

Condizioni definitive inerenti al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. RICIAGER 28/12/2012” (“**Condizioni Definitive**”) da emettere nell’ambito del programma di emissioni “ABN AMRO BANK N.V. Obbligazioni con Opzione *Call*” (il “**Programma**”), sulla base della nota informativa relativa a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” depositata presso la Consob in data 9 febbraio 2007 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6101427 del 28 dicembre 2006 (“**Nota Informativa**”), comprensiva del regolamento delle “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” (di seguito, il “**Regolamento**”). La Nota Informativa, unitamente alla nota di sintesi relativa a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” depositata presso la CONSOB in data 9 febbraio 2007 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 6101427 del 28 dicembre 2006 (“**Nota di Sintesi**”) e al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7049054 del 29 maggio 2007 (“**Documento di Registrazione**”), costituisce un prospetto di base ai sensi dell’Articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/EC relativo a “ABN AMRO BANK N.V. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE *CALL*” (“**Prospetto di Base**”).

ABN AMRO BANK N.V.

Condizioni Definitive relative al Prestito Obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. RICIAGER 28/12/2012” - (Codice ISIN NL0006136376)

Le informazioni complete sull’Emittente e sul prestito obbligazionario “ABN AMRO BANK N.V. RICIAGER 28/12/2012” - (Codice ISIN NL0006136376) (di seguito, “**Prestito Obbligazionario**” ovvero “**Obbligazioni**” ovvero “**Titoli**”) oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto Base.

Il Prospetto di Base (composto dalla Nota Informativa, comprensiva del Regolamento, dalla Nota di Sintesi e dal Documento di Registrazione) e le presenti Condizioni Definitive potranno essere visionati presso la filiale dell’Emittente sita in Milano, in Via Meravigli 7, alla quale sarà possibile chiederne una copia gratuitamente, nonché sul sito internet dell’Emittente (www.abnamromarkets.it).

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.

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, i termini con iniziale maiuscola, salvo sia diversamente indicato, avranno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento.

1. FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. Si invitano inoltre gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione al fine di comprendere i fattori di rischio relativi all'Emittente.

RISCHI CONNESSI ALLA NATURA STRUTTURATA DEI TITOLI

I Titoli sono obbligazioni cd strutturate cioè scomponibili, dal punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria (che garantisce il rimborso del capitale) ed in una componente derivativa, relativa ad uno o più parametri di riferimento (ad esempio azioni, indici, *commodity*), che viene implicitamente acquistata e/o venduta dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'atto della loro sottoscrizione. Conseguentemente, sia il rendimento che il valore delle Obbligazioni è influenzato e correlato all'andamento e al valore di tale parametro/tali parametri di riferimento. In particolare, **le Obbligazioni garantiscono il rimborso integrale del capitale a scadenza e danno il diritto al pagamento di una cedola variabile senza un valore minimo garantito (*floor*) e senza un valore massimo predeterminato (*cap*), nonché in relazione alla specifica configurazione cedolare al pagamento di due cedole fisse.** Al riguardo si veda quanto dettagliatamente illustrato ai Paragrafi 3 e 5 che seguono. Conseguentemente l'investimento nelle Obbligazioni comporta:

- *RISCHIO DI VARIAZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO*

Il rendimento ed il valore di mercato dei Titoli sono dipendenti dalla variazione e dall'andamento dei Parametri di Riferimento, a sua volta influenzati da numerosi fattori quali ad esempio la volatilità dei mercati, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc. **In caso di andamento negativo dei Parametri di Riferimento l'investitore potrebbe ottenere quindi un rendimento inferiore a quello ottenibile da un titolo obbligazionario non strutturato.** Tale rischio è ridotto dalla presenza delle cedole fisse. E' in ogni caso previsto il rimborso integrale del capitale a scadenza, anche in caso di andamento negativo dei Parametri di Riferimento.

