

BANCA ALETTI & C. S.p.A.

*in qualità di emittente e responsabile del collocamento del Programma di offerta al pubblico e/o
di quotazione di investment certificates denominati*

“PER DUE CERTIFICATE”

e

“PER DUE CERTIFICATES DI TIPO QUANTO”

CONDIZIONI DEFINITIVE D’OFFERTA

“ Per Due Certificate su Unicredit, Cap 210% -18.10.2016”

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Offerta sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. É quindi necessario che l’investitore concluda un’operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L’investitore deve considerare che la complessità dei Certificati può favorire l’esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, l’investimento nei Certificati, presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate. Una volta valutato il rischio dell’operazione, l’investitore e l’intermediario devono verificare se l’investimento è adeguato per l’investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e all’esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest’ultimo. Prima di effettuare qualsiasi operazione è opportuno che l’investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta

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 modificato ed integrato, e devono essere lette congiuntamente al Prospetto relativo ai “Per Due Certificate” (i “Certificati”) ed ai “Per Due di Tipo Quanto” (i “Certificati Quanto”) depositato presso la CONSOB in data 17 maggio 2013 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 13042799 del 16 maggio 2013, come successivamente modificato e integrato dal supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0067781/13 del 7 agosto 2013 e presso Borsa Italiana S.p.A., a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. LOL-001607 del 23 aprile 2013 ed ai relativi eventuali supplementi.

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 ed al Regolamento dei Certificati, sono a disposizione del pubblico presso la sede operativa dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'emittente www.aletticertificate.it e rese disponibili presso il Collocatore se diverso dall'Emittente.

Le presenti Condizioni Definitive di Offerta devono essere lette unitamente al Prospetto (che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione), 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 09 ottobre 2013.

1. Condizioni dell'offerta e 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.

Conflitto di interesse	Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa.
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di 1 serie di certificati denominati "Per Due Certificate su Unicredit Cap 210% - 18.10.2016"(i "Certificati" e, singolarmente, una "Serie di Certificati")
ISIN	IT0004965999
Quanto	<i>no</i>
Valore Iniziale del Sottostante indicativo (*)	Il Valore Iniziale del Sottostante è <i>la media aritmetica</i> dei Prezzi di Riferimento rilevati alle date indicate come Giorni di Valutazione all'Emissione. Tale valore, a titolo meramente indicativo, è pari alla data delle presenti Condizioni Definitive a 5,18 Euro.
Giorni di Valutazione all'Emissione	18/10/2013
Giorni di Valutazione alla Scadenza	18/10/2016
Livello Percentuale Cap	155%
Cap	210%
Livello Cap indicativo (*)	Il Livello Cap corrisponde al prodotto tra il Livello Percentuale Cap e il Valore Iniziale ed è rilevato l'ultimo dei Giorni di Valutazione all'Emissione. Il Livello Cap, a titolo meramente indicativo, alla data delle presenti Condizioni Definitive è pari a 8,03 Euro.
Giorno di Valutazione Iniziale	18/10/2013
Giorni di Valutazione Finale (**)	18/10/2016

Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione e l'offerta del Certificato sono state approvate con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 08/10/2013.					
Data di emissione	18/10/2013					
Data di Scadenza	I Certificati rientrano nella categoria dei Certificati ad esercizio automatico e, pertanto, la data di scadenza coincide con la data di esercizio, ovvero il 18/10/2016					
Sottostante Azionario	Emittente	Volatilità	Tasso Risk Free	Divisa di riferimento	Mercato di Riferimento	Cash/Physical
	Unicredit S.p.A. (IT0004781412)	34,33%	0,46%	Eur	Borsa Italiana (MTA)	Cash
Valuta di denominazione del sottostante	Eur					
Indicazione del luogo dove ottenere informazioni sul Sottostante	<p>Un'informativa continua sull'andamento del valore delle Attività Sottostanti i Certificati, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters e Bloomberg ovvero, se del caso, sul sito internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).</p> <p>Pagina Reuters (CRDI.MI), pagina Bloomberg (UCG IM Equity)</p>					
Ammontare Totale	3.000.000 Euro					
Quantità Offerta	30.000 Certificati					
Periodo di Offerta	Dal 09/10/2013 al 15/10/2013					
Lotto Minimo d'Esercizio	1 Certificato					
Prezzo di Emissione	100 Euro					
Valore Nominale	100 Euro					

