



Banca Aletti & C. S.p.A. - Sede legale in via Roncaglia, 12 - Milano | Capitale Sociale interamente versato pari ad Euro 121.163.538,96 | Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00479730459 | Partita IVA 10994160157 | Iscritta all'Albo delle Banche | Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia | sottoposta all'attività di direzione e coordinamento del Banco Popolare

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

DEI

"Target Cedola Certificate su Indice Euro Stoxx Select Dividend 30 - Protezione 100% - Cedola 3,00% - 17.07.2023"

da emettersi nell'ambito del programma di offerta al pubblico e/o quotazione degli investment certificate denominati

"TARGET CEDOLA CERTIFICATE" e "TARGET CEDOLA CERTIFICATE DI TIPO QUANTO"

e

"AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA" e "AUTOCALLABLE TARGET CEDOLA DI TIPO QUANTO"

Responsabile del Collocamento: l'Emittente

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Offerta, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione CONSOB n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail*. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") e al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificati ed integrati, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base relativo ai "**Target Cedola Certificate**" e "**Autocallable Target Cedola**" (i "**Certificati di tipo non Quanto**") ed ai "**Target Cedola di Tipo Quanto**" e "**Autocallable Target Cedola di Tipo Quanto**" (i "**Certificati Quanto**"), depositato presso la CONSOB in data 24 luglio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0059550/15 del 23 luglio 2015 come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 ottobre 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0081913/15 del 22 ottobre 2015, e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 26 febbraio 2016 a seguito di approvazione

comunicata con nota n. 0016712/16 del 25 febbraio 2016 e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 maggio 2016 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0041297/16 del 6 maggio 2016.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001297 dell'11 luglio 2012, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001681 dell'8 luglio 2013, con provvedimento n. LOL-2023 del 21 maggio 2014 e con provvedimento n. LOL-002502 del 9 luglio 2015.

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

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta, unitamente al Prospetto di Base, ai relativi supplementi, ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Roncaglia, 12, e altresì consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto di Base (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione come modificato e integrato dai successivi supplementi), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive.

La Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

L'investitore è invitato, infine, a consultare il sito internet istituzionale dell'Emittente, www.alettibank.it, e il sito web www.aletticertificate.it, al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 5 luglio 2016.

Sono rappresentate di seguito le condizioni dell'Offerta e le caratteristiche specifiche dei Certificati.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel relativo Prospetto di Base.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

Conflitti di interesse	UniCredit Bank AG, succursale di Milano e UniCredit S.p.A. (il Collocatore), società facenti parte del Gruppo Bancario UniCredit, si trovano, direttamente o indirettamente, in una posizione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in ragione dell'appartenenza al medesimo gruppo bancario (il Gruppo UniCredit). Con riferimento all'Offerta, UniCredit Bank AG, succursale di Milano svolge ruoli rilevanti nell'operazione sul mercato primario (ad esempio Strutturatore e controparte di copertura). In relazione all'Offerta, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano ed il Collocatore percepiranno, rispettivamente, una commissione di strutturazione pari allo 0,85% dell'Ammontare Nominale complessivo dei Certificates unitamente ad altri oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni dell'offerta pari allo 0,32% dell'Ammontare Nominale Complessivo dei Certificates ed una commissione di collocamento pari a 2,50% dell'Ammontare Nominale Complessivo dei Certificates. In relazione alla domanda di ammissione alla negoziazione dei Certificates presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX®, che sarà fatta dall'Emittente, si segnala che tale Sistema Multilaterale di Negoziazione è gestito e organizzato da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata da UniCredit S.p.A., società capogruppo del Gruppo UniCredit. Si precisa, inoltre, che EuroTLX SIM S.p.A è parte correlata di UniCredit S.p.A. Sarà cura del Collocatore evidenziare eventuali ulteriori conflitti di interesse che possono insorgere con i propri clienti, secondo quanto stabilito dalla propria politica di gestione dei conflitti di interesse e dalle norme applicabili in materia. Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa.
-------------------------------	--

2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di 1 serie di certificati denominati " Target Cedola Certificate su Indice Euro Stoxx Select Dividend 30 - Protezione 100% - Cedola 3,00% - 17.07.2023" (i "Certificati" e, singolarmente, una "Serie di Certificati")
Codice ISIN	IT0005203069
Autorizzazioni relative all'emissione e	L'emissione e l'offerta del Certificato sono state approvate con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 4 luglio 2016.