- *PARTICOLARE COMPETENZA PER LA DETERMINAZIONE DEL VALORE E DEL RENDIMENTO.*

I Titoli, in quanto strutturati, richiedono una particolare competenza ai fini della valutazione del loro valore e del loro rendimento e sono caratterizzati da una intrinseca complessità che rende difficile la loro valutazione, in termini di rischio, sia al momento del loro acquisto che successivamente. Conseguentemente, è opportuno che gli investitori valutino attentamente, anche se del caso con l'ausilio di consulenti, se i Titoli 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 dei Titoli solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio sotteso.

RISCHIO DI PREZZO

Il valore di mercato dei Titoli subisce l'influenza di numerosi fattori, talora imprevedibili e al di fuori del controllo dell'Emittente, quali ad es. la volatilità dei mercati azionari, l'andamento dei tassi d'interesse, ecc.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i Titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei Titoli ed il ricavo di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito.

RISCHIO EMITTENTE

Mediante la sottoscrizione dei Titoli, 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 dei Titoli. Il patrimonio dell'Emittente garantisce l'investitore per il pagamento degli importi dovuti in relazione ai Titoli senza priorità rispetto agli altri creditori dell'Emittente stesso in caso di insolvenza.

I Titoli **non** sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

RISCHIO DI TASSO

Poiché i Titoli sono costituiti anche da una componente obbligazionaria, l'investimento nei medesimi 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 dei Titoli.

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. Infatti, qualora il portatore dei Titoli intenda procedere alla vendita dei medesimi, lo stesso potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dei Titoli possa essere condizionato, fino ad inficiarne la validità, dalla scarsa liquidità degli stessi. Tale rischio si ridimensiona nel caso di quotazione dei Titoli su un mercato regolamentato o su un sistema di scambi organizzato. La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) sarà subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Al riguardo, si veda il paragrafo 3. che segue.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI

- ***RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON IL COLLOCATORE ED IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO***

Banca Popolare di Ancona Spa ("Collocatore") versa in conflitto di interessi, in quanto l'attività del Collocatore, soggetto che agisce istituzionalmente su incarico dell'emittente e percepisce commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l'esistenza di un conflitto di interesse. Le altre eventuali specifiche situazioni di conflitto d'interessi del Collocatore dovranno essere da questo direttamente segnalate all'investitore ai sensi della normativa vigente.

ABN AMRO BANK N.V. versa in conflitto di interessi, in quanto società emittente e Responsabile del Collocamento delle Obbligazioni.

- ***RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON L'AGENTE DI CALCOLO***

ABN AMRO BANK N.V. versa in conflitto di interessi, in quanto società emittente e Agente di Calcolo delle Obbligazioni.

RISCHIO DI EVENTI DI TURBATIVA/ EVENTI STRAORDINARI RIGUARDANTI I PARAMETRI DI RIFERIMENTO

Il Regolamento dei Titoli prevede al verificarsi di eventi di turbativa ovvero al verificarsi di eventi straordinari riguardanti i Parametri di Riferimento particolari modalità di determinazione degli interessi a cura dell'Emittente e/o dell'Agente di Calcolo. Al riguardo, si rinvia a quanto dettagliatamente illustrato alla Sezione 4.7 della Nota Informativa, nonché all'Articolo 8 del Regolamento.

RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DEI TITOLI

Ai Titoli non è stato attribuito alcun livello di *rating*.

MODIFICHE AL REGOLAMENTO

L'Emittente potrà apportare al Regolamento, 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. Il Regolamento potrà essere, altresì, modificato dall'Emittente per recepire modifiche ai Regolamenti CONSOB applicabili e/o, nel caso di quotazione dei Titoli sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (cfr. Articolo 15 del Regolamento).

