

**BANCA ALETTI & C. S.p.A.**

*in qualità di Emittente e responsabile del collocamento  
del Programma di offerta al pubblico e/o quotazione dei certificati*

**“BORSA PROTETTA e BORSA PROTETTA con CAP” e “BORSA PROTETTA DI TIPO  
QUANTO e BORSA PROTETTA con CAP DI TIPO QUANTO”****CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE**

*“Borsa Protetta con Cap Quanto su Basket indici 03\_14 Protezione 95%  
Partecipazione 100% Cap 132% 14.03.2018 ”*

*“Borsa Protetta su indice azionario -  
Borsa Protetta STOXX® Europe 600 Utilities Protezione 91% Partecipazione 100%  
22.05.2017”*

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive di Quotazione 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 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 appropriate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate. resta fermo che l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato ovvero adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo, nonché in relazione al servizio prestato. 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 Quotazione sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva sul Prospetto Informativo**”) e al Regolamento 809/2004/CE, e si riferiscono al Prospetto relativo ai “Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap” e ai “Borsa Protetta di Tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto”, depositato presso CONSOB in data 27 settembre 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0076352/13 del 25 settembre 2013, come integrato e modificato dal supplemento depositato presso la Consob in data 30 maggio 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0044935/14 del 29 maggio 2014.

Borsa Italiana S.p.A., ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 5347 del 25 giugno 2007, successivamente confermato con i provvedimenti n. 6747 del 6 agosto 2010 e n. LOL - 000950 del 20 settembre 2011. Da ultimo, Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l'ammissione a quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-0001725 del 27 agosto 2013.

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

**Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione, il Regolamento unitamente al Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Via Roncaglia, 12, consultabili sul sito web dell'Emittente [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it) e rese disponibili presso i Soggetti Collocatori**

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione, il Regolamento 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](http://www.alettibank.it), e il sito web [www.aletticertificate.it](http://www.aletticertificate.it), al fine di ottenere ulteriori informazioni.

Le presenti Condizioni Definitive di Quotazione sono state trasmesse alla CONSOB in data 25.06.2014 e a Borsa Italiana S.p.A. in data 25.06.2014.

**La Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione per i certificati con provvedimento n. LOL - 002048 del 24.06.2014.**

## Condizioni di quotazione 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 di Base.

### 1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

|                               |                                                                                                 |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Conflitto di interesse</b> | Non ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa. |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Caratteristiche dei Certificati</b> | Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di 2 serie di certificati denominati "Borsa Protetta con Cap Quanto Basket indici 03_14 Protezione 95% Partecipazione 100% Cap 132% 14.03.2018 " e "Borsa Protetta su indice azionario - Borsa Protetta STOXX® Europe 600 Utilities Protezione 91% Partecipazione 100% 22.05.2017". |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Codice ISIN</b>                                      | IT0004999733                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Quanto</b>                                           | sì                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Valore Iniziale</b>                                  | 3.730,876                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Protezione</b>                                       | 95%                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Livello di Protezione</b>                            | 3.544,33                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Giorni di Valutazione all'Emissione</b>              | 14.03.2014                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Giorni di Valutazione alla Scadenza</b>              | 14.03.2018                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Giorno di Valutazione Finale (**)</b>                | 14.03.2018                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione</b> | Borsa Protetta con Cap<br><br><u>Scenario 1</u> : Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello di Protezione ma inferiore al Livello Cap:<br><br>Importo di Liquidazione = {Livello di Protezione + [(Pt - Livello di protezione)xZ]}x |

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | <p>Multiplo</p> <p><u>Scenario 2</u>: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello di Protezione ed è pari o superiore al Livello Cap:</p> <p>Importo di Liquidazione = Cap x Valore Iniziale x Multiplo</p> <p><u>Scenario 3</u>: Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione:</p> <p>Importo di Liquidazione = Livello di Protezione x Multiplo</p> <p>dove Z indica la Partecipazione, Pt il Valore Finale del Sottostante</p> |
| <b>Partecipazione</b>                                                   | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Multiplo</b>                                                         | 0,026803                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Cap</b>                                                              | 132%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Livello Cap</b>                                                      | 4.924,76                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Livello Percentuale Cap</b>                                          | 132%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>                            | <p>L'emissione del Certificato è stata approvata con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 18 febbraio 2014.</p> <p>La quotazione dei Certificati su Borsa Italiana S.p.A. è stata approvata con provvedimento LOL-0001725 del 27 agosto 2013.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Data di Emissione</b>                                                | 14.03.2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Data di Scadenza</b>                                                 | 14.03.2018 I Certificati rientrano nella categoria dei Certificati ad esercizio automatico e, pertanto, la data di scadenza coincide con la data di esercizio.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Cash/Physical</b>                                                    | <i>Cash</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Esercizio</b>                                                        | <i>Europeo</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Indicazione del luogo dove ottenere informazioni sul sottostante</b> | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                               |

| Sottostante Basket    | Elenco dei componenti il Basket | ISIN         | Pesi percentuali | Pesi assoluti | Pagina BLOOMBERG | Pagina REUTERS | Prezzo di Riferimento |
|-----------------------|---------------------------------|--------------|------------------|---------------|------------------|----------------|-----------------------|
|                       | Stoxx Europe 600                | EU0009658202 | 40%              | 4,631320485   | SXXP             | .STOXX         | Valore di chiusura    |
|                       | S&P 500                         | US78378X1072 | 40%              | 0,810562209   | SPX              | .SPX           | Valore di chiusura    |
|                       | Nikkei 225                      | XC0009692440 | 20%              | 0,052079349   | NKY              | .N225          | Valore di chiusura    |
| Divisa di riferimento | Eur                             |              |                  |               |                  |                |                       |

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Codice ISIN                                      | IT0005022774                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Quanto                                           | no                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Valore Iniziale                                  | 311,51                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Protezione                                       | 91%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Livello di Protezione                            | 283,47                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Giorni di Valutazione all'Emissione              | 22.05.2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Giorni di Valutazione alla Scadenza              | 22.05.2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Giorno di Valutazione Finale (**)                | 22.05.2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione | <p>Borsa Protetta</p> <p><u>Scenario 1:</u> Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello di Protezione:<br/>           Importo di Liquidazione = {Livello di Protezione + [(Pt - Livello di protezione)xZ]}x Multiplo</p> <p><u>Scenario 2:</u> Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione:<br/>           Importo di Liquidazione = Livello di Protezione x Multiplo</p> |

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | dove Z indica la Partecipazione, Pt il Valore Finale del Sottostante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Partecipazione</b>                                                   | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Multiplo</b>                                                         | 0,321017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>                            | L'emissione e l'offerta del Certificato sono state approvate con delibera, del soggetto munito di appositi poteri, del giorno 12.05.2014<br><br>La quotazione dei Certificati su Borsa Italiana S.p.A. è stata approvata con provvedimento LOL-0001725 del 27 agosto 2013.                                                                                                                                                                       |
| <b>Data di Emissione</b>                                                | 22.05.2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Data di Scadenza</b>                                                 | 22.05.2017 I Certificati rientrano nella categoria dei Certificati ad esercizio automatico e, pertanto, la data di scadenza coincide con la data di esercizio.                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Cash/Physical</b>                                                    | Cash                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Esercizio</b>                                                        | Europeo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Indicazione del luogo dove ottenere informazioni sul sottostante</b> | Un'informativa continua sull'andamento del valore delle Attività Sottostanti i Certificati, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, sarà reperibile su maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali, ovvero sulle pagine Reuters e Bloomberg.                                                                                                                                                                         |
| <b>Sottostante Indice</b>                                               | Denominazione dell'indice STOXX® Europe 600 Utilities ISIN EU0009658962<br><br>Sponsor Stoxx Ltd.<br><br>L'indice STOXX® Europe 600 Utilities è un indice che include le maggiori società Europee che lavorano nel settore Utility.<br><br>E' possibile reperire le notizie riguardo l'indice STOXX® Europe 600 Utilities sulla pagina Bloomberg SX6P e sulla pagina Reuters .SX6P<br><br>Prezzo di Riferimento: Livello di chiusura dell'indice |
| <b>Divisa di riferimento</b>                                            | Eur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

### 3. CONDIZIONI DI QUOTAZIONE

|                        |                                                                                 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Quantità emessa</b> | 146.600 Certificati per IT0004999733<br><br>12.500 Certificati per IT0005022774 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|

|                                          |                                                    |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Codice di negoziazione</b>            | AL9973 per IT0004999733<br>AL2277 per IT0005022774 |
| <b>Lotto Minimo</b>                      | 1 certificato                                      |
| <b>Prezzo indicativo dei Certificati</b> | 99,75 per IT0004999733<br>97,40 per IT0005022774   |

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

## 2. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### Strategia in opzioni

I Certificati sono strutturati come una combinazione di opzioni sotto forma di titolo negoziabile. Difatti, il profilo dell'investimento nei Borsa Protetta è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni sul sottostante del Certificato, aventi la medesima scadenza e multiplo del Certificato:

- acquisto di un'opzione call con strike pari a zero;
- acquisto di un'opzione put con strike pari al Livello di Protezione del Certificato;
- vendita di (1-Z) opzioni call con strike pari al Livello di Protezione del Certificato.

"Z" è la Partecipazione alla performance del Sottostante associata a ciascun Certificato.

Il profilo dell'investimento nei Borsa Protetta con Cap è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni sul sottostante del Certificato, aventi la medesima scadenza e multiplo del Certificato:

- acquisto di un'opzione call con strike pari a zero;
- acquisto di un'opzione put con strike pari al Livello di Protezione del Certificato;
- vendita di (1-Z) opzioni call con strike pari al Livello di Protezione del Certificato;
- vendita di Z opzioni call con strike pari a:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Protezione} + (\text{Cap-Protezione})/\text{Partecipazione}$$

"Z" è la Partecipazione alla performance del Sottostante associata a ciascun Certificato.

