



BANCA ALETTI & C. S.p.A.

in qualità di Emittente del Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione di investment certificates denominati

“AUTOCALLABLE STEP” E “AUTOCALLABLE STEP DI TIPO QUANTO”

e

“AUTOCALLABLE STEP PLUS” E “AUTOCALLABLE STEP PLUS DI TIPO QUANTO”

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

“Autocallable Step Plus su Indice FTSE MIB - 11.02.2019”

(i “Certificati”)

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.

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 alla 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 agli “*Autocallable Step*” e “*Autocallable Stap Plus*” (i “**Certificati**”) e “*Autocallable Step di Tipo Quanto*”, “*Autocallable Step Plus di Tipo Quanto*” (i “**Certificati Quanto**”), depositato presso la Consob in data 6 agosto 2015 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0064293/15 del 6 agosto 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.

Si segnala che Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001318 del 26 luglio 2012, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001698 del 24 luglio 2013 e con provvedimento n. LOL-002551 del 30 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 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), 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 08.01.2016.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i certificati con provvedimento n.LOL-002758 del 07 gennaio 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 Prospetto di Base.

1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

Conflitti di interesse	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 "Autocallable Step Plus su Indice FTSE MIB - 11.02.2019" (i "Certificati" e, singolarmente, una "Serie di Certificati").
Codice ISIN	IT0005159402
Autorizzazioni relative all'emissione e all'Offerta	L'emissione e l'offerta del Certificato sono state approvate con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 28.12.2015.
Quanto	No
Tasso di Cambio Iniziale	Non Applicabile
Data di Emissione	11.02.2016
Data di Scadenza	11.02.2019 I Certificati rientrano nella categoria dei Certificati ad esercizio automatico e, pertanto, la data di scadenza coincide con la data di esercizio.
Valore Nominale	100
Modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p>Autocallable Step Plus</p> <p>1) Al Giorno di Valutazione <i>n-esimo</i>:</p> <p>(i) qualora il Valore del sottostante per il Rimborso Anticipato sia superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, il Portatore riceverà il Valore Nominale maggiorato della Cedola corrispondente;</p> <p>(ii) qualora il Valore del sottostante per il Rimborso Anticipato sia inferiore o uguale al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, il Certificato non sarà rimborsato anticipatamente.</p> <p>2) Alla scadenza, ove non si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato, il</p>

	<p>Portatore riceverà:</p> <p>(i) qualora il Valore Finale del sottostante risulti superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, il Valore Nominale maggiorato della Cedola Finale;</p> <p>(ii) qualora il Valore Finale del Sottostante risulti compreso tra il Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato ed il Livello Barriera, il Valore Nominale maggiorato della Cedola Finale Plus, ove prevista.</p> <p>(iii) qualora il Valore Finale del Sottostante risulti inferiore o uguale al Livello Barriera, il Valore Nominale diminuito della quota corrispondente alla <i>performance</i> negativa del Sottostante.</p> <p><i>Determinazione dell'Importo di Liquidazione</i></p> <p>Per maggior chiarezza della lettura delle modalità di determinazione dell'Importo di Liquidazione, si segnala che "n" indica il numero dei Giorni di Valutazione previsti, indicati come tali nelle Condizioni Definitive.</p>
Soglia del Sottostante per il Rimborso Anticipato	100%
Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato	Il Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato, è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale e comunicato mediante Avviso Integrativo.
Barriera	70%
Livello Barriera	Il Livello Barriera è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale e comunicato mediante Avviso Integrativo.
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	11.02.2016
Giorno di Valutazione Iniziale	Coincide con il Giorno di Rilevazione all'Emissione.
Giorno di Definizione	Non Applicabile
n (indica il numero dei Giorni di Valutazione)	2

Cedola n-esima	n=1: 6,20% n=2: 12,40%
Cedola Finale	18,60%
Cedola Finale Plus	18,60%
Rimborso Minimo Garantito a Scadenza	Non applicabile
Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo	Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i> .
Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	n=1: 13.02.2017; n=2: 12.02.2018
Giorno di Valutazione n-esimo	Coincide con il Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato <i>n-esimo</i>
Giorno di Pagamento n-esimo (*)	Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione n-esimo.
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	11.02.2019
Giorno di Valutazione Finale	Coincide con il Giorno di Rilevazione alla Scadenza
Giorno di Pagamento Finale (*)	Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione Finale.

