

# AUTOCALLABLE DOWN RETURN CERTIFICATES LINKED TO DOW JONES EURO STOXX 50<sup>®</sup> INDEX, S&P 500<sup>®</sup> INDEX AND NIKKEI 225 INDEX

<b>Emittente</b> ABN AMRO BANK N.V.	<b>Prezzo di Emissione</b> 100 Euro	<b>Periodo di Sottoscrizione</b> Dal 17 dicembre 2007 al 28 gennaio 2008. Per l'offerta fuori sede dal 17 dicembre 2007 al 23 gennaio 2008												
<b>Rating</b> AA- Standard & Poor's, Aa3 Moody's	<b>Numero di Certificate</b> 50.000	<b>Data di Emissione e Data di Pricing</b> 31 gennaio 2008												
<b>Codice ISIN</b> NL0006136434	<b>Ammontare dell'emissione</b> fino a 5.000.000 Euro	<b>Data di Esercizio e Data di Scadenza</b> 31 gennaio 2013												
<b>Sottostante</b> Indica ciascuno dei seguenti indici:	<b>Lotto minimo</b> 1 Certificate	<b>Data di Regolamento</b> La Data di Estinzione Anticipata interessata se si verifica un Evento di Estinzione Anticipata ovvero la Data di Esercizio												
<table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Indice</th> <th>Codice Bloomberg</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Dow Jones Euro STOXX 50<sup>®</sup> Index</td> <td>SX5E &lt;INDEX&gt;</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>S&amp;P 500<sup>®</sup> Index</td> <td>SPX &lt;INDEX&gt;</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Nikkei 225 Index</td> <td>NKY &lt;INDEX&gt;</td> </tr> </tbody> </table>	i	Indice	Codice Bloomberg	1	Dow Jones Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Index	SX5E <INDEX>	2	S&P 500 <sup>®</sup> Index	SPX <INDEX>	3	Nikkei 225 Index	NKY <INDEX>		
i	Indice	Codice Bloomberg												
1	Dow Jones Euro STOXX 50 <sup>®</sup> Index	SX5E <INDEX>												
2	S&P 500 <sup>®</sup> Index	SPX <INDEX>												
3	Nikkei 225 Index	NKY <INDEX>												

## Rimborso anticipato

Se alla Data di Valutazione 1 ovvero alla Data di Valutazione 2 ovvero alla Data di Valutazione 3  $MaxIndex_t$  è uguale a, ovvero minore della Barriera (ossia si verifica l'Evento di Estinzione Anticipata), il Certificate si estingue automaticamente alla corrispondente Data di Estinzione Anticipata ed in tale data rimborsa il seguente ammontare:

Date di Valutazione	Date di Estinzione Anticipata	Ammontare di Estinzione Anticipata
Data di Valutazione 1	31 gennaio 2010	112% del Prezzo di Emissione
Data di Valutazione 2	31 gennaio 2011	118% del Prezzo di Emissione
Data di Valutazione 3	31 gennaio 2012	124% del Prezzo di Emissione

## Rimborso a scadenza

Se non rimborsato anticipatamente, a scadenza, il Certificate rimborsa il seguente ammontare alla Data di Esercizio:

1) Se alla Data di Valutazione 4  $MaxIndex_t$  è uguale a, ovvero minore della Barriera:

132% del Prezzo di Emissione

1) Se alla Data di Valutazione 4  $MaxIndex_t$  è maggiore della Barriera:

Prezzo di Emissione

Dove:

t=1	Data di Valutazione 1	17 gennaio 2010
t=2	Data di Valutazione 2	17 gennaio 2011
t=3	Data di Valutazione 3	17 gennaio 2012
t=4	Data di Valutazione 4	17 gennaio 2013

"Barriera" indica 0,9;

"MaxIndex" indica, con riferimento a ciascuna Data di Valutazione, un ammontare determinato dall'Agente di Calcolo applicando la seguente formula:

$$MaxIndex_t = \max_{i=1}^3 \left( \frac{Index_t^i}{Index_0^i} \right)$$

" $Index_0^i$ " indica, con riferimento a ciascun Indice, il livello ufficiale di chiusura dell'indice interessato alla Data di Pricing;