*Inserire solamente nel caso di Certificati di tipo Quanto.*

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

### 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 19 giugno 2014 sul valore teorico del Certificato Borsa Protetta con Cap Quanto su Basket Indici 03\_14, avente scadenza 14.03.2018



**Esempio A:** descrive l'impatto sul valore teorico del Certificato prodotto da variazioni nel prezzo del sottostante, assumendo che la volatilità, il tasso di interesse, i dividendi e la vita residua del Certificato rimangono invariati.

| Prezzo del Sottostante | Variazione % del Sottostante | Prezzo del Certificato in Euro | Variazione del Prezzo del Certificato |
|------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| 4.189,85               | +5%                          | 102,09                         | +2,35%                                |
| <b>3.990,33</b>        | <b>0%</b>                    | <b>99,75</b>                   | <b>0</b>                              |
| 3.790,82               | -5%                          | 97,40                          | -2,36%                                |

**Esempio B:** descrive l'impatto sul valore teorico del Certificato prodotto da variazioni nella volatilità, assumendo che il prezzo del sottostante, il tasso di interesse, i dividendi e la vita residua del Certificato rimangono invariati.

| Volatilità del Sottostante | Variazione della Volatilità | Prezzo del Certificato in Euro | Variazione del Prezzo del Certificato |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| 21%                        | +5%                         | 100,50                         | +0,75%                                |
| <b>16%</b>                 | <b>0%</b>                   | <b>99,75</b>                   | <b>0</b>                              |
| 11%                        | -5%                         | 98,77                          | -0,98%                                |

**Esempio C:** descrive l'impatto sul valore teorico del Certificato prodotto da variazioni nel tempo residuo alla scadenza, assumendo che il Prezzo del Sottostante e la sua volatilità, il tasso di interesse e i dividendi rimangono invariati.

| Vita residua in giorni | Prezzo del Certificato in Euro | Variazione del Prezzo del Certificato |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b>1.343</b>           | <b>99,75</b>                   | <b>0</b>                              |
| 1.080                  | 101,54                         | +1,79%                                |
| 720                    | 103,99                         | +4,25%                                |

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

| Tasso di interesse | Variazione tasso di interesse | Prezzo del Certificato in Euro | Variazione % del Prezzo del Certificato |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| 0,37%              | +0,15%                        | 99,28                          | -0,47%                                  |

|       |        |        |        |
|-------|--------|--------|--------|
| 0,22% | 0%     | 99,75  | 0      |
| 0,07% | -0,15% | 100,30 | +0,55% |

**Esempio E:** descrive l'impatto sul valore teorico del Certificato prodotto da variazioni dei dividendi attesi, assumendo che il prezzo del sottostante e la sua volatilità, il tasso di interesse e il tempo residuo alla scadenza rimangano invariati.

| Dividendi attesi | Variazione % dividendi attesi | Prezzo del Certificato | Variazione % del Prezzo del Certificato |
|------------------|-------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
| 1,82             | +5%                           | 99,57                  | -0,18%                                  |
| 1,73             | 0%                            | 99,75                  | 0                                       |
| 1,64             | -5%                           | 99,93                  | +0,18%                                  |

### 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 negativo:** Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento del Sottostante abbia registrato una diminuzione del 10% ed assuma quindi un valore pari a 3.357,79, o abbia registrato un diverso valore, purché esso sia uguale o inferiore al Livello di Protezione, il portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Certificato detenuto, un Importo di Liquidazione pari a 95 Euro, dato dalla seguente formula:

Importo di Liquidazione = *Livello di protezione* x *Multiplo*

Importo di Liquidazione = 3.544,33 x 0,026803 = 95 Euro

**In tale ipotesi, di fronte ad un decremento del Sottostante pari al 10%, l'investitore realizzerà una perdita pari al 5%.**

**Scenario intermedio:** Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento del Sottostante abbia registrato un incremento del 10% ed assuma quindi un valore pari a 4.103,96, valore superiore al Livello di Protezione, il portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Certificato detenuto, un Importo di Liquidazione pari a 110 Euro, dato dalla seguente formula:

Importo di Liquidazione = {*Livello di protezione* + [( $P_t$  - *Livello di protezione*) x  $Z$ ]} x *Multiplo*

dove  $Z$  indica la Partecipazione al rialzo e  $P_t$  il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

Importo di Liquidazione = {3.544,33 + [(4.103,96-3.544,33) x 100%]} x 0,026803 = 110 Euro

In tale ipotesi, di fronte ad un incremento del Sottostante pari al 10%, l'investitore realizzerà un guadagno del 10% .

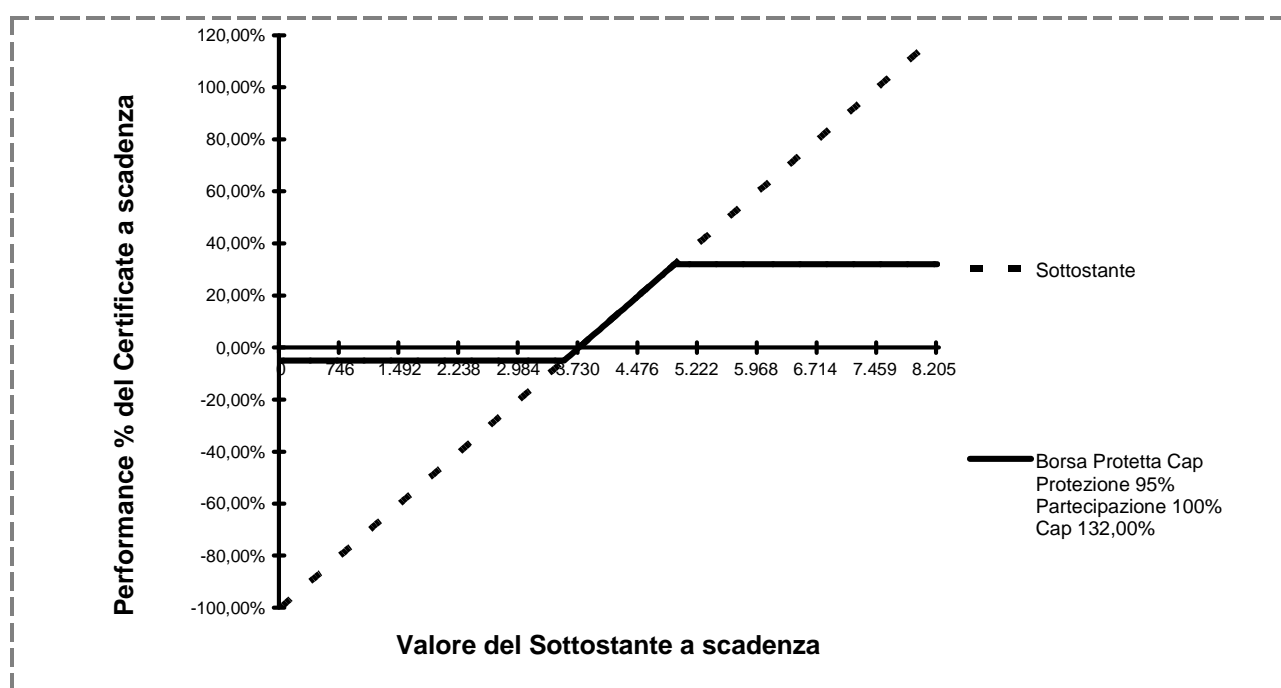
**Scenario positivo (incremento del Sottostante superiore al Livello Cap):** Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento del Sottostante abbia registrato un aumento del 40% ed assuma quindi un valore pari a 5.223,23, valore superiore al Livello Cap pari a 4.924,76, il portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Certificato detenuto, un Importo di Liquidazione pari a 132 Euro, dato dalla seguente formula:

Importo di Liquidazione =  $Cap \times Valore\ Iniziale \times Multiplo$

Importo di Liquidazione =  $132\% \times 3.730,876 \times 0,026803 = 132$  Euro

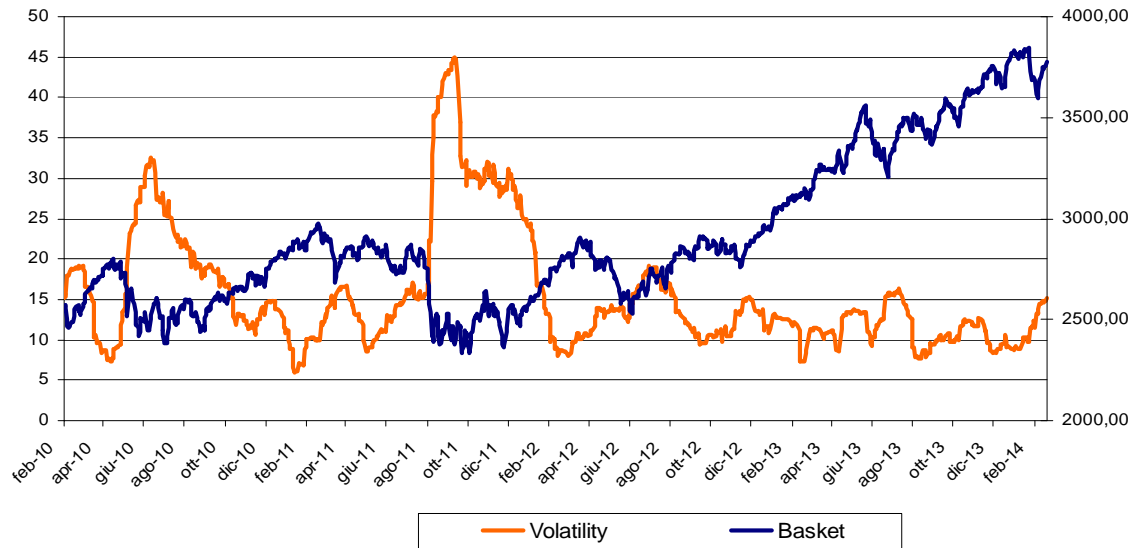
In tale ipotesi, di fronte ad un incremento del Sottostante pari al 40%, l'investitore realizzerà un guadagno del 32%.