Commissioni e spese	Non è prevista l'applicazione di commissioni o spese ulteriori rispetto al Prezzo di Emissione.
Accordi di Sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati.
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso: Banca Passadore & C.
Modalità di negoziazione	L'emittente richiederà l'ammissione dei Certificati a negoziazione presso Borsa Italiana s.p.a. 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.

(*) I valori definitivi delle voci qualificate come indicative saranno determinati il Giorno di Valutazione Iniziale e indicati nell'Avviso Integrativo e nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

(**) Il pagamento dell'Importo di Liquidazione viene effettuato dallo Sportello di Pagamento entro cinque Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione Finale.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Si riporta di seguito l'ammontare delle commissioni di collocamento e dei costi di strutturazione incorporati nel Prezzo di Emissione:

Commissioni di collocamento: 0,25%

Costi di strutturazione: 0,50%

Strategia in opzioni

Il profilo dell'investimento nei Certificati è finanziariamente equivalente all'investimento in una serie di opzioni. Nel dettaglio, acquistare un Certificato è complessivamente equivalente alla seguente strategia in opzioni:

- Acquisto di una *call* con *strike* zero
- Acquisto di una *call* con *strike* 100% del valore iniziale
- Vendita di 2 *call* con *strike* pari al Livello Cap

ESEMPLIFICAZIONI

Esemplificazioni sul valore teorico del Certificato

Di seguito viene descritto l'impatto di variazioni del livello del Sottostante, della sua volatilità, del tasso d'interesse, dei dividendi e della vita residua a scadenza, in data 4 ottobre 2013, sul valore teorico del Certificato Per Due avente scadenza 18 ottobre 2016

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	Variazione % del prezzo del Certificato
5,44	+5%	105,43	+5,43%
5,18	0%	100	0%
4,92	-5%	94,41	-5,59%

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 del Sottostante	Prezzo del Certificato	Variazione % del prezzo del Certificato
39,33%	+5%	97,29	-2,71%

34,33%	0%	100	0%
29,33%	-5%	102,02	+2,02%

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	Variazione % del prezzo del Certificato
1080	100	0%
720	106,60	+6,60%
360	111,39	+11,39%

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	Variazione % del prezzo del Certificato
0,66%	+0,20%	100,01	+0,01%
0,46%	0%	100	0%
0,26%	-0,20%	99,98	-0,02%

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	Variazione % del prezzo del Certificato
1,74%	+5%	99,73	-0,27%
1,66%	0%	100	0%
1,58%	-5%	100,27	+0,27%

Esemplificazioni dei rendimenti

Nei seguenti paragrafi sono riportati alcuni esempi, che sono puramente ipotetici e non vincolanti per l'Emittente, relativi al rendimento dei Certificati, calcolati tenendo in considerazione diverse ipotesi di variazione dell'Attività Sottostante.

Si evidenzia come le seguenti informazioni siano riportate a titolo meramente esemplificativo e siano il risultato di ipotesi formulate alla data delle presenti Condizioni Definitive.

Scenario I (Rialzo del sottostante a scadenza fino al Livello Cap)

Il Valore Finale del Sottostante assume un valore pari a 6,73, superiore al Valore Iniziale pari a 5,18 e inferiore al Livello Cap pari a 8,03, il Portatore ha diritto di ricevere, per ciascun Certificato detenuto, un importo in Euro pari alla somma tra il Valore Nominale e due volte l'incremento del Sottostante.