all'Offerta	
Quanto	Non applicabile
Tasso di Cambio Iniziale	Non Applicabile
Data di Emissione	22.07.2016
Data di Scadenza	17.07.2023
Valore Nominale	100 Eur
<i>Importo di Liquidazione Periodico n-esimo e Importo di Liquidazione Periodico N-esimo</i>	
Modalità di Calcolo dell'Importo di Liquidazione Periodico n-esimo	<i>Valore Nominale * Cedola Periodica</i>
Modalità di Calcolo dell'Importo di Liquidazione Periodico N-esimo	<i>Valore Nominale * Cedola Finale</i>
k (indica il numero di Soglie Cedola)	1
Cedola Periodica n,1	3,00%
Cedola Periodica n,2	Non applicabile
Cedola Finale	3,00%
Cap	Non applicabile

Soglia Cedola n,1	100%
Livello di Soglia Cedola n,1	Il Livello di Soglia n,1 è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari a $[(Soglia\ Cedola\ n,1) * (Valore\ Iniziale\ del\ Sottostante)]$
Soglia Cedola n,2	Non applicabile
Livello di Soglia Cedola n,2	Non applicabile
Valore del sottostante per l'Evento Cedola n-esimo	Indica il Prezzo di Riferimento rilevato il Giorno di Rilevazione l'Evento Cedola n-esimo
N (indica il numero totale dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo)	7
Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola n-esimo	n=1 17.07.2017 n=2 16.07.2018 n=3 15.07.2019 n=4 15.07.2020 n=5 15.07.2021 n=6 15.07.2022 n=7 17.07.2023
Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo	n=1 17.07.2017 n=2 16.07.2018 n=3 15.07.2019 n=4 15.07.2020

	n=5 15.07.2021 n=6 15.07.2022 n=7 17.07.2023
Giorno di Pagamento n-esimo (*)	n=1 24.07.2017 n=2 23.07.2018 n=3 22.07.2019 n=4 22.07.2020 n=5 22.07.2021 n=6 22.07.2022 n=7 24.07.2023
Importo di Liquidazione per il Rimborso Anticipato m-esimo	
Importo di Liquidazione per il Rimborso Anticipato m-esimo	Non applicabile
Importo di Rimborso Anticipato m-esimo	Non applicabile
Soglia del Sottostante per il Rimborso Anticipato	Non applicabile
Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato	Non applicabile
Valore del Sottostante per l'Evento di Rimborso Anticipato m-	Non applicabile

<i>esimo</i>	
M (indica il numero totale dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato m-esimo)	Non applicabile
Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato m-esimo	Non applicabile
Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato m-esimo	Non applicabile
Giorno di pagamento m – esimo	Non applicabile
Importo di Liquidazione Capitale	
Modalità di Calcolo dell'Importo di Liquidazione Capitale	- se il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione Capitale è un importo in Euro pari a: Valore Nominale * Protezione - se il Valore Finale del Sottostante assume un valore pari o superiore al Livello di Protezione, coincidente con il Valore Iniziale del Sottostante, l'Importo di Liquidazione Capitale è un importo in Euro pari a: Valore Nominale
Protezione	100%
Livello di Protezione	Il Livello di Protezione è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari a $(Protezione) * (Valore\ Iniziale\ del\ Sottostante)$

Giorno di Pagamento Finale	24.07.2023
Valore Iniziale del Sottostante	Il Valore Iniziale del Sottostante è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale
Giorno/i di Rilevazione all'Emissione	22.07.2016
Giorno di Valutazione Iniziale	22.07.2016
Giorno di Definizione	Non applicabile
Valore Finale del Sottostante	Il Valore Finale è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale
Giorno/i di Rilevazione alla Scadenza	17.07.2023
Giorno di Valutazione Finale	17.07.2023
Attività Sottostante	Tipologia e denominazione dell'Attività Sottostante: Indice Euro Stoxx Select Dividend 30
	Emittente: Non applicabile
	<i>Sponsor:</i> Stoxx Ltd.
	ISIN o codice equivalente: CH0020751589
	Prezzo di Riferimento: valore di chiusura dell'Indice, come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo
	Divisa di Riferimento: Eur
	Descrizione dell'Indice: l'indice Euro Stoxx Select Dividend 30® è composto dalle 30 società dell'Eurozona a più elevato dividend yield (rapporto tra dividendo e prezzo dell'azione). L'Indice rappresenta le partecipazioni azionarie a più alto rendimento con riferimento ai rispettivi mercati domestici