**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 Basket 03\_14 e della volatilità nel periodo febbraio 2010- febbraio 2014.



| <b>A - AVVERTENZE</b> |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.1</b>            | <b>Avvertenza</b>                                                                                                                                  | <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati denominati Borsa Protetta con Cap Quanto su Basket indici 03_14 Protezione 95% Partecipazione 100% Cap 132% 14.03.2018.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, e soltanto nei casi in cui detta Nota di sintesi risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o qualora non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p> |
| <b>A.2</b>            | <b>Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati</b> | <p>Non applicabile.</p> <p>L'Emittente non presta il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>B - EMITTENTE</b>  |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.1</b>            | <b>Denominazione legale e commerciale dell'emittente</b>                                                                                           | La denominazione legale e commerciale dell'emittente è Aletti & C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti & C. S.p.A. (l'" <b>Emittente</b> " o " <b>Banca Aletti</b> ").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>B.2</b>            | <b>Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente, suo paese di costituzione</b>                    | L'Emittente ha la natura giuridica di società per azioni, costituita ed operante in base al diritto italiano, con sede legale in via Roncaglia, 12, Milano (il numero di telefono è +39 02 433 58 380).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B.4b</b>           | <b>Tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera</b>                                                                              | Non si sono verificati cambiamenti rilevanti incidenti in maniera negativa sulle prospettive dell'Emittente, né sussistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>B.5</b>            | <b>Gruppo di appartenenza dell'Emittente</b>                                                                                                       | L'Emittente appartiene al gruppo bancario Banco Popolare, che fa capo al Banco Popolare Società Cooperativa, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia con il numero 5034.4 (il " <b>Gruppo</b> ").                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>B.9</b>            | <b>Previsione o stima degli utili</b>                                                                                                              | Non applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>B.10</b>           | <b>Revisione legale dei conti</b>                                                                                                                  | La Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha revisionato i bilanci dell'Emittente chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 e ha espresso in entrambi i casi un giudizio positivo senza rilievi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>B.12</b>           | <b>Informazioni finanziarie e dichiarazioni dell'Emittente su cambiamenti significativi</b>                                                        | <p>Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente, tratte dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.</p> <p style="text-align: right;"><u>Patrimonio di Vigilanza</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                                                                | (valori in migliaia di Euro) | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazione Percentuale |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b>                                                 |                              | 736.397          | 687.282          | +7,15%                 |
| <b>Patrimonio di Base (Tier 1)</b>                                             |                              | 736.061          | 687.282          | +7,10%                 |
| <b>Patrimonio di Base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       |                              | 736.686          | 689.103          | +6,91%                 |
| <b>Patrimonio di Base al lordo degli elementi da dedurre</b>                   |                              | 736.686          | 688.532          | +6,99%                 |
| <b>Elementi da dedurre dal Patrimonio di Base</b>                              |                              | 625              | 1.250            | -50,00%                |
| <b>Patrimonio Supplementare (Tier 2)</b>                                       |                              | 336              | 0                | n.r.                   |
| <b>Patrimonio Supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> |                              | 1.923            | 0                | n.r.                   |
| <b>Patrimonio Supplementare al lordo degli elementi da dedurre</b>             |                              | 961              | 0                | n.r.                   |
| <b>Elementi da dedurre nel Patrimonio Supplementare</b>                        |                              | 625              | 625              | +0%                    |
| <b>Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo</b>                     |                              | 13,17%           | 11,28%           | +1,89%                 |
| <u>Indicatori di adeguatezza patrimoniale</u>                                  |                              |                  |                  |                        |
|                                                                                |                              | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 |                        |

|                                                            |                  |                  |                        |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Attività di rischio ponderate</b> (in migliaia di Euro) | 1.595.970        | 1.644.379        |                        |
| <b>Total Capital ratio</b>                                 | 46,14%           | 41,80%           |                        |
| <b>Tier 1 Capital ratio</b>                                | 46,12%           | 41,80%           |                        |
| <b>Core Tier 1 Capital ratio</b>                           | 46,12%           | 41,80%           |                        |
| <u>Indicatori di rischio creditizia</u>                    |                  |                  |                        |
|                                                            | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 |                        |
| <b>Sofferenze Lorde su Impieghi Lordi</b>                  | 0,31%            | 0,76%            |                        |
| <b>Sofferenze Nette su Impieghi Netti</b>                  | 0,04%            | 0,21%            |                        |
| <b>Partite anomale lorde su Impieghi Lordi</b>             | 0,31%            | 0,76%            |                        |
| <b>Partite anomale nette su Impieghi Netti</b>             | 0,04%            | 0,21%            |                        |
| <b>Rapporto di copertura delle sofferenze</b>              | 88%              | 73%              |                        |
| <b>Rapporto di copertura dei crediti deteriorati</b>       | 88%              | 72%              |                        |
| <b>Sofferenze Nette su Patrimonio Netto</b>                | 0,9%             | 0,57%            |                        |
| <b>Grandi rischi (valore ponderato) su impieghi netti</b>  | 19,29%           | 16,04%           |                        |
| <u>Conto economico</u>                                     |                  |                  |                        |
| (valori in Euro)                                           | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazioni Percentuali |
| <b>Margine di interesse</b>                                | 113.482.013      | 68.290.154       | 66,18%                 |
| <b>Margine di intermediazione</b>                          | 305.470.048      | 317.911.180      | -3,91%                 |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>          | 303.766.103      | 317.893.633      | -4,44%                 |

|                                                               |              |              |         |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------|
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b> | 128.465.276  | 187.169.734  | -31,36% |
| <b>Costi operativi</b>                                        | -175.300.828 | -129.903.321 | 34,95%  |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                                   | 47.102.341   | 113.359.309  | -58,45% |

Stato patrimoniale

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>                   | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazione percentuale |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <b>Patrimonio Netto</b>                               | 754.814          | 705.377          | 7,01%                  |
| <i>- di cui capitale sociale</i>                      | 121.164          | 121.163,539      | 0%                     |
| <b>Attività Finanziarie</b>                           | 6.527.846        | 8.347.251        | -21,80%                |
| <b>Passività Finanziarie</b>                          | 5.119.023        | 6.396.678        | -19,97%                |
| <b>Impieghi Netti</b>                                 | 1.823.961        | 1.932.875        | -5,63%                 |
| <b>Crediti verso banche</b>                           | 3.591.170        | 4.123.892        | -12,92%                |
| <b>Debiti verso banche</b>                            | 5.267.172        | 4.560.402        | 15,49%                 |
| <b>Totale Attivo</b>                                  | 12.113.723       | 14.578.583       | -16,91%                |
| <b>Raccolta Diretta</b> <i>(in milioni di Euro)</i>   | 434,7            | 2.490,8          | -82,5%                 |
| <b>Raccolta Indiretta</b> <i>(in milioni di Euro)</i> | 15.389,4         | 14.676           | 4,9                    |

Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente

Dal 31 dicembre 2013, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente

Alla data della presente Nota di Sintesi, non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente dopo il 31 dicembre 2013, data dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile.



|      |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.13 | <b>Fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b> | Salvo quanto già illustrato nel capoverso denominato “ <i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito dell'Emittente</i> ” di cui al punto D.2 (“ <i>Principali rischi relativi all'Emittente</i> ”), non si è verificato alcun fatto recente nella vita di Banca Aletti che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| B.14 | <b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>                                                               | L'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.15 | <b>Principali attività dell'Emittente</b>                                                                                | Il modello industriale del Gruppo concentra in Banca Aletti le attività di <i>investment banking, private banking</i> . In particolare, il modello organizzativo adottato prevede l'accentramento sulla controllata Banca Aletti delle posizioni di rischio e dei flussi operativi concernenti la negoziazione di titoli, derivati <i>over the counter</i> ed altre attività finanziarie. In aggiunta, si specifica inoltre che l'Emittente svolge attività di (i) promozione e cura di operazioni di mercato primario; (ii) negoziazione sui mercati dell'intera gamma degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela <i>corporate, private e retail</i> o per la gestione dei propri rischi; (iii) sviluppo di prodotti finanziari innovativi; (iv) analisi di modelli quantitativi per la valutazione e la gestione di prodotti finanziari complessi; (v) supporto alle politiche di vendita delle reti commerciali nella negoziazione in strumenti finanziari; (vi) offerta di prodotti e servizi per la clientela <i>private</i> tramite lo sviluppo di strategie di vendita che elevino la “ <i>customer satisfaction</i> ”; (vii) gestione su base individuale di portafogli di investimento per la clientela del Gruppo ( <i>private, retail, istituzionale</i> ); (viii) collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente. L'Emittente presta, inoltre, tutti i servizi di investimento come definiti dall'art. 1, comma 5 del Testo Unico della Finanza, ad eccezione della gestione di sistemi multilaterali di negoziazione. |
| B.16 | <b>Compagine sociale e legami di controllo</b>                                                                           | Ai sensi dell'art. 2497 del codice civile, l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa che detiene una partecipazione diretta pari a 62,576%. La Capogruppo esercita le proprie funzioni di direzione e coordinamento anche attraverso la nomina di propri esponenti nel Consiglio di Amministrazione della controllata. Le funzioni di direzione e coordinamento sono esercitate attraverso dei comitati di gruppo che hanno il compito di indirizzare, coordinare e controllare le attività delle società controllate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

