

AVVISO n.16000	10 Settembre 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. 15990 del 7/9/2007.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 10/9/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

Oggetto: Comunicazione di rettifica dello *strike price* - in seguito allo stacco di dividendo ordinario da parte della società emittente l'azione Hewlett-Packard 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 Hewlett-Packard rappresenta uno degli asset posto in posizione "short" nel "Basket Tech".

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 Tech in posizione "short", tra gli altri, l'azione Hewlett-Packard Co (Cod. ISIN: US4282361033) 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 20 luglio 2007 l'assemblea di Hewlett-Packard Co. ha deliberato un dividendo di 0,08 USD per azione;
- (iii) - l'azione Hewlett-Packard Co. quota "ex dividend" a partire dalla seduta del 10 settembre 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	.08	48.85	47.4322
Short: Google Inc-cla	555.11			
Short: STMicroelectronics	14.299			
Short: Alcatel Lucent	10.26			
Short: Dell Inc	29.17			

Dove 48.85 rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione Hewlett-Packard al 7 settembre 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike, efficace dal 10 settembre 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	10/09/2007	0.9998	1.0001	21/12/2007

Cordiali saluti.
Banca Caboto S.p.A.

Luca Trezza
Head of Product Control
Banca Caboto