	all'interno dell'Eurozona.
	Descrizione del Tasso di Interesse: Non applicabile
	Disponibilità di informazioni: un'informativa continua sull'andamento del valore dell'Attività Sottostante i Certificati sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters (.SD3E) e Bloomberg (SD3E Index) ovvero sul sito internet della Stoxx www.stoxx.com
	Scadenza <i>future</i> di riferimento per il Valore Iniziale: Non applicabile
	Commissioni di <i>roll-over</i> : Non applicabile
	Meccanismo di <i>roll-over</i> : Non applicabile
	Periodicità di <i>roll-over</i> : Non applicabile
Basket [Performance/ Worst Of]	Non applicabile

(*) L'Importo di Liquidazione Periodico n-esimo sarà corrisposto a chi risulta Portatore in Monte Titoli nei seguenti giorni: 21.07.2017; 20.07.2018; 19.07.2019; 21.07.2020; 21.07.2021; 21.07.2022

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	L'Offerta è subordinata alla seguente condizione: l'adozione del provvedimento di ammissione a quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX dei Certificati. Qualora i Certificati non dovessero essere ammessi a quotazione entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. Banca Aletti fornirà informazioni circa il mancato verificarsi di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet.
Ammontare Totale	150.000.000 Euro
Quantità Offerta	1.500.000 Certificati
Periodo di Offerta	Dal 6.07.2016 al 19.07.2016 per l'offerta in sede, dal 6.07.2016 al 12.07.2016 per l'offerta fuori sede, salvo chiusura anticipata senza preavviso
Lotto minimo	1
Importo minimo sottoscrivibile	100 Euro
Prezzo di Emissione	100 Euro

Costi e commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione	Le commissioni di collocamento, comprese nel prezzo di emissione, sono pari a 2,50% Le commissioni di strutturazione e altri oneri per la gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni d'offerta, comprese nel prezzo di emissione, sono pari a 1,17%. Gli oneri legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente (Costi di Hedging), compresi nel prezzo di emissione, sono pari a 2,155%.
Costi e commissioni in aggiunta al Prezzo di Emissione	Non applicabile
Accordi di Sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati
Responsabile del Collocamento	Banca Aletti & C. S.p.A.
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso: UniCredit S.p.A.
Modalità di Collocamento	Offerta in sede e Offerta fuori sede
Modalità di negoziazione	L'Emittente richiederà, entro la Data di Emissione, l'ammissione dei Certificati alla quotazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX assumendo il ruolo di specialista solo in denaro come specificato nel paragrafo 6.1 della Nota Informativa. Per maggiori informazioni, si veda il paragrafo 6.3 della Nota Informativa, dove sono indicati i criteri di determinazione del prezzo dei Certificati in caso di riacquisto sul mercato secondario.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

ESEMPLIFICAZIONI

Strategia in opzioni

Il profilo dell'investimento nei Certificati è complessivamente equivalente alla seguente strategia.

Strategia che descrive la scomposizione dell'Importo di Liquidazione Capitale.

- Acquisto di un'obbligazione *zero coupon*
- Acquisto di un'opzione *Put* sul Sottostante con strike pari al Livello di Protezione e data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale
- Vendita di un'opzione *Put* sul Sottostante caratterizzata da:
 - strike pari al minore tra il Valore Iniziale e il Livello di Soglia Cedola N, 1, ossia il Livello di Soglia Cedola 1 previsto per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola N-esimo
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale
- Vendita di un'opzione *Put* Digitale sul Sottostante caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale
 - strike pari al Livello di Soglia Cedola N,1, ossia il Livello di Soglia Cedola 1 previsto per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola N-esimo
 - cedola digitale pari al maggiore tra 0% e (100% - Soglia Cedola N,1) dove Soglia Cedola N,1 è la Soglia Cedola 1 prevista per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola N-esimo.

Nel caso di sottostante rappresentato da Tasso di Interesse la data di scadenza delle opzioni sopra descritte è due giorni lavorativi successivi al Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola N-esimo.