### C - STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA E/O QUOTAZIONE

|     |                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | <b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi a quotazione</b> | <p>I Certificati a cui si riferisce la presente Nota di Sintesi sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati sotto forma di titoli negoziabili della tipologia “<i>investment certificate</i>” e consentono all'investitore<br/> <i>nel caso di Certificati “Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap” e “Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto”</i><br/>                     di partecipare alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, illimitatamente in caso di Borsa Protetta e limitatamente al Cap in Caso di Borsa Protetta con Cap.</p> <p>Inoltre, i Certificati consentono di proteggere, tutto o in parte, il capitale originariamente investito.</p> <p>Dal momento che i Certificati sono di tipo Quanto il relativo Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro e, pertanto, a tali Certificati non si applica alcun tasso di cambio.</p> <p><i>Codice di identificazione dei Certificati</i><br/>                     Il Codice ISIN dei Certificati è IT0004999733</p> |
| C.2 | <b>Valuta di emissione dei Certificati</b>                                                             | I Certificati sono denominati in Euro. L'Importo di Liquidazione sarà anch'esso denominato in Euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.5 | <b>Descrizione di</b>                                                                                  | I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|      |                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <i>eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>                   | Certificati non possono essere venduti o offerti negli Stati Uniti d'America e in Gran Bretagna.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.8  | <i>Descrizione dei diritti connessi ai Certificati e ranking</i>                                     | <p>Alla scadenza, il possessore di un Certificato ha diritto di ricevere dall'Emittente un importo in Euro pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei Certificati comporta la consegna fisica del Sottostante all'investitore. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Agente per il Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Certificati.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Gli obblighi nascenti dai Certificati a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.11 | <i>Ammissione a quotazione dei Certificati</i>                                                       | <p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione e ha confermato i suddetti giudizi di ammissibilità alla quotazione in data 27 agosto 2013 con provvedimento n. LOL-0001725.</p> <p>Borsa Italiana ha rilasciato il giudizio di ammissione a quotazione dei Certificati oggetto della presente Nota di Sintesi, con provvedimento n. LOL-002048, del 24.06.2014.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| C.15 | <i>Incidenza del valore del Sottostante sul rendimento dei Certificati</i>                           | I Certificati "Borsa Protetta con Cap" consentono, nel caso in cui a scadenza il Valore Finale del Sottostante sia superiore al Livello di Protezione, di partecipare all'eventuale rialzo del Sottostante rispetto al Livello di Protezione, limitatamente al Cap. Nell'ipotesi in cui a scadenza il Valore Finale del Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, i Certificati consentono di proteggere, tutto o in parte, il capitale investito in ragione della Protezione, sempre presente ed indicata nelle Condizioni Definitive. Si potrà incorrere in una perdita del capitale originariamente investito nel caso di performance dell'Attività Sottostante negativa e, in caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, nel caso in cui sia prevista una Partecipazione inferiore al 100%.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.16 | <i>Data di scadenza e data di esercizio</i>                                                          | La Data di Scadenza dei Certificati è 14.03.2018. Trattandosi di certificati con esercizio automatico (c.d. stile europeo), la Data di Esercizio dei Certificati coinciderà con la Data di Scadenza.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| C.17 | <i>Descrizione delle modalità di regolamento</i>                                                     | L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati mediante liquidazione monetaria. In particolare, in seguito all'esercizio automatico dei Certificati alla Data di Scadenza l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Il pagamento viene effettuato dallo Sportello di Pagamento mediante accredito sul conto dell'Intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. entro cinque Giorni Lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione Finale.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| C.18 | <i>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie</i> | I Certificati "Borsa Protetta con Cap" attribuiscono all'investitore il diritto di ricevere, a scadenza, un Importo di Liquidazione così determinato. Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione, il Portatore ha diritto di ricevere un importo in Euro pari al Livello di Protezione moltiplicato per il Multiplo e per il numero di Certificati contenuti in un Lotto Minimo. Invece, se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello di Protezione ed è inferiore al Livello Cap il Portatore ha diritto a ricevere un importo in Euro pari al Livello di Protezione più la differenza fra il Valore Finale e il Livello di Protezione moltiplicata per la Partecipazione, il tutto moltiplicato per il Multiplo e per il numero di Certificati contenuti in un Lotto Minimo, se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere un importo in Euro pari al Cap moltiplicato per il Valore Iniziale, per il Multiplo e per il |

|                   |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                                                                                          | numero di Certificati contenuti in un Lotto Minimo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.19              | <i>Prezzo di esercizio o prezzo definitivo del sottostante</i>                                           | Il Valore Iniziale del Sottostante alla cui performance è legato il rendimento dei Certificati è 3.730,876.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.20              | <i>Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale sottostante</i> | L'Attività Sottostante, alla cui performance sono legati i Certificati è il Basket Index 03_14.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>D - RISCHI</b> |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| D.2               | <i>Principali rischi relativi all'Emittente</i>                                                          | <p><b>Avvertenza - Assenza di benchmark</b></p> <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare il valore del <i>credit spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> su durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente, in quanto Banca Aletti non è emittente di alcun titolo obbligazionario idoneo a rendere specifica la suddetta informazione.</p> <p><i>Rischio di credito:</i> è il rischio che un debitore del Gruppo non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Una particolare fattispecie del rischio di credito è quella del rischio emittente, connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente di titoli, presenti nei portafogli creditizi e finanziari della Banca, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale. In particolare, con riferimento all'attività caratteristica di Banca Aletti, il rischio di credito si suddivide in (i) rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, e in (ii) rischio di concentrazione. Per quanto riguarda il rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, si consideri che Banca Aletti negozia contratti derivati su un'ampia varietà di prodotti sia con controparti istituzionali, sia con altri clienti non istituzionali del Gruppo Banco Popolare. Tali operazioni espongono la Banca al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni. L'Emittente ritiene che, alla data della presente Nota di Sintesi, le sue risorse finanziarie siano sufficienti per far fronte all'esposizione derivante dai derivati OTC in essere. Per quanto riguarda, invece, il rischio di concentrazione, lo stesso deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. Alla data della presente Nota di Sintesi, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischio di mercato:</i> il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato o per il verificarsi di fattori che compromettono la capacità di rimborso dell'Emittente di tali strumenti (<i>spread</i> di credito), che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p><i>Rischio connesso alla evoluzione della normativa nel settore bancario e finanziario:</i> l'operatività della Banca e/o del Gruppo potrebbe essere negativamente condizionata da mutamenti legislativi e/o regolamentari a livello nazionale ed Europeo che potrebbero comportare possibili effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo. Pertanto vi è incertezza circa gli impatti che le nuove regole potrebbero avere sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria della Banca e/o del Gruppo.</p> <p><i>Rischio operativo:</i> il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dal non corretto funzionamento delle procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane e dei sistemi interni, oppure da eventi esogeni.</p> |

*Rischio di liquidità:* è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. Un deterioramento della liquidità dell'Emittente potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente.

*Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale:* la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui la Banca opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, gli investimenti delle imprese, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità e sulla solidità patrimoniale dello stesso.

*Rischio connesso al deterioramento del rating:* il merito di credito dell'Emittente viene misurato, *inter alia*, attraverso il *rating* assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. L'eventuale deterioramento del *rating* dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale. In merito, l'investitore è invitato a considerare che i titoli emessi da Banca Aletti sono qualificati dall'agenzia internazionale Standard & Poor's come strumenti di investimento "*speculativi*", ossia particolarmente esposti ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

*Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso:* alla data della presente Nota di Sintesi, sussistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti dell'Emittente in relazione all'attività caratteristica dallo stesso svolta. In particolare, tali procedimenti si riferiscono prevalentemente ad azioni revocatorie ed a reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli.

*Rischi connessi alla verifica fiscale riguardante Banca Aletti e definizione della controversia con l'Agenzia delle Entrate:* nel periodo compreso tra il febbraio 2011 e il febbraio 2013 la Guardia di Finanza ha sottoposto Banca Aletti ad una verifica che ha riguardato le operazioni di *single stock future* (contratti derivati quotati che assumono come valore di riferimento quello di una singola azione, parimenti quotata) e, in misura residuale, di prestito di titoli azionari compiute negli anni dal 2005 al 2009, vale a dire quell'operatività connessa ai titoli azionari che rientra nell'attività tipica dell'*investment banking*. Gli esiti della verifica sono stati trasfusi in due processi verbali di constatazione. Il Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti ha deciso di accettare la proposta di definizione extragiudiziale della controversia. Nel corso del 2014 verranno perfezionati gli atti che comporteranno la chiusura della vertenza con riferimento a tutte le annualità oggetto della verifica.

*Rischio connesso agli accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia e del U.I.F. presso l'Emittente:* in data 6 maggio 2013, Banca d'Italia ha avviato un accertamento ispettivo nei confronti di Banca Aletti. La verifica si è conclusa in data 11 ottobre 2013, e, in data 8 gennaio 2014. È stato presentato il relativo verbale ispettivo agli organi amministrativi e di controllo di Banca Aletti, evidenziando un giudizio "*parzialmente sfavorevole*". Inoltre, nel mese di dicembre 2013, si è svolta una ispezione dell'Ufficio Informazioni Finanziarie in ambito di collaborazione attiva in materia di antiriciclaggio e segnalazioni di operatività sospetta nei confronti di Banca Aletti e delle sue controllate Aletti Fiduciaria S.p.A. e Aletti Trust S.p.A.. Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Ufficio Informazioni Finanziarie non ha ancora comunicato l'esito della propria verifica. Pur avendo l'Emittente posto in essere misure correttive finalizzate a rimuovere le criticità evidenziate dalla Banca d'Italia, non si può escludere che in futuro ulteriori accertamenti da parte della Banca d'Italia ovvero della BCE si concludano ancora con esiti, in vario grado, negativi. In

