

Obbligazione “ABN AMRO Flippable Notes 10/09/2013”

Emittente ABN AMRO BANK N.V.	Valore Nominale Euro 1.000	Periodo di Sottoscrizione Dal 28 luglio 2008 al 5 settembre 2008
Rating AA- Standard & Poor's, Aa2 Moody's	Numero di obbligazioni fino a 55.000	Data di Emissione 10 settembre 2008
Codice ISIN XS0362917881	Ammontare dell'emissione fino a Euro 55.000.000	Data di Scadenza 10 settembre 2013
Sottostante Tasso fisso, se l'Opzione Flippable (come in seguito definita) non è esercitata; altrimenti, tasso variabile parametrato all'Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread.	Taglio minimo 1 obbligazione	Date di Pagamento degli Interessi 10 marzo e 10 settembre di ogni anno a partire dal 10 marzo 2009 (incluso) sino al 10 settembre 2013 (incluso)
Prezzo di Emissione Euro 1.000 (i.e. 100% del Valore Nominale)	Valore di Rimborso 100% del Valore Nominale (i.e. Euro 1.000)	Date Opzione Flippable indica ciascuna Data di Pagamento degli Interessi a partire dalla seconda Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) sino alla penultima Data di Pagamento degli Interessi (inclusa)

Descrizione sintetica del prodotto

L'Obbligazione “ABN AMRO Flippable Note 10/09/2013” (di seguito “**Obbligazione**”, al singolare, e “**Obbligazioni**”, al plurale) è un'obbligazione con durata pari a 5 anni che garantisce il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza e matura cedole semestrali, corrisposte posticipatamente, calcolate applicando la base di calcolo 30/360, pari a (ciascuna una “**Cedola Variabile**”) (i.e. il Tasso d'Interesse):

- (i) se l'Opzione Flippable **non è esercitata**, il 5,10% (lordo) annuo applicato al Valore Nominale; e
- (ii) se l'Opzione Flippable **è esercitata**, l'Euribor a 6 mesi, maggiorato di uno spread pari a 0,10%, applicato al Valore Nominale

Nel prezzo di emissione sono incluse le commissioni indicate nei Final Terms e richiamate in appresso al paragrafo *Avvertenze*.

Interessi

Con riferimento a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi, l'Obbligazione corrisponde una Cedola (lorda) calcolata come segue:

- (i) **se l'Opzione Flippable non è esercitata:**

$5,10\% \text{ (annuo)} \times \text{Valore Nominale}$; e

- (ii) **se l'Opzione Flippable è esercitata:**

$(\text{Euribor6M} + 0,10\%) \times \text{Valore Nominale}$

Dove:

“**Opzione Flippable**” indica che, a ciascuna Data Opzione Flippable, l'Emittente ha diritto ad esercitare a sua sola discrezione di passare per quanto attiene a tutte le rimanenti cedole (i.e. dalla cedola dovuta alla prima Data di Pagamento degli Interessi successiva alla Data Opzione Flippable interessata) dal tasso fisso indicato al punto (i) sopra al tasso variabile indicato al punto (ii) con 11 Giorni Lavorativi di preavviso;

“**Euribor6M**” indica, con riferimento alla cedola interessata, il tasso EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) con scadenza sei mesi, come calcolato dalla Banking Federation of the European Union (Federation Bancaire Europeenne) e pubblicato (alle ore 11.00 a.m. CET) alla pagina Reuters EURIBOR01 come “6M EUR EURIBOR”, ovvero da altra pagina che dovesse sostituire quest'ultima, e rilevato dall'Agente di Calcolo, due Giorni Lavorativi antecedenti il primo giorno del semestre di riferimento della pertinente cedola;

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno in cui il Sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) è aperto.

Rimborso a scadenza

A scadenza, l'Obbligazione corrisponde, oltre all'ultima cedola semestrale, il valore di rimborso (i.e. 100% del Valore Nominale).

Esemplificazioni dei rendimenti

Si ipotizzano in appresso scenari di rendimento a scadenza.

Assumendo che l'Opzione Flippable non sia mai esercitata, si illustra in appresso il rendimento (lordo e netto) delle Obbligazioni .

Data di pagamento interessi	Cedola Variabile (lorda)
10/03/09,10/09/09	5,10% (annuo)
10/03/10,10/09/10	5,10% (annuo)
10/03/11,10/09/11	5,10% (annuo)
10/03/12,10/09/12	5,10% (annuo)
10/03/13,10/09/13	5,10% (annuo)

Il rendimento (lordo e netto) relativo all'ipotesi specificata è pari, rispettivamente, a: 5,10% e 4,46%.

Assumendo che l'Opzione Flippable sia esercitata il 10/09/10, si illustra in appresso il rendimento (lordo e netto) delle Obbligazioni ipotizzando che il tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 4,70% e diminuisca di 0,10% all'anno.