COLLOCATORI

Si precisa che i Titoli sono offerti esclusivamente tramite i soggetti indicati al punto 2 che segue e, residualmente, tramite gli altri soggetti che, come ivi precisato, saranno successivamente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il periodo di collocamento.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

| | |
|--|--|
| Condizioni dell'Offerta: | N/A |
| Periodo di Offerta: | Dal 3 dicembre 2007 al 21 dicembre 2007. L'Emittente si riserva la facoltà di abbreviare ovvero prolungare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB. |
| Quantità di Obbligazioni Offerte: | Fino a n. 20.000 Obbligazioni. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare la Quantità di Obbligazioni Offerte, dandone comunicazione, mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB. |
| Limitazioni alla negoziabilità dei Titoli: | Si applica il punto 4.13 della Nota Informativa e l'articolo 17 del Regolamento |
| Collocatori: | Banca Popolare di Ancona Spa, con sede legale in Via Don Battistoni, 4 - 60035 Jesi (An) e, residualmente, gli altri soggetti che saranno eventualmente indicati sul sito dell'Emittente www.abnamromarkets.it durante il Periodo di Offerta. |
| Responsabile del Collocamento: | ABN AMRO BANK N.V., operante attraverso la propria sede principale di Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi ovvero la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA |
| Commissioni di Sottoscrizione e/o di Collocamento: | Il Prezzo di Emissione è comprensivo delle commissioni implicite che l'Emittente corrisponde al Collocatore e non sono previsti altri costi ed oneri all'atto della sottoscrizione. Al riguardo, si rinvia alla Tabella, relativa alla scomposizione del |

| | |
|----------------------------------|--|
| Luogo e destinatari dell'offerta | Prezzo di Emissione al paragrafo 4. che segue. Solo in Italia al pubblico indistinto. |
| Prezzo di Offerta: | 100% del Valore Nominale (pari a Euro 1.000,00). |
| Data/e di Regolamento: | 28 dicembre 2007 |
| Lotto Minimo: | n. 1 Obbligazione |
| Lotto Massimo: | N/A |

3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO:

| | |
|--|---|
| Denominazione: | “ABN AMRO BANK N.V. RICIAGER 28/12/2012” (il “ Prestito Obbligazionario ”) |
| Tipologia: | Europea |
| Codice ISIN | NL0006136376 |
| Valore Nominale: | Euro 1.000,00 |
| Valore Nominale Complessivo: | Fino a Euro 20.000.000,00. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo, dandone comunicazione mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) trasmesso contestualmente alla CONSOB. |
| Prezzo di Emissione: | 100% del Valore Nominale (pari a Euro 1.000,00) |
| Valuta del Prestito: | Euro |
| Emittente: | ABN AMRO Bank N.V., operante attraverso la propria sede principale di Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi ovvero la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA |
| Sistema di gestione accentrata: | Alla data dell'emissione i Titoli saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e delibera CONSOB n. 11768/1998 |
| Data di Emissione: | 28 dicembre 2007 |
| Data di Godimento: | 28 dicembre 2007 |
| Data di Scadenza: | 28 dicembre 2012 |
| Durata: | Dalla Data di Emissione alla Data di Scadenza (5 anni) |
| Negoziazioni: | L'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT). La quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. E'previsto l'impegno dell'Emittente a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli. Qualora non sussistano i sopracennati requisiti per la quotazione ufficiale delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), è previsto l'impegno del Collocatore a fornire prezzi di acquisto/vendita dei Titoli. |
| Quotazione su altri mercati: | Nessuno |
| Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario: | N/A |