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} * [1 + 200\% * (6,73 - 5,18)/5,18]$$

e quindi:

$$100 * [1 + 200\% * ((6,73 - 5,18)/5,18)] = 160 \text{ Euro},$$

A fronte di una *performance* positiva del 30% del Sottostante, il Portatore registrerà una *performance* positiva a scadenza del 60%.

Scenario II (Rialzo del Sottostante a scadenza oltre il Livello Cap)

Il Valore Finale del Sottostante assume un valore pari a 8,29, superiore al Livello Cap pari a 8,03, il Portatore ha diritto di ricevere, per ciascun Certificato detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} * \text{Cap}$$

e quindi:

$$100 * 210\% = 210 \text{ Euro},$$

A fronte di una *performance* positiva del 60% del Sottostante, il Portatore registrerà una *performance* positiva a scadenza del 110%.

Scenario III (Ribasso del Sottostante a scadenza)

Il Valore Finale del Sottostante assume un valore pari a 4,14, inferiore al Valore Iniziale pari a 5,18, il Portatore ha diritto di ricevere, per ciascun Certificato detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale diminuito di un importo pari al Valore Nominale moltiplicato per la variazione percentuale tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.

Il Portatore, pertanto, riceverà un importo calcolato secondo la seguente formula:

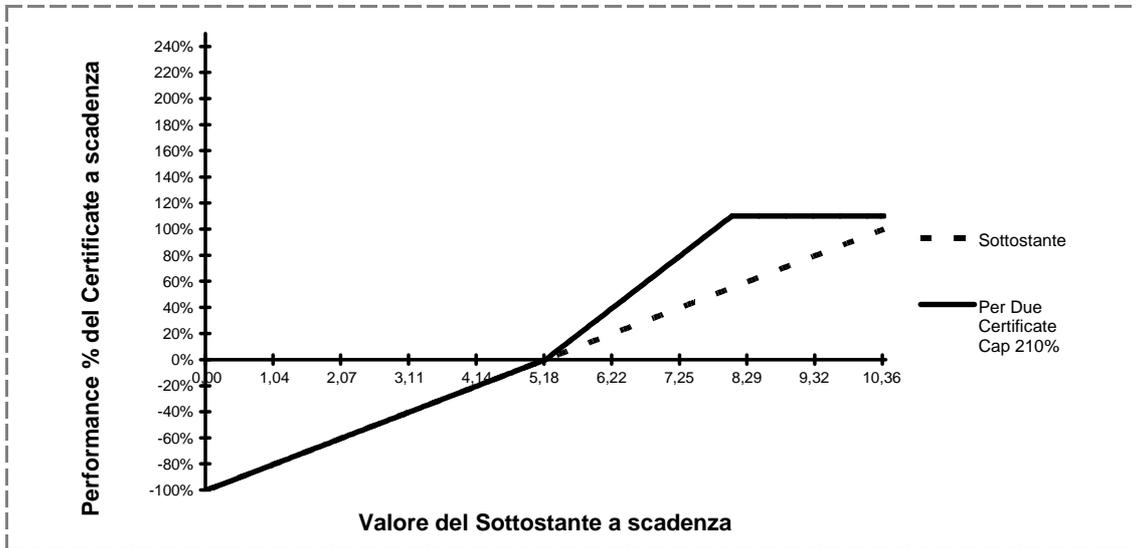
$$\text{Valore Nominale} * [1 + (4,14 - 5,18)/5,18]$$

e quindi:

$$100 * [1 + (4,14 - 5,18) / 5,18] = 80 \text{ Euro,}$$

A fronte di una *performance* negativa del 20% del Sottostante, il Portatore registrerà una *performance* negativa a scadenza del 20%

Grafico relativo alla performance del Certificato in rapporto all'andamento del Sottostante



Andamento storico del prezzo e della volatilità del Sottostante

Di seguito si riporta, a mezzo di grafici, una rappresentazione dell'andamento storico del sottostante Unicredit e della volatilità nel periodo Ottobre 2010 - Ottobre 2013.