Data di pagamento interessi	Cedola Variabile (lorda)
10/03/09,10/09/09	5,10% (annuo)
10/03/10,10/09/10	5,10% (annuo)
10/03/11,10/09/11	4,80% (annuo)
10/03/12,10/09/12	4,70% (annuo)
10/03/13,10/09/13	4,60% (annuo)

Il rendimento (lordo e netto) relativo all'ipotesi specificata è pari, rispettivamente, a: 4,87% e 4,26%.

Assumendo che l'Opzione Flippable sia esercitata il 10/09/09, si illustra in appresso il rendimento (lordo e netto) delle Obbligazioni ipotizzando che il tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 4,85% e aumenti di 0,20% all'anno.

Data di pagamento interessi	Cedola Variabile (lorda)
10/03/09,10/09/09	5,10% (annuo)
10/03/10,10/09/10	4,95% (annuo)
10/03/11,10/09/11	5,15% (annuo)
10/03/12,10/09/12	5,35% (annuo)
10/03/13,10/09/13	5,55% (annuo)

Il rendimento (lordo e netto) relativo all'ipotesi specificata è pari, rispettivamente, a: 5,21% e 4,56%.

Informazioni generali e tipologie di rischio relative alle Obbligazioni

I termini utilizzati con iniziale maiuscola nel presente documento ("Scheda Tecnica") trovano la loro definizione nelle disposizioni delle General Conditions e delle pertinenti Product Conditions contenute nel Base Prospectus Notes e nei pertinenti Final Terms quali tradotti in italiano.

Informazioni generali

Legge applicabile

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

Regime di circolazione

Le Obbligazioni sono rappresentate da un unico certificato globale e sono depositate in gestione accentrata presso Euroclear/Clearstream. Il trasferimento delle Obbligazioni avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto terzi intestato agli intermediari aderenti a Euroclear/Clearstream presso cui il venditore delle Obbligazioni e l'acquirente delle stesse detengono rispettivamente il proprio conto.

Regime fiscale

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

Tipologie di rischio connesse alle Obbligazioni

Premessa

Le Obbligazioni sono obbligazioni strutturate (cioè scomponibili, dal punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria ed in una componente derivativa), pertanto richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento e sono caratterizzate da una intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento del loro acquisto che successivamente. E' opportuno che gli investitori valutino attentamente, eventualmente anche con l'ausilio di consulenti, se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione ovvero adeguato al loro profilo di rischio, ai loro obiettivi d'investimento, alla loro esperienza in materia di strumenti finanziari, alla loro situazione finanziaria, economica e patrimoniale e procedano alla sottoscrizione e/o negoziazione delle Obbligazioni solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio sotteso. **Le informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta del Base Prospectus Notes e dei relativi Final Terms dove sono compilate le caratteristiche delle Obbligazioni.**

Rischio emittente

Mediante la sottoscrizione delle Obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'emittente e, pertanto, assume il rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Rischio correlato al ranking delle Obbligazioni

Non sono state assunte garanzie o impegni per garantire il pagamento degli importi dovuti in base alle Obbligazioni. Il patrimonio dell'emittente garantisce l'investitore per il pagamento degli importi dovuti in relazione alle Obbligazioni senza priorità rispetto agli altri creditori dell'Emittente stesso in caso di insolvenza.

Rischio di variazione del Sottostante

Il rendimento ed il valore di mercato delle Obbligazioni sono dipendenti dalla variazione e dall'andamento del Sottostante, a sua volta influenzato da numerosi fattori, quali ad esempio la volatilità dei mercati, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc.

Rischio di prezzo

Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce l'influenza di numerosi fattori, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, quali ad es. la volatilità dei mercati, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore, anche in maniera significativa, all'importo inizialmente investito.

Essendo il prezzo di emissione delle Obbligazioni comprensivo delle commissioni (implicite) indicate nei Final Terms, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito.

Rischio di tasso

Poiché le Obbligazioni sono costituite anche da una componente obbligazionaria, l'investimento nelle medesime comporta il rischio che variazioni in aumento nel livello dei tassi di interesse riducano il valore di mercato della componente obbligazionaria stessa, riducendo conseguentemente il valore delle Obbligazioni.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità 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 delle Obbligazioni su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione o su un internalizzatore sistematico. Le Obbligazioni non saranno quotate su un mercato regolamentato. MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. si riserva la facoltà di trattare le Obbligazioni sul Sistema di Internalizzazione Sistemica (SIS) denominato "De@I Done Trading (DDT)". NON è previsto l'impegno dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni e NON è previsto l'impegno a riacquistare le Obbligazioni. NON è previsto l'impegno dei Collocatori a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni e NON è previsto l'impegno a riacquistare le Obbligazioni.