Strategia che descrive la scomposizione dell'Importo di Liquidazione Periodico n-esimo.

- Acquisto di un numero pari a $(N \cdot K)$ opzioni *Call* Digitali sul Sottostante con N pari al numero di Giorni di Valutazione e K pari al numero di Soglie Cedola per ciascuno degli N Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola. L'opzione n-esima, k-esima è caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo
 - *strike* pari al Livello di Soglia Cedola n,k, ossia il Livello di Soglia Cedola k previsto per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo
 - cedola digitale pari a $(\text{Cedola } n,k - \text{Cedola } n,k-1)$, dove Cedola Periodica n,k è la Cedola k prevista per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo e Cedola Periodica n,k-1 è la Cedola k-1 prevista per il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo.

Nel caso sia prevista una Cedola Finale corrispondente alla *performance* del Sottostante la strategia prevede inoltre:

- Acquisto di un'opzione *Call* sul Sottostante con le seguenti caratteristiche:

- strike pari al Valore Iniziale
- data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale
- Vendita di un'opzione *Call* sul Sottostante con le seguenti caratteristiche:
 - strike pari al Valore Iniziale del Sottostante moltiplicato per il Cap
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale

Nel caso di sottostante rappresentato da Tasso di Interesse la data di scadenza delle opzioni sopra descritte è due giorni lavorativi successivi al Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo.

Per i Target Cedola su Basket Worst Of, le opzioni considerano il Sottostante con la peggiore variazione percentuale rispetto al suo Valore Iniziale.

Nell'ipotesi dei Certificati di Tipo Quanto, tali per cui il Sottostante è convenzionalmente espresso in Euro sulla base di un tasso di cambio convenzionale pari a 1 punto indice = 1 Euro, ovvero 1 unità di divisa estera = 1 Euro, l'investitore acquista implicitamente anche un contratto *forward* sulla divisa estera, avente scadenza pari al Certificato.

Esemplificazioni sul valore teorico dei Certificati

Il valore teorico dei Certificati viene determinato dagli operatori di mercato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto principalmente dei seguenti fattori di mercato:

TARGET CEDOLA CERTIFICATE SU SINGOLA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

- valore del sottostante,
- volatilità del sottostante,
- vita residua a scadenza,
- tasso di cambio tra la divisa di riferimento del sottostante e l'Euro (nell'ipotesi di Certificati Non Quanto),
- tassi di interesse,
- dividendi attesi del sottostante (nell'ipotesi di Certificati con sottostanti un titolo azionario o un indice azionario).

TARGET CEDOLA CERTIFICATE SU BASKET

- valori dei sottostanti,
- volatilità e correlazione tra i sottostanti,
- vita residua a scadenza,
- tasso di cambio tra la divisa di riferimento del sottostante e l'Euro (nell'ipotesi di Certificati Non Quanto),
- tassi di interesse,
- dividendi attesi dei sottostanti (nell'ipotesi di Certificati con sottostanti titoli azionari o indici azionari).

La variazione di uno solo dei fattori sopra riportati determina un valore teorico del Certificato diverso.

Gli esempi A, B, C, D, E, di seguito riportati, mostrano l'impatto sul valore del Certificato prodotto da variazioni di volta in volta di ciascuno dei fattori di mercato sopra richiamati, a parità di tutti gli altri fattori.

Si osservi che il livello di volatilità inserito nei modelli di valutazione ai fini della determinazione del prezzo dei Certificati può variare anche durante una medesima giornata di negoziazione; fra i fattori che influiscono sul livello di volatilità è da considerare la volatilità implicita nei prezzi di opzioni aventi come sottostante i sottostanti dei Certificati in argomento, sia *over the counter* che quotate sui mercati regolamentati.

A) TARGET CEDOLA CERTIFICATE SU EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30

Si consideri il Certificato su Euro Stoxx Select Dividend 30 (Target Cedola Euro Stoxx Select Dividend 30 – Protezione 100% - Cedola 3,00% - 17.07.2023– IT0005203069). I fattori di mercato alla data dell'1.07.2016 hanno i valori indicati in grassetto nelle tabelle che seguono.

Esemplificazioni sul valore teorico dei Certificati

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nel prezzo dell'Attività Sottostante, assumendo che la volatilità, il tasso di interesse, i dividendi attesi e il tempo a scadenza rimangano invariati.