Attività Sottostante	Tipologia e denominazione dell'Attività Sottostante FTSE MIB							
	Emittente: n.a.							
	Istituto di Riferimento: FTSE International Ltd.							
	ISIN o codice equivalente IT0003465736							
	Prezzo di Riferimento: prezzo di apertura dell'Indice, rilevato dall'Agente per il Calcolo sul Mercato di Riferimento							
	Divisa di Riferimento: Eur							
	Descrizione dell'Indice: l'Indice FTSE MIB fornisce un'ampia e accurata rappresentatività del mercato azionario italiano, arrivando a coprire circa l'80% dell'intera capitalizzazione e del flottante del mercato							
	Descrizione del Tasso di Interesse: n.a.							
	Disponibilità di informazioni: Un'informativa continua sull'andamento del valore dell'Attività Sottostante del Certificato come registrato sul rispettivo mercato di quotazione sarà reperibile su sarà reperibile sui maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters (.FTMIB) e Bloomberg (FTSEMIB Index) ovvero, se del caso, sul sito internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).							
	Scadenza <i>future</i> di riferimento per il Valore Iniziale: n.a.							
	Commissioni di <i>roll-over</i> : n.a.							
	Meccanismo di <i>roll-over</i> : n.a.							
	[Periodicità di <i>roll-over</i> : n.a							
Basket [Performance/ Worst Of]	Denominazione dei componenti il Basket	ISIN	Pesi Percentuali	[Pesi Assoluti]	Pagina Bloomberg	Pagina Reuters	[Scadenza Future di riferimento per il Valore Iniziale] [1]	[Periodicità di <i>roll-over</i>] [1]
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.
Ammontare Totale	2.000.000 Euro
Quantità Offerta	20.000 Certificati
Periodo di Offerta	Dal 11.01.2016 al 05.02.2016 per Banca Carige S.p.A., Banca Carige Italia S.p.A. Cassa di Risparmio di Savona S.p.A. Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. Banca del Monte di Lucca S.p.A., Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est. Dal 11.01.2016 al 29.01.2016 per Offerta fuori sede Banca Cesare Ponti S.p.A.
Lotto minimo	100 Euro
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 3%. Le commissioni di strutturazione, comprese nel prezzo di emissione, sono pari a 0,50%. Gli oneri legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente (Costi di Hedging), compresi nel prezzo di emissione, sono pari a 1,5878%.
Costi e commissioni in aggiunta al Prezzo di Emissione	0
Accordi di Sottoscrizione	Non vi sono accordi di sottoscrizione relativamente ai Certificati
Responsabile del Collocamento	Banca Aletti
Soggetti Collocatori	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposita scheda, disponibile presso: Banca Carige S.p.A., Banca Carige Italia S.p.A. Cassa di Risparmio di Savona S.p.A. Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. Banca del Monte di Lucca S.p.A. Banca Cesare Ponti S.p.A. Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est.
Modalità di Collocamento	Offerta in sede per Banca Carige S.p.A., Banca Carige Italia S.p.A. Cassa di Risparmio di Savona S.p.A. Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. Banca del Monte di Lucca S.p.A., Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est.

	Offerta fuori sede Banca Cesare Ponti S.p.A.
Modalità di negoziazione	Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i Certificati con provvedimento n. LOL-002758 del 07 gennaio 2016.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Strategia in opzioni

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

- Acquisto di un'opzione digitale esotica sul Sottostante costituita da:

1) Opzione digitale "autocallable" sul Sottostante con le seguenti caratteristiche:

- data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
- n giorni di esercizio anticipato coincidenti con gli n Giorni di Valutazione,
- cedola digitale tale per cui ad ogni data di esercizio la cedola è pari alla Cedola n-esima o la Cedola Finale.
- data di esercizio finale coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
- strike pari al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato;

2) Bermudan swaption sui tassi di interesse, ad esercizio automatico, con le seguenti caratteristiche:

- n date di esercizio anticipato coincidenti con gli n Giorni di Valutazione,
- data di esercizio finale coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
- data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,

La *swaption* incorporata nel certificato prevede che il valore nominale dello swap coincida con il valore nominale del certificato e che la data futura sia ciascuno degli n Giorni di Valutazione di Esercizio Anticipato, oltre al Giorno di Valutazione Finale. Pertanto, l'acquirente del certificato acquisisce implicitamente il diritto di entrare in uno swap in cui paga il titolo fisso (valore attuale al Giorno di Valutazione n-esimo del Valore Nominale del certificato a scadenza) e riceve il Valore Nominale del certificato.

Se in uno degli n Giorni di Valutazione o al **Giorno di Valutazione Finale**, il Valore del Sottostante è superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato:

- l'opzione "digitale *auto callable*" scade e contemporaneamente dà all'investitore il diritto di incasso della cedola digitale prestabilita, o della Cedola Finale;
- la "*bermudan swaption*" dà all'investitore il diritto di rimborso del Valore Nominale.

Nel caso in cui tale condizione non si verifichi in nessuno degli n Giorni di Valutazione né al **Giorno di Valutazione Finale**:

- l'opzione "digitale *auto callable*" scade al Giorno di Valutazione Finale senza dare diritto all'incasso di alcuna cedola;

- la "bermudan swaption" scade al Giorno di Valutazione Finale dando all'investitore il diritto di incasso del Valore Nominale.

3) Opzione "Call Digitale Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:

- data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
- strike pari al Livello Barriera
- cedola pari alla Cedola Finale Plus
- barriera pari al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato
- $n+1$ date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione e il Giorno di Valutazione Finale.

L'opzione "Call Digitale Multibarrier Up&Out" è un'opzione Call il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una delle $n+1$ date di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato.

- Vendita di un'opzione "Put Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
 - strike pari al Livello Barriera,
 - barriera pari al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato,
 - n date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione.

L'opzione "Put Multibarrier Up&Out" è un'opzione Put il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una delle n date di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato.

- Vendita di un'opzione "Put Digitale Multibarrier Up&Out" sul Sottostante caratterizzata da:
 - data di scadenza coincidente con il Giorno di Valutazione Finale,
 - strike pari al Livello Barriera,
 - cedola pari a: 100% - Barriera - Rimborso Minimo.
 - barriera pari al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato,
 - n date di osservazione della barriera coincidenti con gli n Giorni di Valutazione.

L'opzione "Put Digitale Multibarrier Up&Out" è un'opzione Put il cui diritto ad essere esercitata a scadenza viene meno qualora in una degli n giorni di osservazione della barriera il Sottostante venga rilevato essere superiore al Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**ESEMPLIFICAZIONI**

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 28.12.2015, sul valore teorico del Certificato Autocallable Step Plus su FTSE MIB, avente scadenza 11.02.2019.

Esemplificazioni sul valore teorico del Certificato

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

Valore dell'Attività Sottostante	Variazione % dell'Attività Sottostante	Prezzo del Certificato	Variazione % del prezzo del Certificato
22.459,31	+5%	102,24	+2,24%
21.389,82	0%	100	0%
20.320,33	-5%	97,24	-2,76%

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

Volatilità	Variazione della Volatilità	Prezzo del Certificato	Variazione % del prezzo Certificato
27%	+5%	96,26	-3,74%
22%	0%	100	0%
17%	-5%	104,21	+4,21%

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

Vita residua (in giorni)	Prezzo Certificato	Variazione % prezzo Certificato
1.800	100	0%
1.620	109,42	+9,42%
1.530	111,48	+11,48%

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

Dividendi attesi	Variazione % Dividendi attesi	Prezzo Certificato	Variazione % Prezzo Certificato
2,08%	+5%	99,85	-0,15%
1,98%	0%	100	0%
1,88%	-5%	100,15	+0,15%

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

Tasso di interesse	Variazione tasso di interesse	Prezzo Certificato	Variazione % prezzo Certificato
+0,04%	+0,20%	99,87	-0,13%
-0,16%	0%	100	0%
-0,36%	-0,20%	100,13	+0,15%

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 (Movimento del sottostante favorevole in un Giorno di Valutazione n-esimo)

In data 13.02.2017, primo giorno di Valutazione, l'indice FTSE MIB ha un valore di 23.000, maggiore del Livello del Sottostante per il Rimborso Anticipato pari a 21.389,82 e pertanto si verifica un Evento di Rimborso Anticipato. In tale ipotesi, il Certificato scade anticipatamente e il Portatore ha diritto di ricevere per ciascun Certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale maggiorato della Prima Cedola Periodica:

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

$$\text{Valore Nominale} * (1 + \text{Prima Cedola periodica } 1)$$

e quindi:

$$100 * (1 + 6,20\%) = 106,20 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance positiva del 7,53% del Sottostante, il Certificato registrerà una performance positiva a scadenza del 6,20%.

Scenario II (Movimento del sottostante favorevole al Giorno di Valutazione finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 11.02.2019, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante ha un valore di 26.000, maggiore del Livello del Sottostante per il rimborso anticipato pari a 21.389,82. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari Valore Nominale maggiorato della Cedola Finale:

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

Valore Nominale * (1 + Cedola Finale)

e quindi:

$$100 * (1 + 18,60\%) = 118,60 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance positiva del 21,55% del Sottostante, il Certificato registrerà una performance positiva a scadenza del 18,60%

Scenario III (Movimento del sottostante moderatamente sfavorevole il Giorno di Valutazione Finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 11.02.2019, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante ha un valore pari a 15.000 ed è compreso tra il Livello Barriera pari a 14.972,874 ed il Livello del Sottostante per il rimborso anticipato pari 21.389,82. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun Certificato, un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale

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

Valore Nominale * (1+ Cedola Finale Plus)

e quindi:

$$100 * (1+ 18,60\%) = 118,60 \text{ Euro}$$

A fronte di una performance negativa pari al 29,87% del Sottostante, il Portatore otterrà la restituzione a scadenza dell'intero Valore Nominale del Certificato, maggiorato della Cedola Finale Plus.

Scenario IV (Movimento del sottostante sfavorevole al Giorno di Valutazione Finale)

In nessuno dei Giorni di Valutazione si verifica l'Evento di Rimborso Anticipato. In data 11.02.2019, Giorno di Valutazione Finale, il Sottostante è pari a 13.000 inferiore al Livello Barriera pari a 14.972,874. In tale ipotesi, il Portatore ha diritto a ricevere per ciascun Certificato un Importo di Liquidazione in Euro pari al Valore Nominale diminuito della variazione percentuale tra il Valore Finale e il Valore Iniziale

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

Valore Nominale * {1+[(Valore Finale - Valore Iniziale) / Valore Iniziale]}

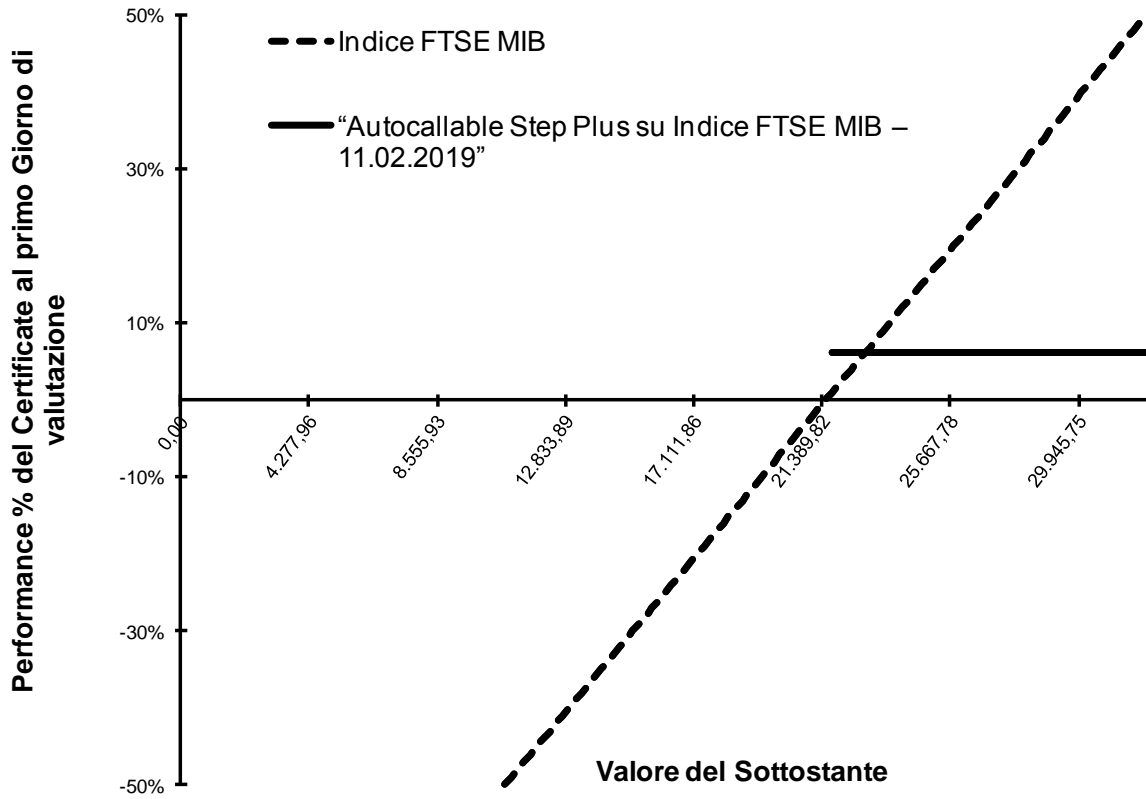
e quindi:

$$100 \text{ Euro} * \{1+[(13.000 - 21.389,82)/21.389,82]\} = 60,78 \text{ Euro}$$

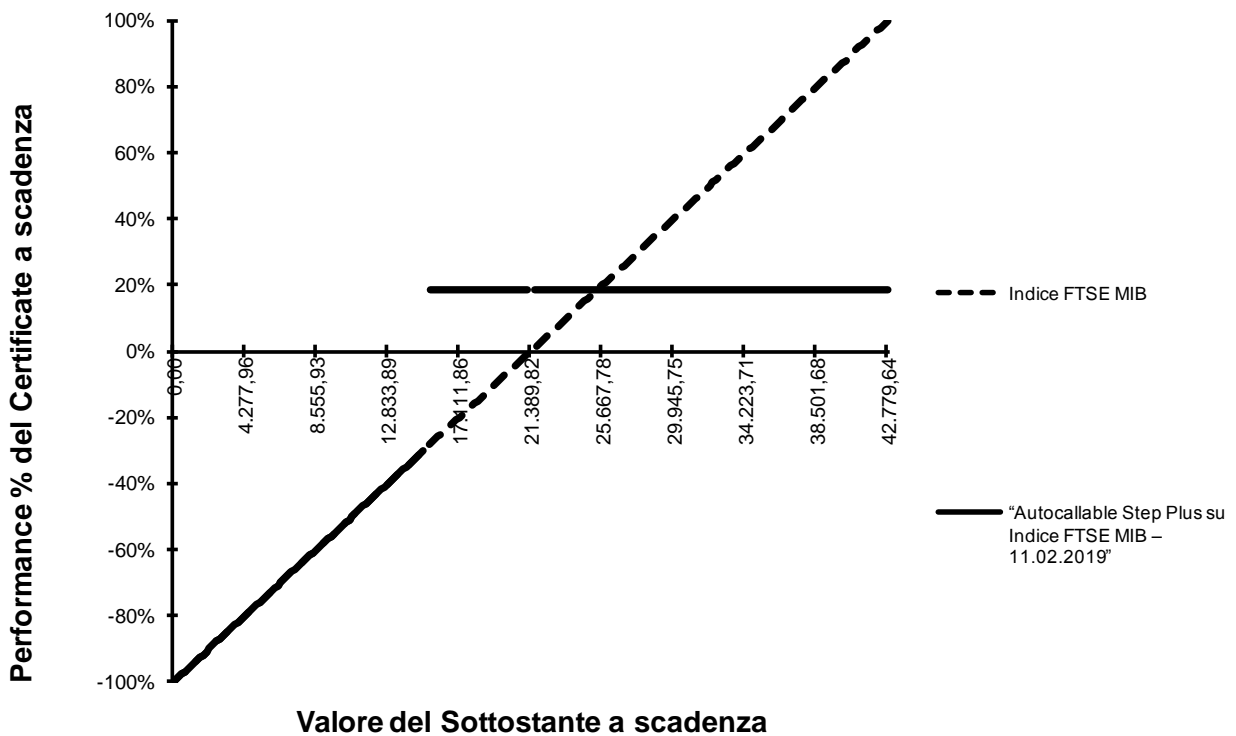
A fronte di una performance negativa pari al 39,22% del sottostante, il Portatore registrerà una performance negativa a scadenza pari al 39,22%.

Grafici relativi alla performance del Certificato in rapporto all'andamento del Sottostante

- Primo Giorno di Valutazione

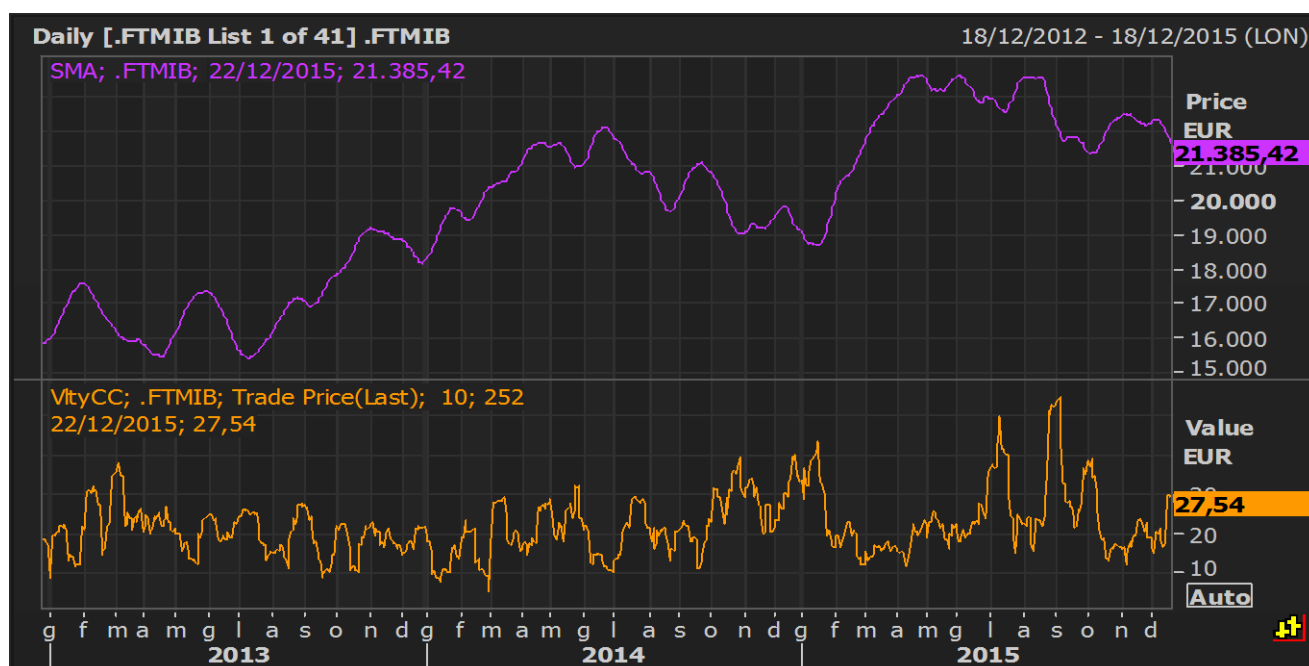


- A scadenza



Andamento storico del prezzo e della volatilità del Sottostante

Di seguito si riporta, a mezzo di grafici, una rappresentazione dell'andamento storico del Sottostante FTSE MIB e della volatilità nel periodo dicembre 2012 – dicembre 2015



Fonte: Reuters