|            |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                                           | <p>tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalla Banca d'Italia ovvero dalla BCE potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p>D.6</p> | <p><b>Principali rischi commessi all'investimento nei Certificati</b></p> | <p style="text-align: center;"><b><u>AVVERTENZA</u></b></p> <p><b>Gli strumenti finanziari derivati, tra cui rientrano i Certificati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tal strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.</b></p> <p style="text-align: center;"><b><u>Fattori di rischio specifici dei certificati Borsa Protetta</u></b></p> <p><i>Rischio di perdita parziale del capitale investito:</i> nell'ipotesi in cui nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante sia inferiore o uguale al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione corrisponde al prodotto tra il Livello di Protezione ed il Multiplo e potrebbe comportare la perdita parziale del capitale originariamente investito.</p> <p><i>Rischio relativo alla Protezione:</i> l'investitore deve tenere presente che l'Importo di Liquidazione dipende dal Livello di Protezione, corrispondente al prodotto tra il Valore Iniziale e la Protezione, determinata discrezionalmente dall'Emittente ed indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione. In particolare, ove la <i>performance</i> del Sottostante sia superiore al Livello di Protezione, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che partecipa, in ragione della Partecipazione, all'andamento del Sottostante, mentre nel caso in cui la <i>performance</i> del Sottostante sia inferiore o pari al Livello di Protezione riceverà un Importo di Liquidazione dato dal prodotto tra il Livello di Protezione ed il Multiplo.</p> <p><i>Rischio relativo alla Protezione inferiore al 100:</i> l'investitore dovrà considerare che quanto più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore Iniziale, tanto più alta potrebbe essere la perdita del capitale originariamente investito.</p> <p><i>Rischio relativo al Cap:</i> l'investitore deve tenere presente che in sede di acquisto di un Certificato "Borsa Protetta con Cap" ovvero "Borsa Protetta con Cap di Tipo Quanto" il rendimento massimo che un investitore può percepire da tale certificato è limitato dalla presenza del Livello Cap.</p> <p><i>Rischio relativo ai Basket di Attività Sottostanti:</i> l'investitore deve tenere presente che dal momento che l'Attività Sottostante ai Certificati è costituita da un Basket di Attività Sottostanti, il valore e il rendimento del Certificato dipendono dal valore di ciascuna Attività Sottostante che compone il Basket, dalla ponderazione attribuita a ciascuna Attività Sottostante che compone il Basket e dalla correlazione tra le singole Attività Sottostanti nonché dalla volatilità che caratterizza ciascun Sottostante.</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Fattori di rischio comuni agli investment certificate</u></b></p> <p><i>Rischio di credito per l'investitore:</i> è il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dai Certificati nei confronti degli investitori.</p> <p><i>Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente:</i> il merito di credito dell'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di <i>rating</i> ovvero dell'<i>outlook</i> attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Certificati; tuttavia, un miglioramento del <i>rating</i> non diminuirebbe gli altri rischi di investimento correlati ai Certificati. Non si può, peraltro, escludere che i corsi dei Certificati sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.</p> <p><i>Rischio di liquidità:</i> è il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per</p> |



L'investitore di vendere prontamente i Certificati prima della loro naturale scadenza ad un prezzo in linea con il valore teorico del titolo che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive, con provvedimento n. LOL-0001725 del 27 agosto 2013. In seguito, Borsa Italiana ha ammesso i Certificati oggetto della presente Nota di Sintesi alla negoziazione con provvedimento n. LOL-002048, del 24.06.2014.

*Rischio di Prezzo:* L'investitore deve tenere presente che il Certificato è composto da più opzioni. Di conseguenza, l'eventuale prezzo rimborsato per effetto della vendita del Certificato sul mercato secondario dipende dal valore di ciascuna opzione. Difatti, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il Certificato può comportare una riduzione del prezzo del Certificato. L'acquisto dei Certificati comporta altresì dei rischi legati alla loro struttura specifica. Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Certificato comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il periodo di vita residua delle opzioni incorporate nei Certificati, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, (iv) salvo eccezioni, i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'Attività Sottostante. Persino quando, nel corso della durata del Certificato, il corso del Sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del Certificato a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

*Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante:* qualsiasi investimento nei Certificati comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti. Il rendimento dei Certificati dipende infatti dal valore assunto dai Sottostanti, alla scadenza ovvero durante la vita del Certificato, che può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori. I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

*Rischio relativo alle commissioni di esercizio/negoziazione:* l'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Certificati. Si rappresenta altresì che l'Emittente non applica alcuna commissione annua di gestione sui Certificati. Tuttavia i potenziali investitori nei Certificati dovrebbero tenere presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di esercizio e/o di negoziazione applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Certificati risulterà antieconomico per l'investitore. In tal caso, l'investitore può rinunciare all'esercizio dei Certificati, sottoscrivendo il modulo predisposto a tal fine dall'Emittente e disponibile sul sito internet dello stesso..

*Rischio di deprezzamento connesso alla presenza di commissioni nel Prezzo di Emissione dei Certificati:* il Prezzo di Emissione dei Certificati potrebbe comprendere delle commissioni corrisposte dall'Emittente ai Soggetti Collocatori, o delle commissioni di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione dei Certificati, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei Certificati in sede di successiva negoziazione dei Certificati sul mercato secondario. Pertanto, in assenza di apprezzamento della componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita dei Certificati in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

*Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati:* il pagamento dell'Importo di Liquidazione Finale è garantito unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I Certificati non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi e dal fondo nazionale di garanzia. Banco Popolare Società Cooperativa, società a capo del Gruppo a cui appartiene l'Emittente, non garantisce i pagamenti dovuti da quest'ultimo in relazione ai Certificati.

*Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi:* i Certificati non conferiscono al Portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i Certificati non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificati non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari.

*Rischio di conflitti di interesse:* i soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nella quotazione dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'Investitore.

In particolare, la sussistenza del conflitto di interessi è legata alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo ovvero con il *market-maker*.

Inoltre, il conflitto di interessi potrebbe essere connesso al fatto che l'Emittente o le società del Gruppo possono trovarsi ad operare sul Sottostante oppure a coincidere con i soggetti collocatori, che per tale attività percepiscano una commissione. Infine, l'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo. Qualora la copertura avvenga con una controparte interna al Gruppo, ciò determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Infine, l'Emittente o le società del Gruppo possono emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Certificati, relativi al Sottostante, che concorrono con i Certificati e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

*Rischio relativo all'eventuale finanziamento:* nel caso in cui l'acquisto dei Certificati avvenga ricorrendo ad un finanziamento, se il mercato non incontra le aspettative dell'investitore, questi deve tenere presente che non solo potrà subire una perdita risultante dall'investimento nei Certificati ma dovrà altresì rimborsare il prestito ottenuto ed i relativi interessi senza poter fare affidamento sulla possibilità di rimborsare il prestito ottenuto attraverso i proventi derivanti dai Certificati. L'investitore deve, quindi, valutare attentamente la propria situazione finanziaria, così da accertarsi di essere in grado di corrispondere gli interessi sul prestito, e l'eventuale rimborso anticipato del capitale, anche in caso di perdite derivanti dall'investimento nei Certificati.

*Rischio di rettifica per effetto di Eventi Rilevanti:* nel caso di eventi rilevanti relativi al Sottostante, l'Emittente avrà la facoltà di apportare delle rettifiche al Sottostante. In particolare le rettifiche avranno luogo nei casi previsti secondo criteri volti a fare in modo che il valore economico dei Certificati resti quanto più possibile equivalente a quello che i Certificati avevano prima dell'evento rilevante. Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'evento con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai portatori un Importo di Liquidazione Finale determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dei Certificati.

*Rischi conseguenti agli Sconvolgimenti di Mercato:* al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Sconvolgimenti di Mercato" è previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione Finale in caso di esercizio dei Certificati, qualora in tale data fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato dovessero protrarsi per tutta la durata del Periodo di Valutazione Finale, l'Agente per il Calcolo provvederà a calcolare l'Importo di Liquidazione Finale utilizzando l'Equo Valore di Mercato dei Certificati, stabilito dall'Agente per il Calcolo secondo buona fede e prassi di mercato, con la dovuta diligenza, sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento utile.

*Rischio connesso all'assenza di rating dei Certificati:* non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma di cui al Prospetto di Base siano oggetto di un *rating* separato, ossia non vi è disponibilità di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità specifica dei Certificati.

*Rischio di cambiamento del regime fiscale:* l'Importo di Liquidazione potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto. L'investitore potrebbe conseguire un minor guadagno a causa di un eventuale inasprimento del regime fiscale dovuto ad un aumento delle imposte

|                            |                                                                                                                                |                                                                                                                                               |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                                                                | attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.                                                                                   |
| <b>SEZIONE E - OFFERTA</b> |                                                                                                                                |                                                                                                                                               |
| <b>E.2b</b>                | <i>Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi</i>                                                                            | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico. |
| <b>E.3</b>                 | <i>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</i>                                                                 | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico. |
| <b>E.4</b>                 | <i>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi gli interessi confliggenti</i> | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico. |
| <b>E.7</b>                 | <i>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente</i>                                                                 | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico. |