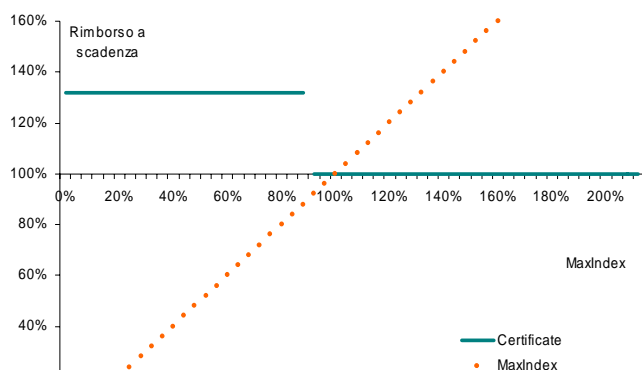
" $Index_t^i$ " indica, con riferimento a ciascun Indice, il livello ufficiale di chiusura dell'indice interessato alla pertinente Data di Valutazione.

## Descrizione e rischi specifici del prodotto

Gli AUTOCALLABLE DOWN RETURN CERTIFICATES (i "Certificates") sono strumenti finanziari che permettono all'investitore, **non oltre i limiti e nei casi illustrati in appresso, di avvantaggiarsi di eventuali ribassi del Sottostante** (i.e. Dow Jones Euro STOXX 50<sup>®</sup> Index, S&P 500<sup>®</sup> Index e Nikkei 225 Index). In particolare, i Certificates hanno durata pari a 5 anni e sono rimborsabili anticipatamente se alla Data di Valutazione 1 ovvero alla Data di Valutazione 2 ovvero alla Data di Valutazione 3 il livello ufficiale di chiusura di tutti e tre gli indici è minore di ovvero uguale al 90% del livello ufficiale di chiusura del corrispondente indice alla Data di Pricing (ossia se alla Data di Valutazione interessata i tre indici hanno perso almeno il 10% rispetto alla Data di Pricing). In tal caso il Certificate è rimborsato al Prezzo di Emissione più un premio pari a 12% alla prima Data di Estinzione Anticipata (i.e. il secondo anno), 18% alla seconda Data di Estinzione Anticipata (i.e. il terzo anno) e 24% alla terza Data di Estinzione Anticipata (i.e. il quarto anno). Se non rimborsato anticipatamente, a seguito di esercizio (automatico) a scadenza (i.e. il quinto anno), i Certificates è rimborsato al Prezzo di Emissione più un premio pari a 32% qualora alla Data di Valutazione 4 il livello ufficiale di chiusura di tutti e tre gli indici sia minore di ovvero uguale al 90% del livello ufficiale di chiusura del corrispondente indice alla Data di Pricing (ossia qualora alla Data di Valutazione 4 i tre indici abbiano perso almeno il 10% rispetto alla Data di Pricing). Altrimenti, il certificato è rimborsato al Prezzo di Emissione.

I grafici che seguono illustrano il rimborso a scadenza.

### Rimborso a scadenza



### Esemplificazioni di rimborso anticipato

Ipotizzando che l'Evento di Estinzione Anticipata si verifichi alla Data di Valutazione 1 (ossia in tale data il livello ufficiale di chiusura di tutti e tre gli indici è minore di ovvero uguale al 90% del livello ufficiale di chiusura del corrispondente indice alla Data di Pricing), il Certificate si estingue alla prima Data di Estinzione Anticipata ed in tale data corrisponde il Prezzo di Emissione più un premio pari a 12%. Ne consegue che:

- 1) se alla Data di Valutazione 1 **MaxIndex**, risulta pari a 90% (ossia in tale data i tre indici hanno perso almeno il 10% rispetto alla Data di Pricing), il Certificate corrisponde un ammontare pari al Prezzo di Emissione più un premio **comunque** del 12% applicato al Prezzo di Emissione;
- 2) se alla Data di Valutazione 1 **MaxIndex**, risulta pari a 85% (ossia in tale data i tre indici hanno perso almeno il 15% rispetto alla Data di Pricing), il Certificate corrisponde un ammontare pari al Prezzo di Emissione più un premio **esclusivamente** del 12% applicato al Prezzo di Emissione.