| | |
|--|---|
| Agente di Calcolo: | ABN AMRO BANK N.V., operante attraverso la propria sede principale di Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi ovvero la propria filiale di Londra sita a 250 Bishopsgate, Londra EC2M 4AA |
| Base di Calcolo: | Cedola/e Fissa/e <i>Act/Act ICMA</i> |
| | Cedola Variabile N/A |
| Convenzione di Calcolo: | Cedola/e Fissa/e Following Business Day Convention – Unadjusted |
| | Cedola/e Variabile/i Following Business Day Convention – Unadjusted |
| Giorno di Pagamento: | Si applica la disciplina di cui all'Articolo 2 - Definizioni del Regolamento (i.e. giorni TARGET) |
| Prezzo di Rimborso: | 100% del Valore Nominale |
| Data di Rimborso: | La Data di Scadenza |
| Facoltà di Estinzione Anticipata (<i>esercitabile dall'Emittente</i>): | N/A |
| Evento di Estinzione Anticipata: | N/A |
| Sconvolgimenti di Mercato e Aggiustamenti: | Si applica la disciplina di cui al punto 4.7 della Nota Informativa e all'Articolo 8 del Regolamento relativa agli Indici. |
| Regime fiscale: | <u>Redditi di capitale</u> : gli interessi ed gli altri frutti delle obbligazioni sono soggetti - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'art. 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (T.U.I.R.). <u>Tassazione delle plusvalenze</u> : le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (art. 67 del T.U.I.R. come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del T.U.I.R. come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui all'art. 6 (risparmio amministrato) e all'art. 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461. |
| Fonte/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per i portatori dei Titoli: | Sito internet dell'Emittente (www.abnamromarkets.it) dove sono, altresì, pubblicate le presenti Condizioni Definitive. Quest'ultime possono, inoltre, essere visionate presso la filiale dell'Emittente sita in Milano, in Via Meravigli 7, alla quale sarà possibile chiederne una copia gratuitamente. |
| Rating delle Obbligazioni: | N/A |

INTERESSI
Metodo di determinazione della Cedola Fissa/ delle Cedole Fisse:

Importo Cedola Fissa: Con riferimento a ciascuna Data di Pagamento Cedola Fissa, un valore calcolato applicando la seguente formula (ciascuna una Cedola Fissa):

$$VN \times Z$$

Dove:

“VN” indica il Valore Nominale;

“Z” indica 3,5% (su base annua);

Data(e) di Pagamento Cedola Fissa: 28 dicembre 2008 (1^a Data di Pagamento Cedola Fissa)
28 dicembre 2009 (2^a Data di Pagamento Cedola Fissa)

Metodo di determinazione della Cedola Variabile / delle Cedole Variabili:
Paniere di Riferimento:

| Parametro di Riferimento | Codice ISIN del Parametro di Riferimento | Valore di Riferimento | Fonte Informativa | W (Peso) | Sponsor |
|---------------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------------------|
| Indice RICI Agriculture Excess Return | N/A | Il valore ufficiale di chiusura | RICIAGER <Index> (Pagina Bloomberg) | N/A | Diapason Commodities Management S.A |

DESCRIZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO
RICI Agriculture Excess Return
Descrizione

Il RICI[®] Rogers International Commodity Agriculture Index Excess Return (di seguito, “**RICI Agriculture Excess Return**”) è stato creato da James B. Rogers. Il RICI Agriculture Excess Return riproduce l’andamento di un paniere di futures o forwards su commodities del settore agricolo. I componenti del RICI Agriculture Excess Return sono scelti in base alla liquidità ed al peso dei consumi mondiali del loro rispettivo sottostante. Nel caso in cui un contratto futures su commodities che compone il RICI Agriculture Excess Return è negoziato su più mercati, è incluso nel RICI Agriculture Excess Return il contratto futures su commodities più liquido in termini di volumi e interesse, salvo i casi in cui vi siano preclusioni di tipo legale. Il RICI Agriculture Excess Return ha una ponderazione fissa che viene calcolata una volta all’anno durante il mese di dicembre. Il RICI Agriculture Excess Return è composto da 20 commodities appartenenti al settore agricolo. Il valore attribuito ad ogni componente corrisponde al prezzo di chiusura del rispettivo future o forward. Qualora uno dei componenti del RICI Agriculture Excess Return cessi di

esistere ovvero collassi la liquidità di tale componente per cause anomale, la composizione del RICI viene rivista al fine di sostituire tale componente ovvero il suo peso nel RICI Agriculture Excess Return. Il roll-over sui futures avviene automaticamente all’inizio del mese di scadenza del future. Certi futures che compongono il RICI Agriculture Excess Return effettuano il “roll-over” mensilmente mentre altri effettuano il “roll-over” trimestralmente.