| <b>A - AVVERTENZE</b> |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A.1</b>            | <b>Avvertenza</b>                                                                                                                                  | <p><i>La Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma di offerta al pubblico e/o di quotazione dei Certificati denominati "Borsa Protetta su indice azionario - Borsa Protetta STOXX® Europe 600 Utilities Protezione 91% Partecipazione 100% 22.05.2017".</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</i></p> <p><i>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</i></p> <p><i>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, e soltanto nei casi in cui detta Nota di sintesi risulti essere fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o qualora non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</i></p> |
| <b>A.2</b>            | <b>Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati</b> | <p><i>Non applicabile.</i></p> <p><i>L'Emittente non presta il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>B - EMITTENTE</b>  |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.1</b>            | <b>Denominazione legale e commerciale dell'emittente</b>                                                                                           | <p>La denominazione legale e commerciale dell'emittente è Aletti &amp; C. Banca di Investimento Mobiliare S.p.A., in forma breve Banca Aletti &amp; C. S.p.A. (l'"<b>Emittente</b>" o "<b>Banca Aletti</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>B.2</b>            | <b>Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente, suo paese di costituzione</b>                    | <p>L'Emittente ha la natura giuridica di società per azioni, costituita ed operante in base al diritto italiano, con sede legale in via Roncaglia, 12, Milano (il numero di telefono è +39 02 433 58 380).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>B.4b</b>           | <b>Tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera</b>                                                                              | <p>Non si sono verificati cambiamenti rilevanti incidenti in maniera negativa sulle prospettive dell'Emittente, né sussistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>B.5</b>            | <b>Gruppo di appartenenza dell'Emittente</b>                                                                                                       | <p>L'Emittente appartiene al gruppo bancario Banco Popolare, che fa capo al Banco Popolare Società Cooperativa, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia con il numero 5034.4 (il "<b>Gruppo</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>B.9</b>            | <b>Previsione o stima degli utili</b>                                                                                                              | <p>Non applicabile.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>B.10</b>           | <b>Revisione legale dei conti</b>                                                                                                                  | <p>La Società di Revisione Reconta Ernst &amp; Young S.p.A. ha revisionato i bilanci dell'Emittente chiusi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 e ha espresso in entrambi i casi un giudizio positivo senza rilievi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>B.12</b>           | <b>Informazioni finanziarie e dichiarazioni</b>                                                                                                    | <p>Le seguenti tabelle contengono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente, tratte dai bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| <i>dell'Emittente su<br/>cambiamenti<br/>significativi</i>                     | <u>Patrimonio di Vigilanza</u>          |                  |                  |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
|                                                                                | <i>(valori in migliaia<br/>di Euro)</i> | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazione<br>Percentuale |
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b>                                                 |                                         | 736.397          | 687.282          | +7,15%                    |
| <b>Patrimonio di Base (Tier 1)</b>                                             |                                         | 736.061          | 687.282          | +7,10%                    |
| <b>Patrimonio di Base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       |                                         | 736.686          | 689.103          | +6,91%                    |
| <b>Patrimonio di Base al lordo degli elementi da dedurre</b>                   |                                         | 736.686          | 688.532          | +6,99%                    |
| <b>Elementi da dedurre dal Patrimonio di Base</b>                              |                                         | 625              | 1.250            | -50,00%                   |
| <b>Patrimonio Supplementare (Tier 2)</b>                                       |                                         | 336              | 0                | n.r.                      |
| <b>Patrimonio Supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> |                                         | 1.923            | 0                | n.r.                      |
| <b>Patrimonio Supplementare al lordo degli elementi da dedurre</b>             |                                         | 961              | 0                | n.r.                      |
| <b>Elementi da dedurre nel Patrimonio Supplementare</b>                        |                                         | 625              | 625              | +0%                       |
| <b>Attività di rischio ponderate (RWA) / totale attivo</b>                     |                                         | 13,17%           | 11,28%           | +1,89%                    |
| <u>Indicatori di adeguatezza patrimoniale</u>                                  |                                         |                  |                  |                           |
|                                                                                |                                         | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 |                           |
| <b>Attività di rischio ponderate</b>                                           |                                         | 1.595.970        | 1.644.379        |                           |

| <i>(in migliaia di Euro)</i>     |  |        |        |
|----------------------------------|--|--------|--------|
| <b>Total Capital ratio</b>       |  | 46,14% | 41,80% |
| <b>Tier 1 Capital ratio</b>      |  | 46,12% | 41,80% |
| <b>Core Tier 1 Capital ratio</b> |  | 46,12% | 41,80% |

---

| <u>Indicatori di rischio creditizio</u> |                      |                  |                  |
|-----------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                         |                      | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 |
| <b>Sofferenze</b>                       | <b>Lorde su</b>      | 0,31%            | 0,76%            |
| <b>Impieghi</b>                         | <b>Lordi</b>         |                  |                  |
| <b>Sofferenze</b>                       | <b>Nette su</b>      | 0,04%            | 0,21%            |
| <b>Impieghi</b>                         | <b>Netti</b>         |                  |                  |
| <b>Partite anomale</b>                  | <b>lorde su</b>      | 0,31%            | 0,76%            |
| <b>Impieghi</b>                         | <b>Lordi</b>         |                  |                  |
| <b>Partite anomale</b>                  | <b>nette su</b>      | 0,04%            | 0,21%            |
| <b>Impieghi</b>                         | <b>Netti</b>         |                  |                  |
| <b>Rapporto di copertura delle</b>      |                      | 88%              | 73%              |
| <b>sofferenze</b>                       |                      |                  |                  |
| <b>Rapporto di copertura dei</b>        |                      | 88%              | 72%              |
| <b>crediti deteriorati</b>              |                      |                  |                  |
| <b>Sofferenze</b>                       | <b>Nette su</b>      | 0,9%             | 0,57%            |
| <b>Patrimonio Netto</b>                 |                      |                  |                  |
| <b>Grandi rischi (valore</b>            | <b>ponderato) su</b> | 19,29%           | 16,04%           |
| <b>impieghi netti</b>                   |                      |                  |                  |

---

| <u>Conto economico</u>                                        |                  |                  |                        |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| <i>(valori in Euro)</i>                                       | 31 dicembre 2013 | 31 dicembre 2012 | Variazioni Percentuali |
| <b>Margine di interesse</b>                                   | 113.482.013      | 68.290.154       | 66,18%                 |
| <b>Margine di intermediazione</b>                             | 305.470.048      | 317.911.180      | -3,91%                 |
| <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>             | 303.766.103      | 317.893.633      | -4,44%                 |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b> | 128.465.276      | 187.169.734      | -31,36%                |
| <b>Costi operativi</b>                                        | -175.300.828     | -129.903.321     | 34,95%                 |

|                             |            |             |         |
|-----------------------------|------------|-------------|---------|
| <b>Utile dell'esercizio</b> | 47.102.341 | 113.359.309 | -58,45% |
|-----------------------------|------------|-------------|---------|

Stato patrimoniale

| (valori in migliaia di Euro)                   | 31 dicembre<br>2013 | 31 dicembre<br>2012 | Variazione<br>percentuale |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| <b>Patrimonio Netto</b>                        | 754.814             | 705.377             | 7,01%                     |
| - di cui capitale sociale                      | 121.164             | 121.163,539         | 0%                        |
| <b>Attività Finanziarie</b>                    | 6.527.846           | 8.347.251           | -21,80%                   |
| <b>Passività Finanziarie</b>                   | 5.119.023           | 6.396.678           | -19,97%                   |
| <b>Impieghi Netti</b>                          | 1.823.961           | 1.932.875           | -5,63%                    |
| <b>Crediti verso banche</b>                    | 3.591.170           | 4.123.892           | -12,92%                   |
| <b>Debiti verso banche</b>                     | 5.267.172           | 4.560.402           | 15,49%                    |
| <b>Totale Attivo</b>                           | 12.113.723          | 14.578.583          | -16,91%                   |
| <b>Raccolta Diretta</b> (in milioni di Euro)   | 434,7               | 2.490,8             | -82,5%                    |
| <b>Raccolta Indiretta</b> (in milioni di Euro) | 15.389,4            | 14.676              | 4,9                       |

Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente

Dal 31 dicembre 2013, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente

Alla data della presente Nota di Sintesi, non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale individuale dell'Emittente dopo il 31 dicembre 2013, data dell'ultimo bilancio approvato e pubblicato, sottoposto a revisione contabile.