Rischio di conflitto di interessi

Al riguardo, si veda quanto illustrato in appresso al paragrafo "Avvertenze"

Rischio di variazione di imposizione fiscale

L'importo della liquidazione delle Cedole dovuto al possessore delle Obbligazioni potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli attualmente in vigore. Tale eventuale variazione potrebbe determinare una diminuzione del rendimento prospettato.

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 del prestito obbligazionario "ABN AMRO Flipable Notes 10/09/2013" (di seguito, le "Obbligazioni"), emesse ed offerte 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 Notes"). Le Obbligazioni sono assoggettate alle General Conditions e alle pertinenti Product Conditions rette dalla legge inglese contenute nel Base Prospectus Notes, come di volta in volta integrato. Pertanto, i Final Terms devono essere letti congiuntamente al Base Prospectus Notes. Il presente documento deve essere usato soltanto per scopi informativi privati dell'investitore, non costituisce un'analisi di tutte le questioni trattabili ed ha una valenza meramente illustrativa delle informazioni contenute nei Final Terms, i quali rimangono l'unico documento di riferimento quanto alla disciplina delle Obbligazioni. In caso di contrasto tra quanto illustrato nel presente documento e le disposizioni contenute nel Base Prospectus Notes e/o nei Final Terms, le disposizioni del Base Prospectus Notes e/o dei Final Terms prevarranno. In caso di contrasto tra quanto illustrato nei Final Terms e le disposizioni contenute nel Base Prospectus Notes, le disposizioni dei Final Terms prevarranno.

Il rendimento ed il valore delle Obbligazioni è influenzato e correlato all'andamento e al valore del sottostante, a sua volta influenzato da numerosi fattori quali ad esempio la volatilità dei mercati, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc. Pertanto, il rendimento delle Obbligazioni non può essere predeterminato, ma può variare in funzione delle variazioni che interverranno nel sottostante. La garanzia del capitale investito, al momento dell'emissione, nelle Obbligazioni è prevista solo a scadenza. Pertanto prima della scadenza, in condizioni di mercato avverse, il valore delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore al loro valore nominale. Ove le Obbligazioni vengano negoziate 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 positiva del sottostante la performance delle Obbligazioni potrebbe essere negativa. Il valore dell'investimento durante la vita delle Obbligazioni 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 delle Obbligazioni, nonché responsabile del collocamento e agente di calcolo delle medesime, è ABN AMRO il che implica un conflitto di interessi rispetto alla posizione assunta dall'investitore. ABN AMRO e le società ad essa collegate potrebbero inoltre 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.

La controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione alle Obbligazioni è MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.

I collocatori delle Obbligazioni sono, su incarico del responsabile del collocamento, Banca Antonveneta S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., nonché qualsiasi altra eventuale banca che ABN AMRO BANK N.V. dovesse nominare e indicare sul sito web www.abnamromarkets.it. L'attività del collocatore, in quanto soggetto che percepisce una commissione per le attività svolte in relazione al collocamento, implica sempre in generale l'esistenza di un conflitto di interesse.

I Collocatori (Banca Antonveneta S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.) e MPS Capital Services Banca per le Imprese 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. è una società detenuta 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 i Collocatori (Banca Antonveneta S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.) versano, altresì, in conflitto di interesse in quanto percepiscono, rispettivamente, una commissione di strutturazione pari a 0,15% del Prezzo di Emissione ed in esso compresa, per le attività svolte in relazione all'operazione di copertura finanziaria dell'Emittente, ed una commissione di collocamento pari a 2,51% del Prezzo di Emissione ed in esso compresa, per le attività svolte in relazione al collocamento delle Obbligazioni.

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. versa, inoltre, in conflitto di interesse in quanto potrà trattare le Obbligazioni, nel proprio ruolo di negoziatore unico, sul Sistema di Internalizzazione Sistemica (SIS) denominato "De@I Done Trading (DDT)".

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 Notes. 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 alle Obbligazioni deve contattare un rappresentante registrato di ABN AMRO Incorporated, Park Avenue Plaza, 55 East 52nd Street, New York, N.Y. 10055, US, tel: +1 212 409 1000. In relazione alle "US Persons", nell'accezione di cui al Securities Act statunitense del 1933, come di volta in volta emendato, possono essere applicabili leggi statunitensi. Per ulteriori informazioni si rinvia al sito web sotto indicato.

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 alle Obbligazioni, devono essere necessariamente integrate con quelle, a cui si rinvia, messe a disposizione dall'intermediario in base alla normativa applicabile, oltre che con quelle reperibili, con anche maggior grado di dettaglio, nel Base Prospectus Notes 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 Notes. Il Base Prospectus Notes è disponibile, insieme ai Final Terms, sul sito 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 o per posta a ABN AMRO Markets - Casella Postale 1250 - 20101 MILANO.

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