Sponsor

Diapason Commodities Management S.A., società svizzera con sede a Losanna (<http://www.diapason-cm.com>).

Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione

I valori dell’Indice vengono resi noti da agenzie informative come Reuters (pagina RICIAGER=DIAP) e Bloomberg (pagina RICIAGER). Il valore ufficiale di chiusura sarà, altresì, pubblicato giornalmente sul sito dello Sponsor e sul quotidiano economico nazionale MF per l’intera durata delle Obbligazioni.

Disclaimer

Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, sottoscritte, vendute o promosse da da Diapason Commodities Management S.A. (di seguito, “Diapason”). Diapason non dichiara né garantisce, espressamente o implicitamente, con riguardo ai risultati ottenibili dall’uso del RICI e/o dai livelli raggiunti dallo stesso. Il RICI è composto e calcolato da Diapason.

“Jim Rogers”, “James Beeland Rogers, Jr.”, “Rogers”, “Rogers International Commodity Index”, RIC Enhanced and Rogers International Commodity Index[®], Rogers International Commodity Agriculture Index[®], sono marchi commerciali e marchi di servizio e/o marchi commerciali registrati di Beeland Interests, Inc., che è detenuta e controllata da James Beeland Rogers, Jr. e sono utilizzati in forza di una licenza. Il nome Jim Rogers/James Beeland Rogers, Jr.e simili sono marchi commerciali e marchi di servizio di James Beeland Rogers, Jr.

FONTI DI DIFFUSIONE DEI LIVELLI CORRENTI DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO

I livelli correnti del Parametro di Riferimento ricompreso nel Paniere di Riferimento vengono resi noti da agenzie di informazione (Bloomberg, Reuters), al riguardo si veda quanto illustrato al paragrafo che precede *DESCRIZIONE DEL PARAMETRO DI RIFERIMENTO* alla voce *Disponibilità delle informazioni e modalità di diffusione* e sul sito internet del pertinente Sponsor ivi indicato, e sono reperibili nelle pubblicazioni ivi precisate.

Importo Cedola Variabile: Con riferimento alla Data di Pagamento Cedola Variabile sotto precisata, un valore calcolato applicando la seguente formula (la Cedola Variabile):

$$VN \times \text{Max} (Y; P \times \text{Performance})$$

Dove:

“VN” indica il Valore Nominale;

“Y” indica zero;

“P” indica 66%;

“Performance” indica un valore, calcolato dall’Agente di Calcolo, applicando la seguente formula:

$$\frac{C_T - C_0}{C_0}$$

Dove

C_0 indica il Valore di Riferimento dell'Indice RICI Agriculture Excess Return rilevato alla Data di Rilevazione Iniziale;

C_T indica il Valore di Riferimento dell'Indice RICI Agriculture Excess Return rilevato alla Data di Rilevazione Finale.

Ne consegue che, con riferimento alla Cedola Variabile, la Performance rappresenta la variazione dell'Indice RICI Agriculture Excess Return tra la Data di Rilevazione Iniziale e la Data di Rilevazione Finale.

| Cedola Variabile | Data di Pagamento Cedola Variabile | Data di Rilevazione Iniziale | Data di Rilevazione Finale |
|-------------------------|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Unica | 28 dicembre 2012 | 28 dicembre 2007 | 18 dicembre 2012 |

4. METODO DI VALUTAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO - SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

I Titoli sono scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente obbligazionaria e in una componente derivativa. In particolare:

A. Valore della componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria dei Titoli è rappresentata da un titolo obbligazionario che alla scadenza rimborsa il 100% del capitale e paga una cedola fissa pari al 3,5% annuo (lordo) il 28 dicembre 2008 e il 28 dicembre 2009.

Il valore della componente obbligazionaria al 29 novembre 2007 è pari a 87,40%.

B. Valore della componente derivativa

La componente derivativa dei Titoli è rappresentata dall'acquisto di un'opzione call europea sull'Indice RICI Agriculture Excess Return..