|                                                                   |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.13                                                              | <b>Fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b> | Salvo quanto già illustrato nel capoverso denominato " <i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito dell'Emittente</i> " di cui al punto D.2 (" <i>Principali rischi relativi all'Emittente</i> "), non si è verificato alcun fatto recente nella vita di Banca Aletti che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| B.14                                                              | <b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>                                                               | L'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.15                                                              | <b>Principali attività dell'Emittente</b>                                                                                | Il modello industriale del Gruppo concentra in Banca Aletti le attività di <i>investment banking, private banking</i> . In particolare, il modello organizzativo adottato prevede l'accentramento sulla controllata Banca Aletti delle posizioni di rischio e dei flussi operativi concernenti la negoziazione di titoli, derivati <i>over the counter</i> ed altre attività finanziarie. In aggiunta, si specifica inoltre che l'Emittente svolge attività di (i) promozione e cura di operazioni di mercato primario; (ii) negoziazione sui mercati dell'intera gamma degli strumenti finanziari richiesti dalle banche del Gruppo per la clientela <i>corporate, private e retail</i> o per la gestione dei propri rischi; (iii) sviluppo di prodotti finanziari innovativi; (iv) analisi di modelli quantitativi per la valutazione e la gestione di prodotti finanziari complessi; (v) supporto alle politiche di vendita delle reti commerciali nella negoziazione in strumenti finanziari; (vi) offerta di prodotti e servizi per la clientela <i>private</i> tramite lo sviluppo di strategie di vendita che elevino la " <i>customer satisfaction</i> "; (vii) gestione su base individuale di portafogli di investimento per la clientela del Gruppo ( <i>private, retail, istituzionale</i> ); (viii) collocamento, con o senza preventiva sottoscrizione a fermo, ovvero assunzione di garanzia nei confronti dell'emittente. L'Emittente presta, inoltre, tutti i servizi di investimento come definiti dall'art. 1, comma 5 del Testo Unico della Finanza, ad eccezione della gestione di sistemi multilaterali di negoziazione. |
| B.16                                                              | <b>Compagnie sociali e legami di controllo</b>                                                                           | Ai sensi dell'art. 2497 del codice civile, l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo Banco Popolare Società Cooperativa che detiene una partecipazione diretta pari a 62,576%. La Capogruppo esercita le proprie funzioni di direzione e coordinamento anche attraverso la nomina di propri esponenti nel Consiglio di Amministrazione della controllata. Le funzioni di direzione e coordinamento sono esercitate attraverso dei comitati di gruppo che hanno il compito di indirizzare, coordinare e controllare le attività delle società controllate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>C - STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DI OFFERTA E/O QUOTAZIONE</b> |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.1                                                               | <b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi a quotazione</b>                   | I Certificati a cui si riferisce la presente Nota di Sintesi sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati sotto forma di titoli negoziabili della tipologia " <i>investment certificate</i> " e consentono all'investitore <i>nel caso di Certificati "Borsa Protetta e Borsa Protetta con Cap" e "Borsa Protetta di tipo Quanto e Borsa Protetta con Cap di tipo Quanto"</i> di partecipare alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, illimitatamente in caso di Borsa Protetta e limitatamente al Cap in Caso di Borsa Protetta con Cap.<br><br><i>Codice di identificazione dei Certificati</i><br>Il Codice ISIN dei Certificati è IT0005022774                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.2                                                               | <b>Valuta di emissione dei Certificati</b>                                                                               | I Certificati sono denominati in Euro. L'Importo di Liquidazione sarà anch'esso denominato in Euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| C.5                                                               | <b>Descrizione di eventuali</b>                                                                                          | I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I Certificati non possono essere venduti o offerti negli Stati Uniti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|     |                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | <i>restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>                             | d' America e in Gran Bretagna.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| C.8 | <i>Descrizione dei diritti connessi ai Certificati e ranking</i>                                     | <p>Alla scadenza, il possessore di un Certificato ha diritto di ricevere dall'Emittente un importo in Euro pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei Certificati comporta la consegna fisica del Sottostante all'investitore. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Agente per il Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Certificati.</p> <p><i>Ranking</i></p> <p>Gli obblighi nascenti dai Certificati a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>                   |
| C11 | <i>Ammissione a quotazione dei Certificati</i>                                                       | <p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione e ha confermato i suddetti giudizi di ammissibilità alla quotazione in data 27 agosto 2013 con provvedimento n. LOL-0001725.</p> <p>Borsa Italiana ha rilasciato il giudizio di ammissione a quotazione dei Certificati oggetto della presente Nota di Sintesi, con provvedimento n. LOL-002048, del 24.06.2014.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| C15 | <i>Incidenza del valore del Sottostante sul rendimento dei Certificati</i>                           | <p>I Certificati "Borsa Protetta" consentono, nel caso in cui a scadenza il Valore Finale del Sottostante sia superiore al Livello di Protezione, di partecipare all'eventuale rialzo del Sottostante rispetto al Livello di Protezione. Nell'ipotesi in cui a scadenza il Valore Finale del Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, i Certificati consentono di proteggere, tutto o in parte, il capitale investito in ragione della Protezione, sempre presente ed indicata nelle Condizioni Definitive. Si potrà incorrere in una perdita del capitale originariamente investito nel caso di <i>performance</i> dell'Attività Sottostante negativa e, in caso di <i>performance</i> positiva dell'Attività Sottostante, nel caso in cui sia prevista una Partecipazione inferiore al 100%.</p> |
| C16 | <i>Data di scadenza e data di esercizio</i>                                                          | <p>La Data di Scadenza dei Certificati è 22.05.2017 Trattandosi di certificati con esercizio automatico (c.d. stile europeo), la Data di Esercizio dei Certificati coinciderà con la Data di Scadenza.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| C17 | <i>Descrizione delle modalità di regolamento</i>                                                     | <p>L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati mediante liquidazione monetaria. In particolare, in seguito all'esercizio automatico dei Certificati alla Data di Scadenza l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Il pagamento viene effettuato dallo Sportello di Pagamento mediante accredito sul conto dell'Intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. entro cinque Giorni Lavorativi dal relativo Giorno di Valutazione Finale.</p>                                                                                                                                                                          |
| C18 | <i>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie</i> | <p>I Certificati "Borsa Protetta" attribuiscono all'investitore il diritto di ricevere, a scadenza, un Importo di Liquidazione così determinato. Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello di Protezione, il Portatore ha diritto di ricevere un importo in Euro pari al Livello di Protezione moltiplicato per il Multiplo e per il numero di Certificati contenuti in un Lotto Minimo. Se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello di Protezione, il Portatore ha diritto di ricevere un importo in Euro pari al</p>                                                                                                                                                                             |

|      |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                          | Livello di Protezione più la differenza fra il Valore Finale e il Livello di Protezione moltiplicata per la Partecipazione, il tutto moltiplicato per il Multiplo e per il numero di Certificati contenuti in un Lotto Minimo. |
| C.19 | <i>Prezzo di esercizio o prezzo definitivo del sottostante</i>                                           | Il Valore Iniziale del Sottostante alla cui <i>performance</i> è legato il rendimento dei Certificati è 311,51.                                                                                                                |
| C.20 | <i>Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni relative a tale sottostante</i> | L'Attività Sottostante, alla cui <i>performance</i> sono legati i Certificati è STOXX® Europe 600 Utilities.                                                                                                                   |

**D - RISCHI**

|     |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2 | <i>Principali rischi relativi all'Emittente</i> | <p><b>Avvertenza – Assenza di benchmark</b></p> <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare il valore del <i>credit spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> su durata corrispondente) atto a consentire un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente, in quanto Banca Aletti non è emittente di alcun titolo obbligazionario idoneo a rendere specifica la suddetta informazione.</p> <p><i>Rischio di credito:</i> è il rischio che un debitore del Gruppo non adempia alle proprie obbligazioni o che il merito creditizio subisca un deterioramento. Una particolare fattispecie del rischio di credito è quella del rischio emittente, connesso all'eventualità che, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, l'Emittente di titoli, presenti nei portafogli creditizi e finanziari della Banca, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale. In particolare, con riferimento all'attività caratteristica di Banca Aletti, il rischio di credito si suddivide in (i) rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, e in (ii) rischio di concentrazione. Per quanto riguarda il rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati, si consideri che Banca Aletti negozia contratti derivati su un'ampia varietà di prodotti sia con controparti istituzionali, sia con altri clienti non istituzionali del Gruppo Banco Popolare. Tali operazioni espongono la Banca al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni. L'Emittente ritiene che, alla data della presente Nota di Sintesi, le sue risorse finanziarie siano sufficienti per far fronte all'esposizione derivante dai derivati OTC in essere. Per quanto riguarda, invece, il rischio di concentrazione, lo stesso deriva da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse o del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartengono alla medesima area geografica. Alla data della presente Nota di Sintesi, la posizione finanziaria dell'Emittente è tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischio di mercato:</i> il rischio provocato dalla perdita di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente, causato da fluttuazioni delle variabili di mercato o per il verificarsi di fattori che compromettono la capacità di rimborso dell'Emittente di tali strumenti (<i>spread</i> di credito), che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p><i>Rischio connesso alla evoluzione della normativa nel settore bancario e finanziario:</i> l'operatività della Banca e/o del Gruppo potrebbe essere negativamente condizionata da mutamenti legislativi e/o regolamentari a livello nazionale ed Europeo che potrebbero comportare possibili effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale</p> |
|-----|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



e/o finanziaria del Gruppo. Pertanto vi è incertezza circa gli impatti che le nuove regole potrebbero avere sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

*Rischio operativo:* il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dal non corretto funzionamento delle procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane e dei sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

*Rischio di liquidità:* è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. Un deterioramento della liquidità dell'Emittente potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente.

*Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale:* la capacità reddituale e la solvibilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari, ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui la Banca opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia. Al riguardo, assumono rilevanza significativa l'andamento di fattori quali, le aspettative e la fiducia degli investitori, il livello e la volatilità dei tassi di interesse a breve e lungo termine, i tassi di cambio, la liquidità dei mercati finanziari, la disponibilità e il costo del capitale, la sostenibilità del debito sovrano, i redditi delle famiglie e la spesa dei consumatori, gli investimenti delle imprese, i livelli di disoccupazione, l'inflazione e i prezzi delle abitazioni. Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l'Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità e sulla solidità patrimoniale dello stesso.

*Rischio connesso al deterioramento del rating:* il merito di credito dell'Emittente viene misurato, *inter alia*, attraverso il rating assegnato da alcune delle principali agenzie internazionali registrate ai sensi del Regolamento n. 1060/2009/CE. L'eventuale deterioramento del rating dell'Emittente potrebbe essere indice di una minore capacità di assolvere ai propri impegni finanziari rispetto al passato ovvero dei problemi connessi con il quadro economico nazionale. In merito, l'investitore è invitato a considerare che i titoli emessi da Banca Aletti sono qualificati dall'agenzia internazionale Standard & Poor's come strumenti di investimento "speculativi", ossia particolarmente esposti ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

*Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso:* alla data della presente Nota di Sintesi, sussistono procedimenti giudiziari pendenti nei confronti dell'Emittente in relazione all'attività caratteristica dallo stesso svolta. In particolare, tali procedimenti si riferiscono prevalentemente ad azioni revocatorie ed a reclami della clientela per l'attività di intermediazione in titoli.

*Rischi connessi alla verifica fiscale riguardante Banca Aletti e definizione della controversia con l'Agenzia delle Entrate:* nel periodo compreso tra il febbraio 2011 e il febbraio 2013 la Guardia di Finanza ha sottoposto Banca Aletti ad una verifica che ha riguardato le operazioni di *single stock future* (contratti derivati quotati che assumono come valore di riferimento quello di una singola azione, parimenti quotata) e, in misura residuale, di prestito di titoli azionari compiute negli anni dal 2005 al 2009, vale a dire quell'operatività connessa ai titoli azionari che rientra nell'attività tipica dell'*investment banking*. Gli esiti della verifica sono stati trasferiti in due processi verbali di constatazione. Il Consiglio di Amministrazione di Banca Aletti ha deciso di accettare la proposta di definizione extragiudiziale della controversia. Nel corso del 2014 verranno perfezionati gli atti che comporteranno la chiusura della vertenza con riferimento a tutte le annualità oggetto della verifica.