### Esempi di rimborso a scadenza

E' possibile considerare i seguenti scenari:

- 1) Alla Data di Valutazione 4 **MaxIndex**, risulta pari a ovvero minore di 90% (ossia i tre indici hanno perso almeno il 10% rispetto alla Data di Pricing), il Certificate corrisponde il Prezzo di Emissione più un premio pari a 32%. Ne consegue che:
  - (A) se in tale data **MaxIndex**, è pari a 70% (ossia i tre indici hanno perso almeno il 30% rispetto alla Data di Pricing), il Certificate corrisponde un ammontare pari al Prezzo di Emissione più un premio **comunque** del 32% applicato al Prezzo di Emissione;
  - (B) se in tale data **MaxIndex**, è pari a 65% (ossia i tre indici hanno perso almeno il 35% rispetto alla Data di Pricing), il Certificate corrisponde un ammontare pari al Prezzo di Emissione più un premio **esclusivamente** del 32% applicato al Prezzo di Emissione.
- 2) Alla Data di Valutazione 4 **MaxIndex**, risulta maggiore di 90% [ossia in tale data (A) tutti e tre gli indici hanno perso meno del 10% (e.g. **MaxIndex**, risulta pari a 95%, e quindi i tre indici hanno perso almeno il 5%) ovvero (B) almeno un indice ha guadagnato rispetto alla Data di Pricing (e.g. **MaxIndex**, risulta pari a 130%, pertanto l'indice che ha registrato la miglior performance ha registrato un rialzo del 30% rispetto alla Data di Pricing)], il Certificate corrisponde **esclusivamente** un ammontare pari al Prezzo di Emissione.

## Caratteristiche e rischi generali

### Informazioni generali relative ai Certificates

I certificates sono strumenti finanziari, diversi dai covered warrant, che replicano l'andamento di un'attività sottostante (quali strumenti finanziari, valute, tassi di interesse, indici di borsa, metalli, merci). I certificates possono incorporare un effetto leva (leverage certificates) o esserne privi (investment certificates). L'effetto leva è un fenomeno per cui si determina una oscillazione del valore del certificate percentualmente maggiore rispetto all'oscillazione del relativo sottostante. Tanto più è maggiore la leva (superiore a 1), tanto più è accentuata la sensibilità del valore del certificate alla variazione del sottostante. Ad esempio, una leva indicata come 5 per un certificate rialzista significa che, in caso di incremento del 10% del sottostante, il valore di quel certificate si incrementerà del 50% (e viceversa in caso di deprezzamento del sottostante). I certificates incorporano un effetto leva sostanzialmente quando il loro acquisto avviene con il pagamento di un premio, cioè di un ammontare equivalente ad una parte soltanto del valore del sottostante o del valore nominale del certificate.

A differenza dei contratti di tipo "forward" e "future", i certificates non prevedono la costituzione di margini, ma il pagamento integrale del relativo prezzo deve avvenire al momento dell'acquisto. Tale prezzo corrisponde al massimo della perdita che l'investitore può potenzialmente subire in conseguenza dell'acquisto di un certificate.

Le caratteristiche dei presenti Certificates possono essere riassunte come segue:

- alta sensibilità del prezzo alla variazione della relativa attività sottostante, nonché al trascorrere del tempo ed alla volatilità;
- senza effetto leva;
- rischio limitato al prezzo pagato per l'acquisto;
- garanzia del capitale investito, al momento dell'emissione, prevista solo a scadenza. Al riguardo, si veda anche quanto illustrato in appresso al paragrafo "Avvertenze".

### Legge applicabile

La forma ed il contenuto dei Certificates, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni delle General Conditions e delle pertinenti Product Conditions contenute nel Base Prospectus Certificates, come di volta in volta integrato, sono regolati dalla legge inglese.

### Regime di circolazione

I Certificates sono rappresentati da un unico certificato globale e sono depositati in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione e subdepositati presso Euroclear/Clearstream. Il trasferimento dei Certificates avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto terzi intestato agli intermediari aderenti a Euroclear/Clearstream presso cui il venditore dei Certificates e l'acquirente degli stessi detengono rispettivamente il proprio conto.

### Ranking

**Non sono state assunte garanzie o impegni per garantire il pagamento degli importi dovuti in base 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.**

**Regime fiscale** – Al riguardo, si veda quanto illustrato nei Final Terms (Condizioni Definitive) sub paragrafo "Additional Information" (Informazioni Aggiuntive).

### Altre tipologie di rischio connesse ai Certificates

**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, nel senso che il valore del Certificate è legato al merito di credito dell'emittente. Tale rischio è pertanto connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli importi dovuti in relazione ai Certificates. Il patrimonio dell'emittente garantisce l'investitore per il pagamento degli importi dovuti in

relazione ai Certificates senza priorità rispetto agli altri creditori dell'emittente stesso in caso di insolvenza.

**Rischio di sottostante** – Tale rischio è legato alla variazione dell'attività sottostante (Sottostante). In particolare, essendo i Certificates strumenti finanziari che consentono di replicare, con o senza effetto leva, l'andamento dell'attività sottostante, il rendimento dei Certificates non può essere predeterminato, ma può variare in funzione delle variazioni che interverranno nei valori di mercato dell'attività sottostante.

**Rischio di 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. I Certificates non saranno quotati su un mercato regolamentato. I Certificates saranno negoziati sul Sistema di Scambi Organizzato De@I Done Trading (DDT).

**Rischio di conflitto di interessi** – Al riguardo, si veda quanto illustrato in appresso al paragrafo "Avvertenze".

**Rischio di assenza di talune informazioni successive sull'andamento dell'attività sottostante** – Qualora le informazioni sui sottostanti dei Certificates utili a valutare l'investimento non siano indicate nella documentazione di offerta o di quotazione o siano diffuse successivamente alla pubblicazione della medesima, l'investitore dovrà reperire autonomamente tali informazioni attraverso altri canali informativi a disposizione del pubblico, quali la stampa finanziaria, i portali di informazione finanziaria presenti su Internet e/o i data provider.

## Avvertenze.

Il presente documento è stato preparato da ABN AMRO BANK N.V. ("ABN AMRO"). Le informazioni riprodotte nel presente documento non sono e non devono essere intese come ricerca in materia di investimenti, né una raccomandazione o un suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente ad oggetto gli strumenti finanziari trattati o emittenti strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale e di altra natura, e possono essere in conflitto con ricerche in materia di investimento prodotte da ABN AMRO. Prima di effettuare scelte di investimento, l'investitore può avvalersi di un proprio consulente indipendente. Il presente documento è redatto solo per il fine di illustrare le principali caratteristiche degli "ABN AMRO BANK N.V. AUTOCALLABLE DOWN RETURN CERTIFICATES LINKED TO DOW JONES EURO STOXX 50® INDEX, S&P 500® INDEX AND NIKKEI 225 INDEX" (di seguito, i "Certificates"), emessi ed offerti in forza di un base prospectus approvato dall'Autorità olandese (AFM) ai sensi della Direttiva 2003/71/EC ed in relazione al quale è stato ottenuto il riconoscimento in Italia ai sensi dell'art.10 bis del regolamento Consob 11971 e dei pertinenti Final Terms (di seguito, "Base Prospectus Certificates"). I Certificates sono assoggettati alle General Conditions e alle pertinenti Product Conditions rette dalla legge inglese contenute nel Base Prospectus Certificates, come di volta in volta integrato. Pertanto, i Final Terms devono essere letti congiuntamente al Base Prospectus Certificates. Il presente documento deve essere usato soltanto per scopi informativi privadi dell'investitore, non costituisce un'analisi di tutte le questioni trattabili ed ha una valenza meramente illustrativa delle informazioni contenute nel Base Prospectus Certificates e nei Final Terms, i quali rimangono l'unico documento di riferimento quanto alla disciplina dei Certificates. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nel Base Prospectus Certificates e/o nei Final Terms, le disposizioni del Base Prospectus Certificates e/o dei Final Terms prevarranno. In caso di contrasto tra quanto illustrato nei Final Terms e le disposizioni contenute nel Base Prospectus Certificates, le disposizioni dei Final Terms prevarranno.

I Certificates descritti nel presente documento sono strumenti di investimento che a scadenza rimborsano un ammontare determinato dalle variazioni del sottostante. La garanzia del capitale investito, al momento dell'emissione, nei Certificates è prevista solo a scadenza. Pertanto prima della scadenza, in condizioni di mercato avverse, il valore dei Certificates potrebbe essere inferiore al prefissato livello di protezione del capitale. Ove i Certificates vengano negoziati sul mercato prima della scadenza occorre, altresì, considerare le commissioni di negoziazione e lo spread denaro-lettera. L'importo delle commissioni di negoziazione, determinate dall'intermediario finanziario utilizzato, incide sul ritorno totale dell'investimento; anche in caso di performance positive del sottostante la performance dei Certificates potrebbe essere negativa. Il rischio di questi strumenti è in parte assimilabile a quello di un investimento nel sottostante, salvo le peculiarità degli stessi strumenti descritte nel presente documento. Il valore dell'investimento durante la vita dei Certificates può fluttuare come qualsiasi altro strumento finanziario. I rendimenti passati non sono garantiti e non sono indicativi di quelli futuri. Il valore di ciascun strumento può crescere come diminuire.

## Conflitto di interessi.

L'Emittente dei Certificates, nonché Agente di Calcolo, è ABN AMRO. ABN AMRO e le società ad essa collegate potrebbero di volta in volta comprare, detenere o vendere strumenti finanziari e derivati di qualunque delle società menzionate nel presente documento o delle società ad esse collegate e potrebbero aver fornito a tali società servizi bancari e finanziari o di altro genere; potrebbero altresì assumere posizioni "lunghe" o "corte" in tali strumenti finanziari e derivati o essere market-maker rispetto ad essi; potrebbero fornire servizi bancari, crediti o servizi di altra natura agli emittenti o alle società qui descritte. ABN AMRO e le società ad essa collegate potrebbero detenere informazioni diverse da quelle contenute nel presente documento e potrebbero agire di conseguenza o utilizzare tali informazioni prima della loro pubblicazione. Alla luce delle circostanze sopra evidenziate ABN AMRO e le società ad essa collegate potrebbero avere posizioni in conflitto di interessi rispetto alla posizione assunta dall'investitore.

Il responsabile del collocamento dei Certificates è MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Il collocatore dei Certificates è, su incarico del responsabile del collocamento, AXA Sim S.p.A. Il responsabile del collocamento potrà nominare altri intermediari che saranno indicati sul sito [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) in veste di collocatori su incarico del responsabile del collocamento medesimo. MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e AXA Sim S.p.A. versano in conflitto di interesse in quanto sono società del Gruppo Bancario MPS. In particolare, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e AXA Sim S.p.A. sono società detenute da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., la quale è la capogruppo del Gruppo Bancario MPS. MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. e AXA Sim S.p.A. versano, altresì, in conflitto di interesse in quanto percepiscono rispettivamente una commissione di gestione ed una commissione di vendita per le attività svolte in relazione al collocamento dei Certificates.

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. versa, inoltre, in conflitto di interesse in quanto soggetto che gestisce il Sistema di Scambi Organizzati De@l Done Trading (DDT) su cui verranno trattati i Certificates.

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. versa, infine, in conflitto di interesse in quanto controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificates.

Le eventuali ulteriori specifiche situazioni di conflitto d'interessi del collocatore saranno da questi direttamente segnalate al sottoscrittore ai sensi della normativa vigente.

La distribuzione del presente documento può essere soggetta a limitazioni con riferimento ad alcune tipologie di investitori. Al riguardo, occorre consultare il Base Prospectus Certificates. Le informazioni contenute nel presente documento sono state redatte da ABN AMRO e, nonostante ottenute da fonti ritenute attendibili, né ABN AMRO né l'intermediario finanziario possono essere ritenuti responsabili circa la loro accuratezza e completezza e non possono essere ritenuti responsabili né possono assumersi responsabilità alcuna sulle conseguenze finanziarie, fiscali o di altra natura che potrebbero derivare dall'utilizzazione di tali informazioni. Né ABN AMRO, né altre persone saranno responsabili per alcun danno, diretto o indiretto, specifico, esemplare, accidentale, punitivo, morale, incluse tutte le forme di danno non patrimoniale e i mancati guadagni in qualunque modo connessi alle suddette informazioni. Prima di effettuare qualsiasi operazione con ABN AMRO, l'investitore dovrà considerare la rilevanza delle informazioni contenute nel presente documento ai fini delle proprie decisioni, alla luce dei propri obiettivi di investimento, della propria esperienza, delle proprie risorse finanziarie e operative e di qualsiasi altra circostanza. Tutte le simulazioni riprodotte nel presente documento hanno natura puramente informativa e vanno considerate indicative ed attinenti alle attuali condizioni di mercato. I prezzi e i valori si intendono riferiti alla data e all'ora rispettivamente indicate, dovendosi escludere che alcuna operazione possa essere perfezionata a tali prezzi o livelli. Inoltre, ABN AMRO non ha alcun obbligo di aggiornare alcuna informazione. Le chiamate al Numero Verde possono essere registrate.

Il presente documento non si intende in alcun caso destinato a clienti al dettaglio nel Regno Unito.

**Per clienti statunitensi: il presente documento si intende destinato solo ai maggiori investitori istituzionali, quali definiti nella Rule 15a-6(a)(2) dello U.S. Securities Act 1934. Qualunque destinatario del presente documento che desideri ulteriori informazioni o concludere un'operazione relativa ai Certificates deve contattare un rappresentante registrato di ABN AMRO Incorporated, Park Avenue Plaza, 55 East 52<sup>nd</sup> Street, New York, N.Y. 10055, US, tel: +1 212 409 1000.**

ABN AMRO è autorizzata da De Nederlandsche Bank ed è assoggettata alla regolamentazione della Financial Services Authority; è assoggettata alla regolamentazione della AFM per quanto riguarda le norme di condotta per l'attività svolta in Olanda e alla regolamentazione della Financial Services Authority per quanto riguarda le norme di condotta per l'attività svolta nel Regno Unito.

Le informazioni contenute nel presente documento, ivi comprese quelle sui rischi, sul trattamento fiscale e sul dettaglio dei costi relativi ai Certificates, devono essere necessariamente integrate con quelle, a cui si rinvia, messe a disposizione dall'intermediario in base alla normativa di volta in volta applicabile, oltre che con quelle reperibili, con anche maggior grado di dettaglio, nel Base Prospectus Certificates e nei pertinenti Final Terms. Per quanto attiene in particolare ai rischi riconducibili a questi strumenti, si rinvia alla Sezione "Risk Factors" del Base Prospectus Certificates dove sono riprodotti i rischi generali connessi ai Certificates ed i rischi specifici degli strumenti finanziari oggetto del presente documento. Il Base Prospectus Certificates è disponibile, insieme ai Final Terms, sul sito [www.abnamromarkets.it](http://www.abnamromarkets.it) e richiedibile gratuitamente in Via Meravigli 7 a Milano oppure chiamando il Numero Verde 800 920 960, inviando un fax al 800 784 377, scrivendo una e-mail a [info@abnamromarkets.it](mailto:info@abnamromarkets.it) o per posta a ABN AMRO Markets - Casella Postale 1250 - 20101 MILANO.

**PRIMA DELL'ADESIONE E/O NEGOZIAZIONE LEGGERE ATTENTAMENTE IL BASE PROSPECTUS CERTIFICATES E I PERTINENTI FINAL TERMS**