Il valore della componente derivativa al 29 novembre 2007 è pari a 9,60% calcolato sulla base della formula di Black & Scholes..

Sulla base del valore della componente derivativa, della componente obbligazionaria e delle commissioni di collocamento che l'Emittente corrisponderebbe ai collocatori (i.e. commissioni implicite), il Prezzo di Emissione dei Titoli al 29 novembre 2007 è scomponibile come segue:

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Valore componente obbligazionaria | 87,40% |
| Valore componente derivativa | 9,60% |
| Commissioni implicite* | 3,00% |
| Prezzo di emissione | 100,00% |

(*) *Si tratta generalmente di commissioni a fronte dei costi connessi al collocamento e/o alla strutturazione del prodotto; gli altri oneri eventualmente applicati a questo strumento durante la sua vita sono evidenziati nella Nota Informativa.*

Durante il periodo di offerta il valore delle componenti indicate nella tabella che precede potrà subire variazioni connesse a cambiamenti nelle condizioni di mercato, fermo restando che il Prezzo di Emissione sarà comunque pari al 100% del Valore Nominale (ossia a Euro 1.000,00) comprensivo delle commissioni implicite ivi indicate, le quali rappresentano il valore massimo delle commissioni applicabili.

5. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI, COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA E SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

- RIMBORSO A SCADENZA

Scenario Positivo

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a 50,00% per la Cedola Variabile pagabile il 28 dicembre 2012, tenendo conto che Y ha il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 33,00% moltiplicato per il Valore Nominale il 28 dicembre 2012 (ossia pari al 66% della variazione del Parametro di Riferimento moltiplicato per il Valore Nominale). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una cedola fissa pari al 3,5% annuo (lordo) il 28 dicembre 2008 e il 28 dicembre 2009, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 7,26% (6,42% netto).

| Data di Pagamento Cedola | Data di Rilevazione Iniziale | Data di Rilevazione Finale | Performance (i.e. variazione del Parametro di Riferimento) | X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile) | Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile) | Cedola Variabile (lorda) | Cedola Fissa (lorda) |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|--|--|--|--------------------------|----------------------|
| 28 dicembre 2008 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2009 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2012 | 28 dicembre 2007 | 18 dicembre 2012 | 50,00% | N/A | 0% | 33,00% | N/A |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rendimento effettivo lordo annuo | 7,26% |
| Rendimento effettivo netto annuo | 6,42% |

Scenario Intermedio

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a 25,00% per la Cedola Variabile pagabile il 28 dicembre 2012, tenendo conto che Y ha il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a 16,50% moltiplicato per il Valore Nominale il 28 dicembre 2012 (ossia pari al 66% della variazione del Parametro di Riferimento moltiplicato per il Valore Nominale). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una cedola fissa pari al 3,5% annuo (lordo) il 28 dicembre 2008 e il 28 dicembre 2009, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 4,51% (3,96% netto).

| Data di Pagamento Cedola | Data di Rilevazione Iniziale | Data di Rilevazione Finale | Performance (i.e. variazione del Parametro di Riferimento) | X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile) | Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile) | Cedola Variabile (lorda) | Cedola Fissa (lorda) |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|--|--|--|--------------------------|----------------------|
| 28 dicembre 2008 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2009 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2012 | 28 dicembre 2007 | 18 dicembre 2012 | 25,00% | N/A | 0% | 16,50% | N/A |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rendimento effettivo lordo annuo | 4,51% |
| Rendimento effettivo netto annuo | 3,96% |

Scenario negativo

Se durante la vita dell'Obbligazione, la Performance fosse pari a -10,00% per la Cedola Variabile pagabile il 28 dicembre 2012, tenendo conto che Y ha il valore indicato nella tabella che segue, sarebbe corrisposta una Cedola Variabile pari a zero. In tale scenario, considerando anche il pagamento di una cedola fissa pari al 3,5% annuo (lordo) il 28 dicembre 2008 e il 28 dicembre 2009, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe pari a 1,43% (1,25% netto).

