

AVVISO n.15507	29 Agosto 2007	SeDeX – STRUTTURATI/ESOTICI
-----------------------	-----------------------	--

Mittente del comunicato : BANCA CABOTO
Societa' oggetto : BANCA CABOTO
dell'Avviso
Oggetto : Securitised Derivatives – Rettifica Strike Price

Testo del comunicato

Si veda l'avviso n.15499 del 28/8/2007.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 29/8/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

Milano, 29 Agosto 2007

Oggetto: Comunicazione di rettifica dello *strike price* - in seguito allo stacco di dividendo ordinario da parte della società emittente l'azione Kellogg Co - relativo agli "Alpha Warrants su azioni, panieri di azioni, indici e panieri di indici - I Serie 2007" - serie n. 21 (Cod. ISIN IT0004253370) "Basket Food & Beverage / Basket Tech" (di seguito gli "Alpha Warrants") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito, l'"Emittente"); l'azione Kellogg rappresenta uno degli asset posto in posizione "long" nel "Basket Food & Beverage".

La presente per comunicare, ai sensi dell'art. 2.6.1, comma 1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (di seguito il "Regolamento di Borsa") le informazioni relative alla rettifica dello *strike price* - in seguito allo stacco di dividendo ordinario - degli Alpha Warrants aventi come sottostante, nel Basket Food & Beverage in posizione "long", tra gli altri, l'azione Kellogg Co (Cod. ISIN: US4878361082) emessi dall'Emittente.

Considerato che:

- (i) - ai sensi dell'art. 5 del regolamento relativo al Prospetto di Base "Alpha Warrants Quanto ed Alpha Warrants Quanto Cap su Azioni, Panieri di Azioni, Indici e Panieri di Indici" relativo al programma "Alpha Warrants Quanto", a seguito del verificarsi degli Eventi Rilevanti relativi all'azione sottostante indicati nel medesimo articolo e, nel caso specifico, in seguito allo stacco di dividendo ordinario sarà modificato lo *strike price* degli Alpha Warrants ;

Considerato inoltre che:

- (ii) - in data 27 aprile 2007 l'assemblea di Kellogg Co. ha deliberato un dividendo di 0,31 USD per azione;
- (iii) - l'azione Kellogg Co. quota "ex dividend" a partire dalla seduta del 29 agosto 2007;
- (iv) - lo *strike price* del Basket è stato rettificato mediante la seguente formula:

$$\text{Strike}^* = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{P_{i-long}^*}{P_{i-long}} * W_{i-long}}{\sum_{j=1}^m \frac{P_{j-short}^*}{P_{j-short}} * k_{j-short}}$$

dove:

Strike^* indica lo *strike* rettificato a seguito di dividendo.

P^* indica il prezzo iniziale rettificato a seguito di pagamento di dividendo.

W_{i-long} indica il peso della i -esima azione nel basket long

$K_{j-short}$ indica il peso della j-esima azione nel basket short

Il prezzo iniziale rettificato viene calcolato come:

$$P_{i/j-long/short}^* = P_{i/j-long/short} * FA_{i/j-long/short}$$

Dove $FA_{i/j-long/short}$ indica il Fattore di Aggiustamento calcolato come:

$$FA_{i/j-long/short} = 1 - \frac{Div_{i/j-long/short}}{P_{i/j-long/short}^{cum}}$$

$P_{i/j-long/short}^{cum}$ indica il Prezzi di Riferimento (o nel caso di Azioni diverse dalle Italiane, i Prezzi di Chiusura) dell'Asset Long e dell'Asset Short registrati nel Giorno di Negoziazione immediatamente precedente lo stacco del dividendo;

$Div_{i/j-long/short}$ indica l'ammontare dei dividendi lordi, ordinari o straordinari, pagati, rispettivamente, dall'Asset Long e dall'Asset Short.

Nella tabella seguente sono indicate le caratteristiche essenziali degli Alpha Warrants alla luce della rettifica di cui in oggetto:

Azioni componenti Basket	Prezzo iniziale	Dividendo	Prezzo Cum	Prezzo iniziale rettificato
Long: Coca Cola	53.17			
Long: McDonald's	52.16			
Long: Kellogg Co	51.37	.31	53.90	51.0746
Long: Groupe Danone	57.08			
Long: Unilever NV-CVA	23.75			
Long: Nestle SA-REG	472			
Long: Cadbury Schweppes PLC	656.5			
Short: Intel Corp	26.27	0.1125	24.30	26.1484
Short: Sun Microsystems Inc	5.29			
Short: Hewlett-Packard Co	47.51			
Short: Google Inc-cla	555.11			
Short: STMicroelectronics	14.299			
Short: Alcatel Lucent	10.26			
Short: Dell Inc	29.17			

Dove 53.90 rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione Kellogg al 28 agosto 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike, efficace dal 29 agosto 2007, risulta pari a:

Di seguito si riepilogano le caratteristiche dell'AlphaWarrant a seguito della rettifica

ISIN Code	Data efficacia Rettifica	Strike Price ante rettifica	Strike Price Rettificato	Data di Scadenza
IT0004253370	29/08/2007	1.0007	0.9998	21/12/2007

Cordiali saluti.
Banca Caboto S.p.A.

Luca Trezzi
Head of Product Control
Banca Caboto