,011	62,636
101	ABN	NL0009008077	Mediobanca	Bear	IT0000062957	8	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00807	25000000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	7,44	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,111	6,207
102	ABN	NL0009008085	Mediobanca	Bear	IT0000062957	9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00808	25000000	Cash	Europ	10	10	1500	2%	8,37	6,89	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,211	3,265
103	ABN	NL0009008127	Mediaset	Bear	IT0001063210	3,9	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00812	30000000	Cash	Europ	10	10	13000	2%	3,62	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,02	18,500
104	ABN	NL0009008135	Mediaset	Bear	IT0001063210	4,2	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00813	30000000	Cash	Europ	10	10	5000	2%	3,9	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,05	7,400
105	ABN	NL0009008143	Mediaset	Bear	IT0001063210	4,7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00814	30000000	Cash	Europ	10	10	2500	2%	4,37	3,7	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,1	3,700
106	ABN	NL0009008184	Unicredit SpA	Bear	IT0000064854	1,4	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00818	20000000	Cash	Europ	10	10	17000	2%	1,33	1,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,015	8,333
107	ABN	NL0009008192	Unicredit SpA	Bear	IT0000064854	1,5	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00819	20000000	Cash	Europ	10	10	10000	2%	1,42	1,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,025	5,000
108	ABN	NL0009008200	Unicredit SpA	Bear	IT0000064854	1,7	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00820	20000000	Cash	Europ	10	10	6000	2%	1,61	1,26	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,044	2,864
109	ABN	NL0009008242	Saipem	Bear	IT0000068525	13	30/01/2009	14/01/2011	0,1	N00824	15000000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	12,09	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,183	6,104

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

110	ABN	NL00090 08259	Saipem	Bear	IT000006 8525	14	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0082 5	150000 0	Cash	Europ	10	10	900	2,5%	13,02	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,283	3,947
111	ABN	NL00090 08267	Saipem	Bear	IT000006 8525	16	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0082 6	150000 0	Cash	Europ	10	10	600	2,5%	14,88	11,17	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,483	2,313
112	ABN	NL00090 08309	STM	Bear	NL000002 26223	4,4	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 0	500000 0	Cash	Europ	10	10	8000	2%	4,09	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,034	11,941
113	ABN	NL00090 08317	STM	Bear	NL000002 26223	4,8	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 1	500000 0	Cash	Europ	10	10	3500	2%	4,46	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,074	5,486
114	ABN	NL00090 08325	STM	Bear	NL000002 26223	5,5	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 2	500000 0	Cash	Europ	10	10	2000	2%	5,11	4,06	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,144	2,819
115	ABN	NL00090 08366	Tiscali	Bear	IT000145 3924	0,47	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 6	500000 00	Cash	Europ	10	10	84000	2%	0,43	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,003	14,667
116	ABN	NL00090 08374	Tiscali	Bear	IT000145 3924	0,53	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 7	400000 00	Cash	Europ	10	10	28000	2%	0,49	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,009	4,889
117	ABN	NL00090 08382	Tiscali	Bear	IT000145 3924	0,6	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0083 8	400000 00	Cash	Europ	10	10	16000	2%	0,55	0,44	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,016	2,750
118	ABN	NL00090 08481	Telecom Italia	Bear	IT000349 7168	1,1	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0084 8	200000 00	Cash	Europ	10	10	90000	2%	1,04	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,002	54
119	ABN	NL00090 08499	Telecom Italia	Bear	IT000349 7168	1,2	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0084 9	150000 00	Cash	Europ	10	10	21000	2%	1,14	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,012	9
120	ABN	NL00090 08507	Telecom Italia	Bear	IT000349 7168	1,4	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0085 0	100000 00	Cash	Europ	10	10	8000	2%	1,33	1,08	EUR	EUR	Borsa Italiana	5%	0,032	3,375
121	ABN	NL00090 08424	Tenaris SA	Bear	LU01568 01721	10,5	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0084 2	200000 0	Cash	Europ	10	10	1000	2%	9,76	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,274	2,832
122	ABN	NL00090 08432	Tenaris SA	Bear	LU01568 01721	9,2	30/01/ 2009	14/01/2 011	0,1	N0084 3	200000 0	Cash	Europ	10	10	2000	2%	8,55	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,144	5,389