| Data di Pagamento Cedola | Data di Rilevazione Iniziale | Data di Rilevazione Finale | Performance (i.e. variazione del Parametro di Riferimento) | X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile) | Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile) | Cedola Variabile (lorda) | Cedola Fissa (lorda) |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|--|--|--|--------------------------|----------------------|
| 28 dicembre 2008 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2009 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 28 dicembre 2012 | 28 dicembre 2007 | 18 dicembre 2012 | -10,00% | N/A | 0% | 0% | N/A |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rendimento effettivo lordo annuo | 1,43% |
| Rendimento effettivo netto annuo | 1,25% |

COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

| | BTP 4,75% IT0003357982 | Obbligazione ABN AMRO BANK N.V. RICIAGER 28/12/2012 | | |
|---|-----------------------------------|--|----------------------------|--------------------------|
| | | <i>Scenario Positivo</i> | <i>Scenario Intermedio</i> | <i>Scenario Negativo</i> |
| Scadenza | 1 febbraio 2013 | 28 dicembre 2012 | | |
| Rendimento effettivo annuo (lordo) al 28 novembre 2007 | 4,09% | 7,26% | 4,51% | 1,43% |
| Rendimento effettivo annuo (netto) al 28 novembre 2007 <i>(calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 12,5%)</i> | 3,50% | 6,42% | 3,96% | 1,25% |

SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

Si avverte l'investitore che l'andamento storico del Parametro di Riferimento utilizzato per la seguente simulazione non è necessariamente indicativo del futuro andamento dello stesso. La performance storica che segue deve essere pertanto intesa come meramente esemplificativa e non costituisce una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

A titolo esemplificativo si riporta di seguito una simulazione retrospettiva effettuata considerando un'obbligazione che presenti le caratteristiche di cui al precedente paragrafo 3 ed ipotizzando che la relativa Data di Emissione sia stata il 27 novembre 2002 e la relativa Data di Scadenza sia stata il 27 novembre 2007.

| Data di Pagamento Cedola | Data di Rilevazione Iniziale | Data di Rilevazione Finale | Performance (i.e. variazione del Parametro di Riferimento) | X (i.e. valore massimo della Cedola Variabile) | Y (i.e. il valore minimo della Cedola Variabile) | Cedola Variabile (lorda) | Cedola Fissa (lorda) |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|--|--|--|--------------------------|----------------------|
| 27 novembre 2003 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 27 novembre 2004 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 3,5% |
| 27 novembre 2007 | 27 novembre 2002 | 16 novembre 2007 | 10,83% | N/A | 0% | 7,15% | N/A |

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Rendimento effettivo lordo annuo | 2,81% |
| Rendimento effettivo netto annuo | 2,46% |

Dalla simulazione retrospettiva, la Performance del Parametro di Riferimento è stata pari a 10,83% per la Cedola Variabile pagabile il 27 novembre 2007. Tenendo conto che Y ha il valore indicato nella tabella sopra, sarebbe quindi corrisposta una Cedola Variabile pari a 7,15% moltiplicato per il Valore Nominale il 27 novembre 2002 (ossia pari al 66% della variazione del Parametro di Riferimento moltiplicato per il Valore Nominale). In tale scenario, considerando anche il pagamento di una cedola fissa pari al 3,5% annuo (lordo) il 27 novembre 2003 e il 27 novembre 2004, il rendimento annuo lordo del titolo sarebbe stato pari a 2,81% (2,46% netto).

6 AUTORIZZAZIONI

Il Prestito Obbligazionario è stato autorizzate mediante una delibera approvata in data 17 gennaio 2007 dal Managing Board di ABN AMRO Bank N.V.

Non è dovuta alcuna comunicazione preventiva alla Banca d'Italia ai sensi dell'Articolo 129 del decreto legislativo del 1 settembre 1993 n. 385.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

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 Meravigli 7 ed è scaricabile dal sito www.abnamromarkets.it*

3 dicembre 2007