Valore dell'Attività Sottostante	Variazione % dell'Attività Sottostante	Prezzo del Certificato in Euro	Variazione % del prezzo del Certificato
1808,09	+5%	101,39	+1,39%
1721,99	0%	100	0%
1635,59	-5%	98,63	-1,37%

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, il tasso di interesse, i dividendi attesi e il tempo a scadenza rimangano invariati.

Volatilità del Sottostante	Variazione della Volatilità	Prezzo del Certificato in Euro	Variazione % del prezzo del Certificato
24%	+5%	100,22	+0,22%
19%	0%	100	0%
14%	-5%	99,41	-0,59%

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nella vita residua del titolo, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità, il tasso di interesse e i dividendi attesi rimangano invariati.

Vita residua (in giorni)	Prezzo del Certificato in Euro	Variazione % prezzo Certificato
2520	100	0%
2430	100,09	+0,09%
2340	100,18	+0,18%

Esempio D: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni nel tasso di interesse, assumendo che il prezzo dell' Attività Sottostante, la volatilità, i dividendi attesi e il tempo a scadenza rimangano invariati.

Tasso di interesse	Variazione del tasso di interesse	Prezzo del Certificato in Euro	Variazione % prezzo Certificato
-0,04%	+0,20%	98,69	-1,31%
-0,24%	0%	100	0%
-0,44%	-0,20%	101,34	+1,34%

Esempio E: descrive l'impatto sul prezzo del Certificato prodotto da variazioni dei dividendi attesi assumendo che il prezzo dell' Attività Sottostante, la volatilità, il tasso di interesse e il tempo a scadenza rimangano invariati.

Dividendi attesi	Variazione % dei Dividendi attesi	Prezzo del Certificato in Euro	Variazione % prezzo Certificato
3,41%	+5%	99,84	-0,16%
3,25%	0%	100	0%
3,09%	-5%	100,16	+0,16%

Formula ed esemplificazioni dei rendimenti

1) Scenario in cui non si verifica alcun Evento Cedola in nessun Giorno di Valutazione n-esimo

1.1 Nel caso in cui l' Attività Sottostante non sia superiore al Livello di Soglia Cedola n,1 in nessuno dei Giorni di Valutazione, l'Importo di Liquidazione Periodico n-esimo sarà sempre pari a zero.

Importo di Liquidazione Periodico n-esimo:

Giorno di Valutazione	Livello di Soglia Cedola n,1	Valore dell'Attività Sottostante	Formula	Importo di Liquidazione Periodico n-esimo (eur)
Per i giorni di valutazione da 1 a 6	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0

1.2 A scadenza, nel caso in cui, nel Giorno di Valutazione Finale, il Valore Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore o uguale al Livello di Soglia Cedola N,1, l'Importo di

Liquidazione Periodico N-esimo sarà pari a zero e, pertanto, l'Importo di Liquidazione Finale sarà pari all'Importo di Liquidazione Capitale.

Importo di Liquidazione Periodico N-esimo:

Giorno di Valutazione Finale	Livello di Soglia Cedola N,1	Valore dell'Attività Sottostante	Formula	Importo di Liquidazione Periodico N- esimo (eur)
17.07.2023	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0

Importo di Liquidazione Capitale:

1.2.A Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione, che per il Certificato di cui al presente esempio coincide con il Livello di Soglia Cedola N,1, l'Importo di Liquidazione Capitale è un importo in Euro pari a:

Valore Nominale* Protezione

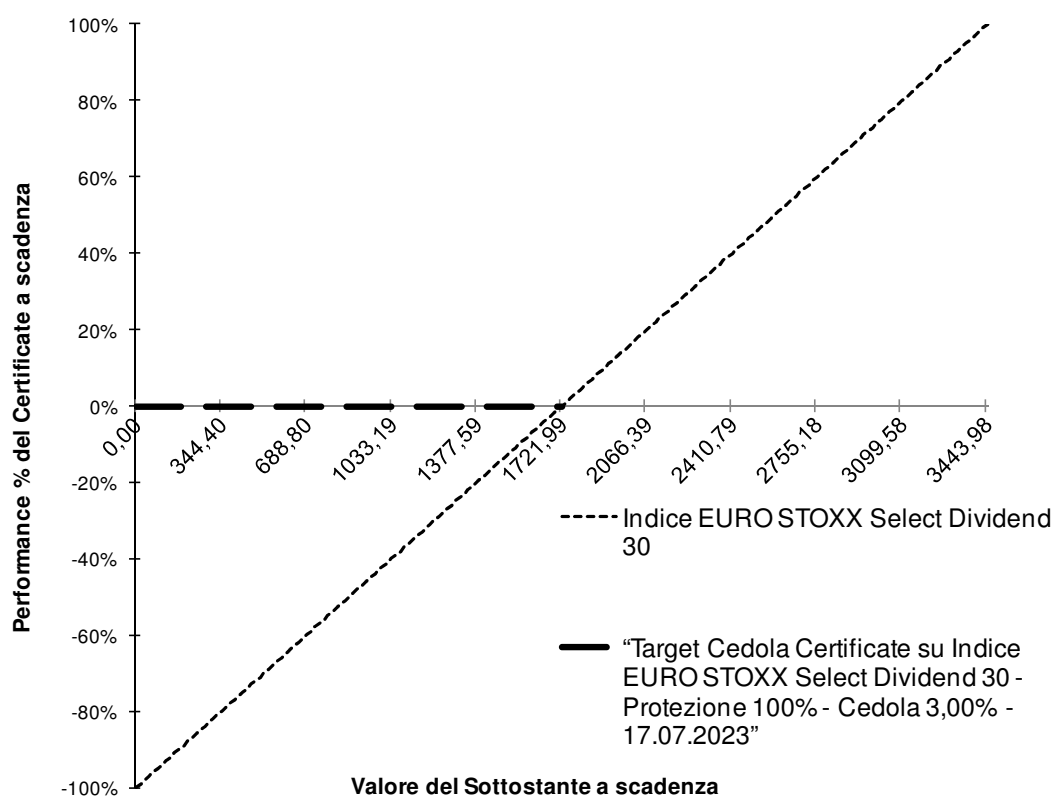
100 Euro * 100% = 100 Euro

Importo di Liquidazione Finale

L'Importo di Liquidazione Finale è un importo in Euro, pari alla somma fra l'Importo di Liquidazione Periodico N-esimo e l'Importo di Liquidazione Capitale, ovvero:

1.2.A 0 + 100 Euro = 100 Euro

Grafico relativo alla performance a scadenza del Certificato in rapporto all'andamento del Sottostante nello scenario 1.2.A (scenario in cui non si verifica alcun Evento Cedola in nessun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo e, dal momento che il Livello di Protezione per il Certificato di cui al presente esempio coincide con il Livello di Soglia Cedola N,1, il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione).



2) Scenario in cui l'Evento Cedola si verifica in corrispondenza del Terzo Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola e nel Giorno di Valutazione Finale

2.1 L'Importo di Liquidazione Periodico n-esimo assumerà, in corrispondenza di ciascun Giorno di Valutazione n-esimo, i valori di seguito riportati:

Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola n-esimo	Livello di Soglia Cedola n,1	Valore dell'Attività Sottostante	Formula	Importo di Liquidazione Periodico n-esimo (eur)
n=1; 17.07.2017	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0
n=2; 16.07.2018	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0
n=3; 15.07.2019	1.721,99	2.000	Valore Nominale * Cedola Periodica 3,1	3,00
n=4; 15.07.2020	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0
n=5; 15.07.2021	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0
n=6 15.07.2022	1.721,99	Inferiore o uguale a 1.721,99	Valore Nominale * Zero	0

2.2 A scadenza, nel caso in cui nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante sia superiore al Livello di Soglia Cedola N,1, l'Importo di Liquidazione Periodico N-esimo sarà diverso da zero e, pertanto, l'Importo di Liquidazione Finale sarà dato dalla somma tra l'Importo di Liquidazione Periodico N-esimo e l'Importo di Liquidazione Capitale.

Importo di Liquidazione Periodico N-esimo:

Giorno di Valutazione Finale	Livello di Soglia Cedola N,1	Valore dell'Attività Sottostante	Formula	Importo di Liquidazione Periodico N-esimo (eur)
n=N=7; 17.07.2023	Inferiore o uguale a 1.721,99	1.800	Valore Nominale * Cedola Finale	3,00

Importo di Liquidazione Capitale:

Se il Valore Finale dell'Attività Sottostante è superiore al Livello di Soglia Cedola N,1 l'Importo di Liquidazione Capitale è un importo in Euro pari a:

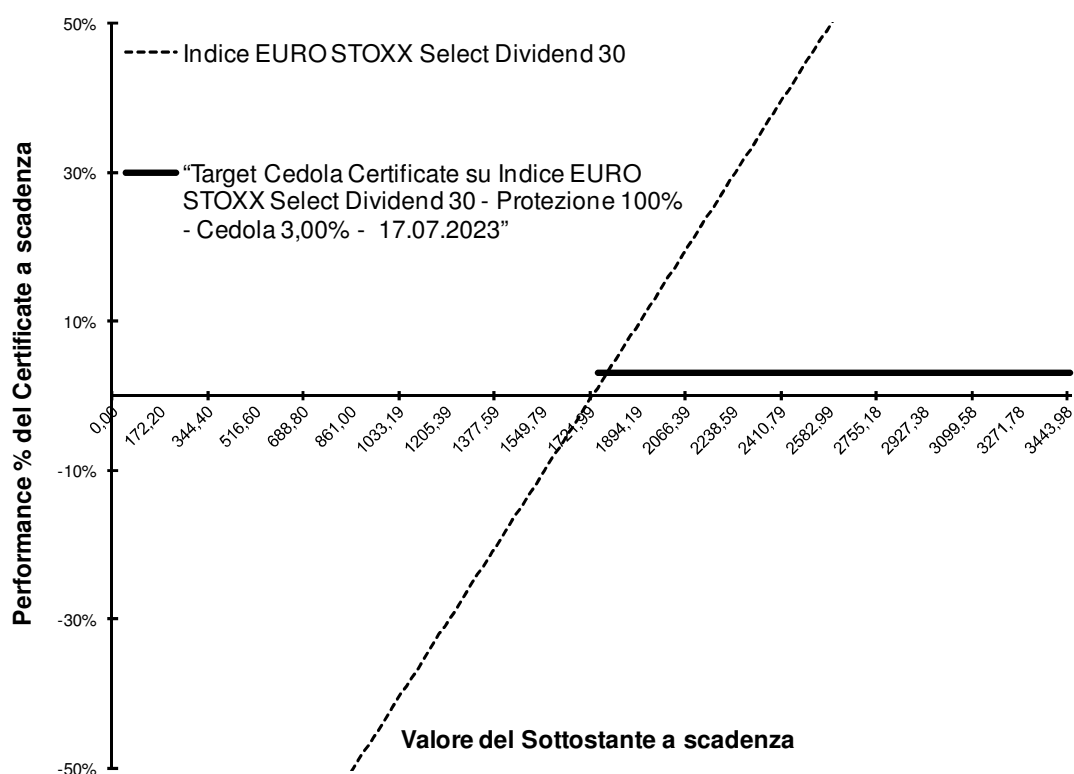
Valore Nominale = 100 Euro

Importo di Liquidazione Finale

L'Importo di Liquidazione Finale è un importo in Euro, pari alla somma fra l'Importo di Liquidazione Periodico N-esimo e l'Importo di Liquidazione Capitale, ovvero:

$3,00 + 100 = 103,00$ Euro

Grafico relativo alla performance del Certificato a scadenza in rapporto all'andamento del Sottostante nello scenario 2.2 (scenario in cui si verifica l'Evento Cedola il Giorno di Valutazione Finale)



	"Target Cedola Certificate su indice azionario Euro Stoxx Select Dividend 30- Protezione 100% - Cedola 3,00% - 17.07.2023" (IT0005203069)
Scenario 1: non si verifica mai l'evento cedola	Importo di liquidazione periodico sempre pari a zero. Importo di liquidazione capitale sempre pari al Valore Nominale del Certificato moltiplicato per la Protezione pari a 100%
Scenario 2: si verifica l'evento cedola 1 in n=3 e l'evento cedola 1 in n=N=7	Importo di liquidazione periodico pari a zero il primo, il secondo, il quarto, il quinto e il sesto giorno di valutazione, positivo il terzo e il settimo giorno di valutazione. Importo di liquidazione capitale è pari al valore nominale del Certificato.

Andamento storico del prezzo e della volatilità del Sottostante

I grafici sottostanti riportano, nell'ordine, l'andamento del prezzo dell'indice Euro Stoxx Select Dividend 30 e la sua volatilità nel periodo Luglio 2009 – Luglio 2016.



Fonte grafico: Reuters