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

123	ABN	NL0009008440	Tenaris SA	Bear	LU0156801721	8,5	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00844	200000	Cash	Europ	10	10	3500	2%	7,9	7,76	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,074	10,486
124	ABN	NL0009008549	BP Milano Scarl	Bear	IT0000064482	4,2	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00854	500000	Cash	Europ	10	10	5000	2,5%	3,9	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,053	6,925
125	ABN	NL0009008556	BP Milano Scarl	Bear	IT0000064482	4,6	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00855	500000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	4,27	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,093	3,946
126	ABN	NL0009008564	BP Milano Scarl	Bear	IT0000064482	5,1	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00856	400000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	4,74	3,67	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,143	2,566
127	ABN	NL0009008606	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bear	IT0004231566	4,6	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00860	500000	Cash	Europ	10	10	8000	2,5%	4,27	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,035	12,143
128	ABN	NL0009008614	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bear	IT0004231566	5,1	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00861	400000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	4,74	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,085	5,000
129	ABN	NL0009008622	Banco Popolare Societa Cooperativa	Bear	IT0004231566	5,7	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00862	400000	Cash	Europ	10	10	2000	2,5%	5,3	4,25	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,145	2,931
130	ABN	NL0009008663	Ubi Banca	Bear	IT0003487029	10,8	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00866	200000	Cash	Europ	10	10	3000	2,5%	10,04	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,099	9,909
131	ABN	NL0009008671	Ubi Banca	Bear	IT0003487029	11,8	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00867	200000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	10,97	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,199	4,930
132	ABN	NL0009008689	Ubi Banca	Bear	IT0003487029	13,3	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00868	200000	Cash	Europ	10	10	800	2,5%	12,36	9,81	EUR	EUR	Borsa Italiana	7%	0,349	2,811
133	ABN	NL0009008002	UBS	Bear	CH0024899483	16	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00800	200000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	14,88	13,5	CHF	CHF	Virt-X	7%	0,167	5,400
134	ABN	NL0009008010	UBS	Bear	CH0024899483	17	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00801	200000	Cash	Europ	10	10	1500	2,5%	15,81	13,5	CHF	CHF	Virt-X	7%	0,234	3,857
135	ABN	NL0009008028	UBS	Bear	CH0024899483	19	30/01/2009	14/01/2009	0,1	N00802	200000	Cash	Europ	10	10	700	2,5%	17,67	13,5	CHF	CHF	Virt-X	7%	0,367	2,455

ABN AMRO Bank N.V., Filiale di Londra – 5 febbraio 2009



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

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. PROTECTION [‘BULL’] [‘CAP BULL’] [‘BEAR’] [‘CAP BEAR’] CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, FONDI, VALUTE E BASKET**” (di seguito un “**PROTECTION CERTIFICATE**”, al singolare, e i “**PROTECTION CERTIFICATES**”, al plurale);
- gli “**ABN AMRO BANK N.V. BONUS CERTIFICATES E AIRBAG CERTIFICATES SU INDICI, AZIONI, COMMODITIES, VALUTE E FONDI**”. (di seguito un/i “**Bonus**” e un/gli “**Airbag**”)
- 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, VALUTE 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, VALUTE 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 Bonus e Airbag Certificates, i Benchmark, i Benchmark Quanto, i Theme Certificates, i Twin Win Certificates e gli Step Up Certificates saranno denominati anche un “**Certificate Specifico**”, al singolare, i “**Certificates Specifici**”, al plurale, e cumulativamente un “**Certificate**”, al singolare, e “**Certificates**”, al plurale.

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

Articolo 2

Definizioni

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“**Giorno di Negoziazione**” indica: per i Certificates su Indici e Valute, ogni giorno in cui lo Sponsor o, rispettivamente, la banca centrale di riferimento calcola e pubblica ovvero dovrebbe calcolare e pubblicare il livello di apertura o di chiusura dell’indice o, rispettivamente, il fixing del tasso di cambio delle Valute 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 (*American Depositary Receipt*) o GDR (*Global Depositary Receipt*) 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 e dalla Valute, 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, Valute 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 e Valute, un importo, come determinato dal relativo Sponsor o, rispettivamente, dalla relativa banca centrale di riferimento 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 o delle Valute 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 adotterà il fixing della BCE o della FED o di altra banca centrale, come indicato nella suddetta Sezione;

“**Valuta 1**” indica, riferita alla definizione di “Valuta” di cui al presente Articolo 2, la valuta indicata come tale nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Valuta 2**” indica, riferita alla definizione di “Valuta” di cui al presente Articolo 2, la valuta indicata come tale nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive;

“**Valute**” indica, quando utilizzato come un Sottostante, il tasso di cambio Valuta 1/Valuta 2, espresso come un numero di unità della Valuta 2 con le quali può essere scambiata la Valuta 1; Valuta 1/Valuta 2 sarà indicato nella Tabella allegata alle pertinenti Condizioni Definitive alla voce “Sottostante”; ai fini della rilevazione di tale tasso di cambio, si adotterà il fixing della BCE o della FED o di altra banca centrale, come indicato nella Tabella riprodotta nella Sezione “**ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE**” contenuta nelle pertinenti Condizioni Definitive. “**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, in cui è denominato il relativo Sottostante.

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. e dall'art. 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 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 formino 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 circostanze 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 o Valute o Azioni) - 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 di una delle Valute o, se diversa, 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 una delle Valute o, se diversa, 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 di una delle Valute o, se diversa, della valuta in cui è denominato il Sottostante;
- (v) *Illiquidità* – Qualsiasi impossibilità ad ottenere una quotazione di una delle Valute o, se diversa, della valuta in cui è denominato il Sottostante;
- (vi) *Modifiche alla legislazione* – Qualsiasi modifica della legislazione del Paese del principale mercato finanziario di una delle Valute o, se diversa, 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 di una delle Valute o, se diversa, della valuta in cui è denominato il Sottostante;
- (viii) *Indisponibilità* – La non disponibilità della Valuta di Pagamento nel Paese del principale mercato finanziario di una delle Valute o, se diversa, 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 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 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 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, 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 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;

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:

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

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 l'Olanda 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:
(Prezzo di Stop-Loss - Current Strike Level della Data di Stop Loss) * Parità;
- (ii) nel caso di esercizio dei Mini Long su Indici:
(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, 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.

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

Articolo 1

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

Il presente regolamento specifico (“**Regolamento Specifico**”) disciplina gli “ABN AMRO BANK N.V. MINI FUTURE SHORT CERTIFICATES SU INDICI E AZIONI ITALIANE ED ESTERE” (“**Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni**”, al plurale, e “**Mini Future Short Certificate su Indici e Azioni**”, al singolare, ovvero “**Mini Short su Indici e Azioni**” sia al plurale che al singolare). I Mini Futures Short 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 Short 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 Short 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 Short su Indici e Azioni il cui Sottostante sia denominato in Yen Giapponesi (JPY), 365; quanto ai rimanenti Mini Short 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:

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

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 alla Borsa Italiana S.p.A.:

(a) con riferimento ai Mini Short 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 Short su Indici relativi a tutti gli altri Indici ed ai Mini Short 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, l’Agente di Calcolo avrà facoltà di effettuare un arrotondamento per i Mini Short su Indici, alla unità intera più vicina e 0,5 sarà arrotondato per eccesso e, per i Mini Short 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 Short 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 (SeDeX™), 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 ovvero altra deduzione, moltiplicato per $(1 + \text{Tax Factor})$;

“**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 le 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, maggiore o uguale 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, maggiore o uguale al Livello Stop-Loss;

“**Importo Differenziale**” indica un importo, per ciascun Mini Short 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:
 $(\text{Current Strike Level della Data di Stop Loss} - \text{Prezzo di Stop-Loss}) * \text{Parità}$;
- (ii) nel caso di esercizio dei Mini Short su Indici:
 $(\text{Current Strike Level della Data di Determinazione del Prezzo Finale} - \text{Prezzo Finale}) * \text{Parità}$;

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; meno
- (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 Short su Indici, alla unità intera inferiore e, per i Mini Short su Azioni, al secondo decimale inferiore.

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 Short 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 alto 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 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 Short 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;

“**Tax Factor**” indica una frazione dove il numeratore è rappresentato dall’aliquota fiscale - espressa come percentuale – applicabile ai dividendi pagati dalla società che ha staccato i Dividendi ed il denominatore è rappresentato da 100 meno la suddetta aliquota espressa come percentuale.

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 Short Certificates su Indici e Azioni e rinuncia

- **Esercizio** – I Mini Futures Short Certificates su Indici e Azioni sono esercitabili solo alla Data di Scadenza. L’esercizio dei Mini Futures Short 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 Short 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 Short Certificates su Indici e Azioni non saranno più negoziabili sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeXTM).
- **Evento di Stop-Loss** - Al verificarsi dell’Evento di Stop-Loss, i Mini Futures Short 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 Short 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 Short Certificates su Indici e Azioni alla stessa Data di Stop-Loss e la revoca dei Mini Futures Short 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 Short 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 Short 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 Short 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 Short 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 Short 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 Short 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 Short 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 Short 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.