*Rischio connesso agli accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia e del U.I.F. presso l'Emittente:* in data 6 maggio 2013, Banca d'Italia ha avviato un accertamento ispettivo nei confronti di Banca Aletti. La verifica si è conclusa in data 11 ottobre 2013, e, in data 8 gennaio 2014. È stato presentato il relativo verbale ispettivo agli organi amministrativi e di controllo di Banca Aletti, evidenziando un giudizio "parzialmente sfavorevole". Inoltre, nel mese di dicembre 2013, si è svolta una ispezione dell'Ufficio Informazioni Finanziarie in ambito di collaborazione attiva in materia di antiriciclaggio e segnalazioni di operatività sospetta nei confronti di Banca Aletti e delle sue controllate Aletti Fiduciaria S.p.A. e Aletti Trust S.p.A.. Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Ufficio Informazioni Finanziarie non ha ancora comunicato l'esito della propria verifica. Pur avendo l'Emittente posto in essere misure correttive finalizzate a rimuovere le criticità evidenziate dalla Banca d'Italia, non si può escludere che in futuro ulteriori accertamenti da parte della Banca d'Italia ovvero della BCE si concludano ancora con esiti, in vario grado, negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalla Banca d'Italia ovvero dalla BCE potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

|     |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.6 | <p><b>Principali rischi connessi all'investimento nei Certificati</b></p> | <p style="text-align: center;"><b><u>AVVERTENZA</u></b></p> <p>Gli strumenti finanziari derivati, tra cui rientrano i Certificati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tal strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Fattori di rischio specifici dei certificati Borsa Protetta</u></b></p> <p><i>Rischio di perdita parziale del capitale investito:</i> nell'ipotesi in cui nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante sia inferiore o uguale al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione corrisponde al prodotto tra il Livello di Protezione ed il Multiplo e potrebbe comportare la perdita parziale del capitale originariamente investito.</p> <p><i>Rischio relativo alla Protezione:</i> l'investitore deve tenere presente che l'Importo di Liquidazione dipende dal Livello di Protezione, corrispondente al prodotto tra il Valore Iniziale e la Protezione, determinata discrezionalmente dall'Emittente ed indicata nelle Condizioni Definitive di ciascuna emissione. In particolare, ove la <i>performance</i> del Sottostante sia superiore al Livello di Protezione, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che partecipa, in ragione della Partecipazione, all'andamento del Sottostante, mentre nel caso in cui la <i>performance</i> del Sottostante sia inferiore o pari al Livello di Protezione riceverà un Importo di Liquidazione dato dal prodotto tra il Livello di Protezione ed il Multiplo.</p> <p><i>Rischio relativo alla Protezione inferiore al 100%:</i> l'investitore dovrà considerare che quanto più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore Iniziale, tanto più alta potrebbe essere la perdita del capitale originariamente investito.</p> <p style="text-align: center;"><b><u>Fattori di rischio comuni agli investment certificate</u></b></p> <p><i>Rischio di credito per l'investitore:</i> è il rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere agli obblighi ad esso derivanti dai Certificati nei confronti degli investitori.</p> <p><i>Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente:</i> il merito di credito dell'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere ai propri impegni finanziari. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di <i>rating</i> ovvero dell'<i>outlook</i> attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei Certificati; tuttavia, un miglioramento del <i>rating</i> non diminuirebbe gli altri rischi di investimento correlati ai Certificati. Non si può, peraltro, escludere che i corsi dei Certificati sul mercato secondario possano essere influenzati da un diverso apprezzamento del rischio emittente.</p> <p><i>Rischio di liquidità:</i> è il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere prontamente i Certificati prima della loro naturale scadenza ad un prezzo in linea con il valore teorico del titolo che potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione.<br/>Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive, con provvedimento n. LOL-0001725 del 27 agosto 2013. In seguito, Borsa Italiana ha ammesso i Certificati oggetto della presente Nota di Sintesi alla negoziazione con provvedimento n. LOL-002048, del 24.06.2014.</p> <p><i>Rischio di Prezzo:</i> l'investitore deve tenere presente che il Certificato è</p> |
|-----|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

composto da più opzioni. Di conseguenza, l'eventuale prezzo rimborsato per effetto della vendita del Certificato sul mercato secondario dipende dal valore di ciascuna opzione. Difatti, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il Certificato può comportare una riduzione del prezzo del Certificato. L'acquisto dei Certificati comporta altresì dei rischi legati alla loro struttura specifica. Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Certificato comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il periodo di vita residua delle opzioni incorporate nei Certificati, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, (iv) salvo eccezioni, i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'Attività Sottostante. Persino quando, nel corso della durata del Certificato, il corso del Sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del Certificato a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

*Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante:* qualsiasi investimento nei Certificati comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti. Il rendimento dei Certificati dipende infatti dal valore assunto dai Sottostanti, alla scadenza ovvero durante la vita del Certificato, che può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori. I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro *performance future*.

*Rischio relativo alle commissioni di esercizio/negoiazione:* l'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Certificati. Si rappresenta altresì che l'Emittente non applica alcuna commissione annua di gestione sui Certificati. Tuttavia i potenziali investitori nei Certificati dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di esercizio e/o di negoziazione applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Certificati risulterà antieconomico per l'investitore. In tal caso, l'investitore può rinunciare all'esercizio dei Certificati, sottoscrivendo il modulo predisposto a tal fine dall'Emittente e disponibile sul sito internet dello stesso..

*Rischio di deprezzamento connesso alla presenza di commissioni nel Prezzo di Emissione dei Certificati:* il Prezzo di Emissione dei Certificati potrebbe comprendere delle commissioni corrisposte dall'Emittente ai Soggetti Collocatori, o delle commissioni di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni, mentre costituiscono una componente del Prezzo di Emissione dei Certificati, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei Certificati in sede di successiva negoziazione dei Certificati sul mercato secondario. Pertanto, in assenza di apprezzamento della componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita dei Certificati in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al Prezzo di Emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa

*Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati:* il pagamento dell'Importo di Liquidazione Finale è garantito unicamente dal patrimonio dell'Emittente. I Certificati non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistiti dalla garanzia del fondo interbancario di tutela dei depositi e dal fondo nazionale di garanzia. Banco Popolare Società Cooperativa, società a capo del Gruppo a cui appartiene l'Emittente, non garantisce i pagamenti

dovuti da quest'ultimo in relazione ai Certificati.

*Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi:* i Certificati non conferiscono al Portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i Certificati non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificati non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari.

*Rischio di conflitti di interesse:* i soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento e/o nella quotazione dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'Investitore.

In particolare, la sussistenza del conflitto di interessi è legata alla coincidenza dell'Emittente con l'Agente per il Calcolo ovvero con il *market-maker*. Inoltre, il conflitto di interessi potrebbe essere connesso al fatto che l'Emittente o le società del Gruppo possono trovarsi ad operare sul Sottostante oppure a coincidere con i soggetti collocatori, che per tale attività percepiscano una commissione. Infine, L'Emittente potrebbe coprirsi dai rischi relativi all'emissione stipulando contratti di copertura con controparti sia esterne sia interne al Gruppo. Qualora la copertura avvenga con una controparte interna al Gruppo, ciò determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Infine, l'Emittente o le società del Gruppo possono emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Certificati, relativi al Sottostante, che concorrono con i Certificati e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

*Rischio relativo all'eventuale finanziamento:* nel caso in cui l'acquisto dei Certificati avvenga ricorrendo ad un finanziamento, se il mercato non incontra le aspettative dell'investitore, questi deve tenere presente che non solo potrà subire una perdita risultante dall'investimento nei Certificati ma dovrà altresì rimborsare il prestito ottenuto ed i relativi interessi senza poter fare affidamento sulla possibilità di rimborsare il prestito ottenuto attraverso i proventi derivanti dai Certificati. L'investitore deve, quindi, valutare attentamente la propria situazione finanziaria, così da accertarsi di essere in grado di corrispondere gli interessi sul prestito, e l'eventuale rimborso anticipato del capitale, anche in caso di perdite derivanti dall'investimento nei Certificati.

*Rischio di rettifica per effetto di Eventi Rilevanti:* nel caso di eventi rilevanti relativi al Sottostante, l'Emittente avrà la facoltà di apportare delle rettifiche al Sottostante. In particolare le rettifiche avranno luogo nei casi previsti secondo criteri volti a fare in modo che il valore economico dei Certificati resti quanto più possibile equivalente a quello che i Certificati avevano prima dell'evento rilevante. Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'evento con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai portatori un Importo di Liquidazione Finale determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dei Certificati.

*Rischi conseguenti agli Sconvolgimenti di Mercato:* al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Sconvolgimenti di Mercato" è previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione Finale in caso di esercizio dei Certificati, qualora in tale data fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato dovessero protrarsi per tutta la durata del Periodo di Valutazione Finale, l'Agente per il Calcolo provvederà a calcolare l'Importo di Liquidazione Finale utilizzando l'Equo Valore di Mercato dei Certificati, stabilito dall'Agente per il Calcolo secondo buona fede e prassi di mercato, con la dovuta diligenza, sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento utile.

|                            |                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            |                                                                                                                                | <p><i>Rischio connesso all'assenza di rating dei Certificati:</i> non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma di cui al Prospetto di Base siano oggetto di un <i>rating</i> separato, ossia non vi è disponibilità di un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità specifica dei Certificati.</p> <p><i>Rischio di cambiamento del regime fiscale:</i> l'Importo di Liquidazione potrà essere gravato da oneri fiscali diversi da quelli in vigore al momento della pubblicazione del presente Prospetto. L'investitore potrebbe conseguire un minor guadagno a causa di un eventuale inasprimento del regime fiscale dovuto ad un aumento delle imposte attualmente in essere o dall'introduzione di nuove imposte.</p> |
| <b>SEZIONE E - OFFERTA</b> |                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| E.2b                       | <i>Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi</i>                                                                            | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.3                        | <i>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</i>                                                                 | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.4                        | <i>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi gli interessi confliggenti</i> | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| E.7                        | <i>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente</i>                                                                 | Non applicabile. La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente alla quotazione dei Certificati e non alla loro Offerta al pubblico.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |