

## **Inflation and Commodity linked Notes 28/06/2013**

**ISIN XS0356703867**

### **SCHEDA SULLA NATURA E I RISCHI DEL PRODOTTO**

redatta ai sensi degli articoli 31 e seguenti del Regolamento Intermediari  
(adottato con Delibera CONSOB n. 16190 del 29.10.2007)

Il presente documento è redatto al fine di sintetizzare le caratteristiche principali dell'offerta di Obbligazioni strutturate denominate Up to EUR 11.730.000 Inflation and Commodity linked Notes due 28 June 2013 con Serie SN12351 emesse da Barclays Bank PLC (le **Obbligazioni**), le quali sono offerte ai sensi del prospetto di base approvato in data 28 marzo 2008 (il **Prospetto di Base**) dalla competente autorità Financial Services Authority e riconosciuto in Italia ai sensi dell'art.10/bis del Regolamento Consob n.11971 (il **Regolamento Emittenti**) e successive modifiche e integrazioni, nonché delle condizioni definitive datate 6 maggio 2008 (i **Final Terms**).

Le informazioni contenute nella presente Scheda Tecnica non integrano e non sostituiscono i documenti di offerta ma vanno lette congiuntamente a questi ultimi. Le Obbligazioni sono regolate dal Prospetto di Base e dai Final Terms (la **Documentazione di Offerta**). Per una completa comprensione prima di ogni decisione di investimento, i potenziali investitori sono invitati a leggere il Prospetto di Base, la Nota di Sintesi e i Final Terms. La Documentazione di Offerta, comprensiva di una traduzione di cortesia dei Final Terms, è a disposizione dei potenziali investitori presso le sedi, filiali e dipendenze dei Collocatori, Biverbanca S.p.A., Banca Agricola Mantovana S.p.A., e MPS Banca Personale S.p.A.. La suddetta Documentazione è altresì consultabile in formato elettronico sui siti web del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it)) e dei Collocatori (rispettivamente [www.biverbanca.it](http://www.biverbanca.it), [www.bam.it](http://www.bam.it) e [www.mpsbancapersonale.it](http://www.mpsbancapersonale.it)), dai quali è possibile scaricarla.

Il Prospetto di Base si può consultare presso la sede legale dell'Emittente presso 1 Churchill Place, London, E14 5hp, United Kingdom, e la sede specificata di The Bank of New York, One Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AL

In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nella Documentazione di Offerta, le disposizioni contenute in quest'ultima prevarranno. In caso di contrasto tra quanto illustrato nei Final Terms e le disposizioni contenute nel Prospetto di Base, le disposizioni dei Final Terms prevarranno.

I potenziali investitori sono invitati a consultarsi con i propri consulenti legali, finanziari, contabili, fiscali e di altro tipo in relazione a qualsiasi proposta di investimento ovvero autonoma decisione di investimento nelle Obbligazioni.

I Fattori di Rischio associati ad un investimento nelle Obbligazioni sono illustrati in termini generali alle pagine da 11 a 18 del Prospetto di Base e, più in dettaglio, alle pagine da 2 a 4 dei Final Terms alle quali si invita a prestare particolare attenzione.

## **Passporting**

La Financial Services Authority ha fornito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la CONSOB) un certificato di approvazione in cui si attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti.

## **Fattori di Rischio**

**I potenziali investitori dovrebbero fare riferimento alla sezione “Risk Factors relating to the Notes” del Prospetto di Base per l’esame di alcuni aspetti che devono essere tenuti presenti al momento di decidere di investire nelle Obbligazioni. In particolare, i potenziali investitori dovrebbero considerare, tra l’altro, quanto segue:**

### **Considerazioni Generali**

**L’Importo indicativo in Conto Capitale delle Obbligazioni è fino a EUR 11.730.000, anche se l’effettivo Importo in Conto Capitale delle Obbligazioni da emettere dipenderà dal livello degli ordini ricevuti durante il Periodo di Offerta, programmato dal 6 maggio 2008 compreso al 25 giugno 2008 compreso. L’Importo Finale in Conto Capitale delle Obbligazioni sarà comunicato in Italia per conto dell’Emittente entro e non oltre il 30 giugno 2008.**

**Gli Obbligazionisti e i potenziali acquirenti delle Obbligazioni devono accertarsi di avere compreso la natura delle Obbligazioni e la portata della loro esposizione al rischio, e di avere considerato le Obbligazioni idonee ad un investimento, alla luce delle circostanze e situazione finanziaria personale. Il rendimento annuale delle Obbligazioni nel periodo che inizia con il 30 giugno 2008 e si conclude alla Data di Scadenza varierà in relazione all’andamento del Tasso di Interesse Variabile e delle Commodities (definiti ai paragrafi 15 e 35 dei Final Terms). L’andamento del Tasso di Interesse Variabile e quello delle Commodities influenzeranno pertanto la natura e il valore del rendimento ottenuto dall’investimento nelle Obbligazioni. Gli Obbligazionisti e i potenziali acquirenti delle Obbligazioni dovrebbero svolgere indagini proprie e, dovendo decidere se acquistare o meno le Obbligazioni, i potenziali acquirenti dovrebbero formarsi un proprio parere sui meriti di un investimento legato di Interesse Variabile e alle Commodities sulla base delle menzionate indagini e senza fare affidamento su alcuna informazione contenuta nei presenti Final Terms.**

**Per poter beneficiare del rendimento dall’investimento in Obbligazioni, l’investitore deve avere previsto esattamente il momento e l’entità degli incrementi sperati oppure che non vi sarà diminuzione del valore della Voce o Voci di Riferimento rilevante rispetto al Prezzo di Emissione e tale previsione deve risultare esatta anche in relazione al momento in cui si verificherà la variazione. Se la Voce o le Voci di Riferimento non si apprezza oppure se si deprezza, a seconda del caso, prima che l’Obbligazione sia rimborsata, parte dell’investimento fatto dall’investitore in tale Obbligazione può perdersi al momento del rimborso.**

**L’unica possibilità dell’Obbligazionista di realizzare il valore dalle sue Obbligazioni prima della Data di Scadenza è quella di venderle al prezzo che hanno sul mercato secondario (ove disponibile).**

**I potenziali investitori nelle Obbligazioni devono essere consapevoli dei rischi insiti nelle operazioni sulle Obbligazioni e dovrebbero prendere la decisione di investire soltanto dopo avere valutato attentamente l’adeguatezza delle Obbligazioni alla luce della propria situazione finanziaria, delle informazioni riportate nel presente documento e di qualsiasi altra informazione**

riguardante le Obbligazioni e la Voce o le Voci di Riferimento al quale le Obbligazioni possono essere correlate.

## Coperture

Con riferimento all'offerta delle Obbligazioni, l'Emittente e/o qualunque sua società collegata possono concludere una o più operazioni di copertura della Voce o Voci di Riferimento o dei relativi strumenti derivati. Con riferimento alle attività di copertura o ad altre attività proprietarie o di compravendita, l'Emittente e/o qualunque sua società collegata possono realizzare operazioni che riguardino la Voce o le Voci di Riferimento o gli strumenti derivati correlati, e tali operazioni possono incidere, pur non avendone lo scopo, sul prezzo di mercato, sulla liquidità o sul valore delle Obbligazioni e potrebbero essere interpretate come operazioni contrarie agli interessi degli Obbligazionisti.

## Possibile Carezza di Liquidità nel Mercato Secondario

Non vi può essere garanzia sul modo in cui le Obbligazioni saranno negoziate sul mercato secondario ovvero se tale mercato sarà liquido o meno. Il numero di Obbligazioni di qualunque Serie può essere relativamente piccolo, e ciò potrebbe influenzare negativamente e ulteriormente la liquidità delle Obbligazioni in questione. L'Emittente può quotare le Obbligazioni al London Stock Exchange o in qualsiasi altra borsa, come specificato nei Final Terms in vigore, oppure può emettere Obbligazioni che non saranno quotate in borsa. Tuttavia, non si può garantire in alcun modo che si svilupperà un mercato secondario per la negoziazione delle Obbligazioni. Se le Obbligazioni non sono quotate o negoziate in borsa, le informazioni relative al pricing delle Obbligazioni potranno essere più difficili da ottenere e la liquidità di tali Obbligazioni potrà subire effetti negativi. Talune Obbligazioni sono anche soggette a restrizione per quanto riguarda il loro trasferimento.

## Potenziati Conflitti di Interesse

L'Emittente e le sue società collegate possono svolgere attività di trading e di market-making e possono prendere posizioni lunghe o corte sulla Voce o Voci di Riferimento rilevanti e su altri strumenti o prodotti derivati, che si basano o sono correlati alle Voce o Voci di Riferimento per conto proprio o di altri clienti di cui gestiscono il patrimonio. L'Emittente e le rispettive società collegate possono altresì emettere Obbligazioni su una Voce o Voci di Riferimento che siano valori mobiliari, ovvero emettere strumenti derivati ad esse correlati. Per il fatto che l'Emittente, direttamente o per il tramite delle sue società collegate, opera come emittente, agente, manager o sottoscrittore di detti valori mobiliari o di altri strumenti, i suoi interessi in tali prodotti possono risultare in conflitto con quelli degli Obbligazionisti. L'Emittente o le sue società collegate possono anche agire da sottoscrittori in casi di future offerte di valori mobiliari nei quali siano comprese le Voci di Riferimento, oppure possono operare da consulenti finanziari di certe Società Sottostanti o Entità di Riferimento. Tali attività potrebbero far nascere taluni conflitti di interesse, influenzare i prezzi delle Voci di Riferimento e incidere negativamente sul valore delle Obbligazioni.

## Potenziali conflitti di interesse tra i Collocatori e il Responsabile del Collocamento

**Biverbanca S.p.A., Banca Agricola Mantovana S.p.A., e MPS Banca Personale S.p.A. (i “Collocatori”) e MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il “Responsabile del Collocamento”) sono società appartenenti al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena; il Responsabile del Collocamento e i Collocatori si trovano in una situazione di conflitto in quanto possono percepire dall’Emittente, rispettivamente, commissioni di Gestione e di Collocamento. Onde fugare dubbi, i Collocatori percepiranno tramite il Responsabile del Collocamento le Commissioni di Collocamento in forma di percentuale da calcolare sul valore nominale delle Obbligazioni collocate. Si veda il paragrafo “Compensi e Commissioni” dei Final Terms.**

**Le Obbligazioni potrebbero essere negoziate nel Sistema di Internalizzazione Sistematica (“SIS”) denominato “De@lDone Trading” (“DDT”), gestito esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A**

### Principali caratteristiche dell’investimento in Obbligazioni

Emittente:	Barclays Bank PLC
Rating	Non è previsto che vengano attribuiti <i>rating</i> alle Obbligazioni. I <i>rating</i> di credito attribuiti all’Emittente al momento dell’offerta delle Obbligazioni sono i seguenti. Moody’s: Aa1/ S&P: AA / Fitch: AA+
Agente per la Determinazione e Agente di calcolo:	Barclays Bank PLC
Responsabile del Collocamento	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.
Collocatori:	<b>Biverbanca S.p.A., Banca Agricola Mantovana S.p.A. MPS Banca Personale S.p.A.</b>
Periodo di sottoscrizione e modalità del Collocamento:	Dal 6 maggio 2008 al 25 giugno 2008 e dal 6 maggio 2008 al 18 giugno 2008 in caso di offerta fuori sede. Il Collocamento delle Obbligazioni avviene solo in Italia. Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in quantitativi minimi di 1 e multipli di 1.
Codice ISIN:	XS0356703867
Data di Emissione e Godimento:	30 Giugno 2008
Data di Scadenza:	28 Giugno 2013
Denominazione:	1.000 EUR
Prezzo di Emissione:	Per ogni Obbligazione, 100% del Valore Nominale.
Tipologia dell’investimento	Obbligazioni indicizzate all’andamento del Paniere di Commodities e dell’Indice Europeo dei prezzi al Consumo

(l'Indice Inflazione) che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza, e danno diritto al pagamento nei primi quattro anni di un'eventuale cedola annua pari al 100% della performance dell'Indice Inflazione registrata nel periodo annuale precedente.

Le Obbligazioni inoltre prevedono a scadenza, oltre al rimborso del capitale investito, il pagamento di una eventuale cedola variabile calcolata ad un tasso pari al 60% dell'apprezzamento del Paniere di Commodities, con un valore massimo ("cap") pari a 20%.

Scomposizione del Prezzo di Emissione:

Sulla base della commissione di collocamento e della commissione di gestione del prestito che l'Emittente corrisponderà, rispettivamente, agli Incaricati del Collocamento e al Responsabile del Collocamento, del valore della componente derivativa implicita e della componente obbligazionaria, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni può così essere scomposto:

Valore della componente obbligazionaria pura	79,51%
Valore della componente derivativa implicita	16,60%
Netto ricavo per l'Emittente	96,11%
Commissione di collocamento	3,112%
Commissione di gestione	0,778%
Prezzo di Emissione	100,00%

L'OBBLIGAZIONE HA UN RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO LORDO MINIMO A SCADENZA PARI A 0,00% E UN RENDIMENTO EFFETTIVO ANNUO NETTO MINIMO A SCADENZA PARI A 0,00%<sup>1</sup>.

Prezzo di Rimborso:

Ciascuna Obbligazione verrà rimborsata al valore nominale alla Data di Scadenza.

Paniere Commodities

Commodity	Peso
Frumento (Wheat)	20%
Semi di Soia (Soybean)	25%
Zucchero (Sugar)	25%
Granoturco (Corn)	30%

Per maggiori informazioni si veda l'Allegato 1 delle Condizioni Definitive

Indice Inflazione

E' l'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo (escluso Tabacco) Serie non Rivista dell'Eurozona pubblicato mensilmente dallo Sponsor sulla Fonte dell'Indice,

Per maggiori informazioni si veda il paragrafo 15 delle Condizioni Definitive.

---

<sup>1</sup> Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

Interessi (Cedole): A partire dalla fine del primo anno fino alla fine del quarto anno, potrà essere corrisposta una cedola variabile pari al 100% della performance dell'Indice Inflazione.

A scadenza potrà essere inoltre corrisposta una cedola variabile calcolata come il 60% della performance del Paniere di Commodities, soggetta ad un Cap del 20%:

Le cedole corrisposte non potranno comunque essere negative.

Scenari ipotetici sono riportati di seguito a mero scopo esplicativo.

Per maggiori informazioni si vedano i paragrafi 15 e 35 delle Condizioni Definitive.

Legge applicabile: Inglese.

Regime fiscale: *Quanto segue non intende essere un'analisi esaustiva delle conseguenze fiscali connesse all'investimento nelle Obbligazioni. Gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti in merito al regime fiscale ad essi applicabile.*

*In Italia, gli interessi sono soggetti, ove previsto, all'imposta sostitutiva del 12,50% ai sensi del D. Lgs. 1° aprile 1996 n. 239. Gli eventuali redditi diversi realizzati mediante cessione a titolo oneroso e/o rimborso dei Titoli sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 21 novembre 1997 n. 461 e successive modificazioni.*

*Si ricorda che la legislazione fiscale è soggetta a possibili cambiamenti, che potrebbero anche avere effetti retroattivi.*

*In tal senso si segnala che il Governo Italiano potrebbe a breve essere autorizzato dal Parlamento a modificare il regime fiscale applicabile ai redditi di capitale ed ai redditi diversi di natura finanziaria. Tale modifica potrebbe incidere sul regime fiscale delle Obbligazioni*

### **Metodo di valutazione delle Obbligazioni**

Valore della derivativa:	componente	La componente derivativa delle Obbligazioni è rappresentata dall'acquisto, da parte del titolare, di quattro opzioni <i>call</i> sull'Indice Inflazione e una opzione di tipo <i>call spread</i> sulla performance del Paniere di Commodity il cui valore, alla data del 21 aprile 2008 calcolato impiegando rispettivamente il modello di Black ed il modello di Black e Scholes, è uguale a 79,51%.
--------------------------	------------	---

Valore della Obbligazionaria:	componente	La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario che alla scadenza rimborsa il 100%. Il suo valore alla data del 21 Aprile 2008, è pari al 16,60%.
-------------------------------	------------	--

## **Esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni**

Di seguito si forniscono delle esemplificazioni dei possibili rendimenti delle Obbligazioni puramente ipotetici a scopo esplicativo:

### **Scenario Negativo (pari al rendimento minimo)**

In questo scenario la performance registrata a scadenza dal Paniere di Commodities è risultata negativa, così come l'Indice Inflazione ha registrato variazioni nulle o negative. Conseguentemente l'obbligazione non ha corrisposto né le cedole annue legate all'Indice Inflazione e neppure la cedola a scadenza legata al Paniere di Commodities. Rendimento lordo annuale pari a 0,00% (pari a 0,00% netto<sup>2</sup>).

<b>Anno</b>	<b>Frumento (Wheat)</b>	<b>Semi di Soia (Soybean)</b>	<b>Zucchero (Sugar)</b>	<b>Granoturco (Corn)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Finale Rilevante)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Iniziale Rilevante)</b>	<b>Ammontare dell'Interesse</b>
0	940	1350	12,5	600			
1					106,50	106,50	0,000%
2					106,38	106,50	0,000%
3					106,38	106,38	0,000%
4					106,27	106,38	0,000%
5	850	1200	13,5	650			0,000%

### **Scenario Intermedio**

In questo scenario il 60% della performance registrata a scadenza dal Paniere di Commodities è risultata positiva, ma inferiore al Cap. La struttura riconosce inoltre la performance annuale dell'inflazione durante i primi quattro anni della vita del prodotto.

Rendimento lordo annuale pari a 4,099% (pari a 3,600% netto<sup>3</sup>).

<b>Anno</b>	<b>Frumento (Wheat)</b>	<b>Semi di Soia (Soybean)</b>	<b>Zucchero (Sugar)</b>	<b>Granoturco (Corn)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Finale Rilevante)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Iniziale Rilevante)</b>	<b>Ammontare dell'Interesse</b>
0	940	1350	12,5	600			
1					109,20	106,50	2,535%
2					111,93	109,20	2,500%
3					114,94	111,93	2,689%
4					117,80	114,94	2,488%
5	1070	1300	15,7	800			10,944%

### **Scenario Positivo**

In questo scenario il 60% della performance registrata a scadenza dal Paniere di Commodities è risultata positiva e superiore al Cap, per cui la cedola a scadenza è comunque pari al valore massimo del 20%. La

<sup>2</sup> Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

<sup>3</sup> Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.

struttura riconosce inoltre la performance annuale dell'inflazione durante i primi quattro anni della vita del prodotto.

Rendimento lordo annuale pari a 5,642% (pari a 4,973% netto<sup>4</sup>).

<b>Anno</b>	<b>Frumento (Wheat)</b>	<b>Semi di Soia (Soybean)</b>	<b>Zucchero (Sugar)</b>	<b>Granoturco (Corn)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Finale Rilevante)</b>	<b>Indice Sottostante (Mese Iniziale Rilevante)</b>	<b>Ammontare dell'Interesse</b>
0	940	1350	12,5	600			
1					109,50	106,5	2,817%
2					112,20	109,50	2,466%
3					114,80	112,20	2,317%
4					117,60	114,80	2,439%
5	1420	1450	16,9	850			20,000%

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dei parametri sottostanti non è necessariamente indicativo del futuro andamento degli stessi. La *performance* storica deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

---

<sup>4</sup> Per il calcolo dei rendimenti netti è stata ipotizzata l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%, in vigore alla data dei Final Terms.