



Borsa Italiana

AVVISO n.18330	30 Ottobre 2014	SeDeX - PLAIN VANILLA
---------------------------------	-----------------	--------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto
dell'Avviso : UNICREDIT

Oggetto : Inizio negoziazione 'Covered Warrant Plain
Vanilla' 'UNICREDIT' emessi nell'ambito di
un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Covered Warrant su azioni		
Emittente:	UNICREDIT		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	Baa2	15/07/2013
	Standard & Poor's	BBB	24/07/2013
	Fitch Ratings	BBB+	28/11/2013
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	31/10/2014		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Covered Warrant Plain Vanilla'		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Unicredit Bank AG Member ID Specialist: IT4690		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrant su azioni

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 31/10/2014, gli strumenti finanziari 'Covered Warrant su azioni' (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	IT0005060055	UI280H	765710	UCA2A0,1SLP0,7A051214	A2A	Put	0,7	05/12/14	0,1	1000000	1000	1000000
2	IT0005060089	UI281H	765709	UCA2A0,1SLC0,75A060315	A2A	Call	0,75	06/03/15	0,1	1000000	1000	321000
3	IT0005060113	UI282H	765907	UCA2A0,1SLC0,8A060315	A2A	Call	0,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	463000
4	IT0005060147	UI283H	765708	UCA2A0,1SLC0,7A050615	A2A	Call	0,7	05/06/15	0,1	1000000	1000	195000
5	IT0005060170	UI284H	765707	UCACE0,1SLC8A051214	ACEA	Call	8	05/12/14	0,1	1000000	1000	18000
6	IT0005060212	UI285H	765906	UCACE0,1SLC8A050615	ACEA	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
7	IT0005060253	UI286H	765706	UCACE0,1SLC8A040915	ACEA	Call	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	15000
8	IT0005060295	UI287H	765705	UCACE0,1SLC12A040915	ACEA	Call	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	70000
9	IT0005060337	UI288H	765905	UCACE0,1SLP8A040915	ACEA	Put	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	35000
10	IT0005060378	UI289H	765704	UCACE0,1SLC8A041215	ACEA	Call	8	04/12/15	0,1	1000000	1000	14000
11	IT0005060428	UI290H	765703	UCACE0,1SLC12A041215	ACEA	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	50000
12	IT0005060477	UI291H	765904	UCACE0,1SLP8A041215	ACEA	Put	8	04/12/15	0,1	1000000	1000	29000
13	IT0005065690	UI292H	765913	UCALIBAB0,01SLC75A191214	ALIBABA	Call	75	19/12/14	0,01	1000000	1000	13000
14	IT0005065708	UI293H	765702	UCALIBAB0,01SLC100A191214	ALIBABA	Call	100	19/12/14	0,01	1000000	1000	47000
15	IT0005065716	UI294H	765701	UCALIBAB0,01SLP75A191214	ALIBABA	Put	75	19/12/14	0,01	1000000	1000	610000
16	IT0005065724	UI295H	765903	UCALIBAB0,01SLC100A200315	ALIBABA	Call	100	20/03/15	0,01	1000000	1000	29000
17	IT0005065732	UI296H	765700	UCALIBAB0,01SLC125A200315	ALIBABA	Call	125	20/03/15	0,01	1000000	1000	83000
18	IT0005065740	UI297H	765699	UCALIBAB0,01SLP100A200315	ALIBABA	Put	100	20/03/15	0,01	1000000	1000	25000
19	IT0005065757	UI298H	765698	UCALIBAB0,01SLC100A190615	ALIBABA	Call	100	19/06/15	0,01	1000000	1000	23000
20	IT0005065765	UI299H	765697	UCALIBAB0,01SLC125A190615	ALIBABA	Call	125	19/06/15	0,01	1000000	1000	50000
21	IT0005065773	UI300H	765696	UCALIBAB0,01SLP100A190615	ALIBABA	Put	100	19/06/15	0,01	1000000	1000	21000
22	IT0005065781	UI301H	765695	UCALIBAB0,01SLC100A180915	ALIBABA	Call	100	18/09/15	0,01	1000000	1000	19000
23	IT0005065799	UI302H	765694	UCALIBAB0,01SLC125A180915	ALIBABA	Call	125	18/09/15	0,01	1000000	1000	36000
24	IT0005065807	UI303H	765693	UCALIBAB0,01SLP50A180915	ALIBABA	Put	50	18/09/15	0,01	1000000	1000	362000
25	IT0005065815	UI304H	765692	UCALIBAB0,01SLC100A181215	ALIBABA	Call	100	18/12/15	0,01	1000000	1000	17000
26	IT0005065823	UI305H	765691	UCALIBAB0,01SLC125A181215	ALIBABA	Call	125	18/12/15	0,01	1000000	1000	29000
27	IT0005065831	UI306H	765690	UCALIBAB0,01SLP100A181215	ALIBABA	Put	100	18/12/15	0,01	1000000	1000	16000
28	IT0005060527	UI307H	765689	UCUSAMZN0,01SLP250A200315	AMAZON.COM	Put	250	20/03/15	0,01	1000000	1000	34000
29	IT0005060576	UI308H	765688	UCUSAMZN0,01SLC300A190615	AMAZON.COM	Call	300	19/06/15	0,01	1000000	1000	10000
30	IT0005060626	UI309H	765687	UCUSAMZN0,01SLC300A180915	AMAZON.COM	Call	300	18/09/15	0,01	1000000	1000	8000
31	IT0005060675	UI310H	765686	UCUSAMZN0,01SLC300A181215	AMAZON.COM	Call	300	18/12/15	0,01	1000000	1000	7000
32	IT0005060725	UI311H	765961	UCSTS0,1SLC10A05122014	ANSALDO	Call	10	05/12/14	0,1	1000000	1000	97000
33	IT0005060774	UI312H	765685	UCSTS0,1SLC8,5A060315	ANSALDO	Call	8,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	21000
34	IT0005060824	UI313H	765684	UCSTS0,1SLC9,5A060315	ANSALDO	Call	9,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	34000
35	IT0005060873	UI314H	765897	UCSTS0,1SLP8A06032015	ANSALDO	Put	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	48000
36	IT0005060923	UI315H	765896	UCSTS0,1SLP9A060315	ANSALDO	Put	9	06/03/15	0,1	1000000	1000	25000
37	IT0005060972	UI316H	765960	UCSTS0,1SLC9A050615	ANSALDO	Call	9	05/06/15	0,1	1000000	1000	23000
38	IT0005061020	UI317H	765895	UCSTS0,1SLC10A050615	ANSALDO	Call	10	05/06/15	0,1	1000000	1000	34000
39	IT0005061079	UI318H	765894	UCSTS0,1SLP10A050615	ANSALDO	Put	10	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
40	IT0005061129	UI319H	765959	UCSTS0,1SLP10A040915	ANSALDO	Put	10	04/09/15	0,1	1000000	1000	13000
41	IT0005061178	UI320H	765893	UCSTS0,1SLC12A041215	ANSALDO	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	53000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
42	IT0005061228	UI321H	765958	UCUSAAQ0,01SLP90A200315	APPLE	Put	90	20/03/15	0,01	1000000	1000	129000
43	IT0005061277	UI322H	765892	UCUSAAQ0,01SLP80A180915	APPLE	Put	80	18/09/15	0,01	1000000	1000	88000
44	IT0005061327	UI323H	765891	UCUSAAQ0,01SLP100A181215	APPLE	Put	100	18/12/15	0,01	1000000	1000	25000
45	IT0005061376	UI340H	765957	UCATL0,1SLC18A051214	ATLANTIA	Call	18	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
46	IT0005061426	UI341H	765890	UCATL0,1SLP16A051214	ATLANTIA	Put	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	150000
47	IT0005061475	UI342H	765889	UCATL0,1SLC17A060315	ATLANTIA	Call	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	11000
48	IT0005061525	UI343H	765956	UCATL0,1SLC18A060315	ATLANTIA	Call	18	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
49	IT0005061574	UI344H	765888	UCATL0,1SLC16A040915	ATLANTIA	Call	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	7000
50	IT0005061624	UI345H	765887	UCAGL0,1SLC5A051214	AUTOGRILL	Call	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	60000
51	IT0005061673	UI346H	765955	UCAGL0,1SLP5A051214	AUTOGRILL	Put	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	126000
52	IT0005061723	UI347H	765886	UCAGL0,1SLC5,5A060315	AUTOGRILL	Call	5,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	64000
53	IT0005061772	UI348H	765719	UCAGL0,1SLC6,5A060315	AUTOGRILL	Call	6,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	197000
54	IT0005061822	UI349H	765885	UCAGL0,1SLC5A050615	AUTOGRILL	Call	5	05/06/15	0,1	1000000	1000	33000
55	IT0005061871	UI350H	765954	UCAGL0,1SLC7A050615	AUTOGRILL	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	164000
56	IT0005061921	UI351H	765884	UCAGL0,1SLP4,5A050615	AUTOGRILL	Put	4,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	71000
57	IT0005061970	UI352H	765883	UCAGL0,1SLP4,5A040915	AUTOGRILL	Put	4,5	04/09/15	0,1	1000000	1000	57000
58	IT0005062028	UI353H	765953	UCAZM0,1SLC17A060315	AZIMUT HOLDING SPA	Call	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	10000
59	IT0005062077	UI354H	765962	UCAZM0,1SLC18A06032015	AZIMUT HOLDING SPA	Call	18	06/03/15	0,1	1000000	1000	13000
60	IT0005062127	UI355H	765882	UCAZM0,1SLC19A060315	AZIMUT HOLDING SPA	Call	19	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
61	IT0005062176	UI356H	765952	UCAZM0,1SLC18A050615	AZIMUT HOLDING SPA	Call	18	05/06/15	0,1	1000000	1000	10000
62	IT0005062226	UI357H	765881	UCAZM0,1SLC15A040915	AZIMUT HOLDING SPA	Call	15	04/09/15	0,1	1000000	1000	6000
63	IT0005062275	UI358H	765880	UCAZM0,1SLP20A041215	AZIMUT HOLDING SPA	Put	20	04/12/15	0,1	1000000	1000	6000
64	IT0005062325	UI400H	765951	UCBPE0,1SLC6A060315	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	32000
65	IT0005062374	UI401H	765879	UCBPE0,1SLP5A060315	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	5	06/03/15	0,1	1000000	1000	84000
66	IT0005062424	UI402H	765950	UCBPE0,1SLC7A050615	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	44000
67	IT0005062473	UI403H	765878	UCBPE0,1SLC6A041215	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	21000
68	IT0005062523	UI404H	765877	UCBPE0,1SLP4A041215	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	4	04/12/15	0,1	1000000	1000	75000
69	IT0005062572	UI396H	765949	UCPMIO,1SLC0,6A06032015	BANCA POP. MILANO	Call	0,6	06/03/15	0,1	1000000	1000	333000
70	IT0005062622	UI397H	765876	UCPMIO,1SLC0,65A060315	BANCA POP. MILANO	Call	0,65	06/03/15	0,1	1000000	1000	455000
71	IT0005062671	UI398H	765875	UCPMIO,1SLC0,7A050615	BANCA POP. MILANO	Call	0,7	05/06/15	0,1	1000000	1000	431000
72	IT0005062721	UI399H	765948	UCPMIO,1SLP0,4A040915	BANCA POP. MILANO	Put	0,4	04/09/15	0,1	1000000	1000	962000
73	IT0005062770	UI405H	765874	UCBP0,1SLC13A060315	BANCO POPOLARE	Call	13	06/03/15	0,1	1000000	1000	31000
74	IT0005062820	UI406H	765947	UCBP0,1SLP10A060315	BANCO POPOLARE	Put	10	06/03/15	0,1	1000000	1000	36000
75	IT0005062879	UI407H	765873	UCBP0,1SLC14A050615	BANCO POPOLARE	Call	14	05/06/15	0,1	1000000	1000	28000
76	IT0005062929	UI408H	765872	UCBP0,1SLP15A050615	BANCO POPOLARE	Put	15	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
77	IT0005062978	UI409H	765946	UCBP0,1SLC10A040915	BANCO POPOLARE	Call	10	04/09/15	0,1	1000000	1000	9000
78	IT0005063026	UI410H	765871	UCBP0,1SLP15A040915	BANCO POPOLARE	Put	15	04/09/15	0,1	1000000	1000	6000
79	IT0005063075	UI411H	765870	UCBP0,1SLC10A041215	BANCO POPOLARE	Call	10	04/12/15	0,1	1000000	1000	8000
80	IT0005063125	UI412H	765945	UCBKAMR0,1SLC15A190615	BANK OF AMERICA	Call	15	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
81	IT0005063174	UI413H	765869	UCBKAMR0,1SLC20A180915	BANK OF AMERICA	Call	20	18/09/15	0,1	1000000	1000	33000
82	IT0005063224	UI414H	765868	UCBKAMR0,1SLP10A180915	BANK OF AMERICA	Put	10	18/09/15	0,1	1000000	1000	125000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
83	IT0005063273	UI415H	765944	UCBKAMR0,1SLP20A180915	BANK OF AMERICA	Put	20	18/09/15	0,1	1000000	1000	8000
84	IT0005063315	UI416H	765867	UCBNP0,1SLC50A060315	BNP PARIBAS	Call	50	06/03/15	0,1	1000000	1000	8000
85	IT0005063356	UI417H	765866	UCBNP0,1SLC40A050615	BNP PARIBAS	Call	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	2000
86	IT0005063398	UI418H	765943	UCBNP0,1SLP40A050615	BNP PARIBAS	Put	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
87	IT0005063430	UI419H	765865	UCBNP0,1SLC50A040915	BNP PARIBAS	Call	50	04/09/15	0,1	1000000	1000	6000
88	IT0005063471	UI420H	765864	UCBNP0,1SLP60A040915	BNP PARIBAS	Put	60	04/09/15	0,1	1000000	1000	2000
89	IT0005063513	UI421H	765942	UCBNP0,1SLC50A041215	BNP PARIBAS	Call	50	04/12/15	0,1	1000000	1000	5000
90	IT0005063554	UI422H	765863	UCBNP0,1SLC60A041215	BNP PARIBAS	Call	60	04/12/15	0,1	1000000	1000	12000
91	IT0005063596	UI423H	765718	UCBNP0,1SLP40A041215	BNP PARIBAS	Put	40	04/12/15	0,1	1000000	1000	8000
92	IT0005063638	UI424H	765941	UCBC0,1SLP12A060315	BRUNELLO CUCINELLI	Put	12	06/03/15	0,1	1000000	1000	61000
93	IT0005063679	UI425H	765862	UCBC0,1SLC16A040915	BRUNELLO CUCINELLI	Call	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	9000
94	IT0005063711	UI426H	765861	UCBC0,1SLC24A040915	BRUNELLO CUCINELLI	Call	24	04/09/15	0,1	1000000	1000	32000
95	IT0005063752	UI427H	765940	UCBC0,1SLP16A040915	BRUNELLO CUCINELLI	Put	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	8000
96	IT0005063794	UI428H	765860	UCBC0,1SLC16A041215	BRUNELLO CUCINELLI	Call	16	04/12/15	0,1	1000000	1000	8000
97	IT0005063836	UI429H	765859	UCBZU0,1SLC10A051214	BUZZI UNICEM	Call	10	05/12/14	0,1	1000000	1000	33000
98	IT0005063877	UI430H	765858	UCBZU0,1SLP10A051214	BUZZI UNICEM	Put	10	05/12/14	0,1	1000000	1000	84000
99	IT0005063919	UI431H	765857	UCBZU0,1SLP8A050615	BUZZI UNICEM	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	86000
100	IT0005063950	UI432H	765856	UCBZU0,1SLC10A040915	BUZZI UNICEM	Call	10	04/09/15	0,1	1000000	1000	15000
101	IT0005063992	UI433H	765855	UCBZU0,1SLC12A040915	BUZZI UNICEM	Call	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	29000
102	IT0005064032	UI434H	765854	UCBZU0,1SLP12A040915	BUZZI UNICEM	Put	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	10000
103	IT0005064073	UI435H	765853	UCBZU0,1SLC12A041215	BUZZI UNICEM	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	24000
104	IT0005064115	UI436H	765852	UCBZU0,1SLP8A041215	BUZZI UNICEM	Put	8	04/12/15	0,1	1000000	1000	41000
105	IT0005064156	UI464H	765851	UCCPR0,1SLC5A051214	CAMPARI	Call	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	40000
106	IT0005064198	UI465H	765850	UCCPR0,1SLP5A051214	CAMPARI	Put	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	714000
107	IT0005064230	UI466H	765849	UCCPR0,1SLC5,5A060315	CAMPARI	Call	5,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	56000
108	IT0005064271	UI467H	765848	UCCPR0,1SLC5A050615	CAMPARI	Call	5	05/06/15	0,1	1000000	1000	30000
109	IT0005064313	UI468H	765847	UCCPR0,1SLP4A050615	CAMPARI	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	543000
110	IT0005064354	UI469H	765846	UCCPR0,1SLP4A040915	CAMPARI	Put	4	04/09/15	0,1	1000000	1000	287000
111	IT0005064396	UI470H	765845	UCCPR0,1SLP4A041215	CAMPARI	Put	4	04/12/15	0,1	1000000	1000	185000
112	IT0005064438	UI437H	765844	UCUSCIS0,1SLC25A190615	CISCO SYSTEMS	Call	25	19/06/15	0,1	1000000	1000	19000
113	IT0005064479	UI438H	765843	UCUSCIS0,1SLC20A180915	CISCO SYSTEMS	Call	20	18/09/15	0,1	1000000	1000	6000
114	IT0005064511	UI439H	765970	UCUSCIS0,1SLC30A180915	CISCO SYSTEMS	Call	30	18/09/15	0,1	1000000	1000	50000
115	IT0005064552	UI440H	765572	UCUSCIS0,1SLP20A180915	CISCO SYSTEMS	Put	20	18/09/15	0,1	1000000	1000	27000
116	IT0005064594	UI441H	765571	UCUSCIT0,1SLC55A200315	CITIGROUP	Call	55	20/03/15	0,1	1000000	1000	11000
117	IT0005064636	UI442H	765969	UCUSCIT0,1SLP52,5A190615	CITIGROUP	Put	52,5	19/06/15	0,1	1000000	1000	6000
118	IT0005064677	UI443H	765570	UCUSCIT0,1SLC52,5A180915	CITIGROUP	Call	52,5	18/09/15	0,1	1000000	1000	5000
119	IT0005064719	UI444H	765968	UCUSCIT0,1SLC60A180915	CITIGROUP	Call	60	18/09/15	0,1	1000000	1000	9000
120	IT0005064750	UI445H	765569	UCUSCIT0,1SLP45A180915	CITIGROUP	Put	45	18/09/15	0,1	1000000	1000	10000
121	IT0005064792	UI446H	765568	UCUSCIT0,1SLP52,5A181215	CITIGROUP	Put	52,5	18/12/15	0,1	1000000	1000	4000
122	IT0005064834	UI447H	765967	UCCNHIO,1SLC6A051214	CNH IND	Call	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	40000
123	IT0005064875	UI448H	765567	UCCNHIO,1SLC6,5A060315	CNH IND	Call	6,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	41000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
124	IT0005064909	UI449H	765566	UCCNHIO,1SLC7A050615	CNH IND	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	45000
125	IT0005064933	UI450H	765966	UCCNHIO,1SLC6A041215	CNH IND	Call	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	20000
126	IT0005064966	UI451H	765565	UCCOCA0,1SLP45A191214	COCA COLA	Put	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	7000
127	IT0005064990	UI452H	765564	UCCOCA0,1SLP45A200315	COCA COLA	Put	45	20/03/15	0,1	1000000	1000	6000
128	IT0005065021	UI453H	765965	UCCOCA0,1SLC45A190615	COCA COLA	Call	45	19/06/15	0,1	1000000	1000	26000
129	IT0005065054	UI454H	765563	UCCOCA0,1SLC40A180915	COCA COLA	Call	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	8000
130	IT0005065088	UI455H	765562	UCCOCA0,1SLC50A180915	COCA COLA	Call	50	18/09/15	0,1	1000000	1000	46000
131	IT0005065112	UI456H	765724	UCCOCA0,1SLP40A180915	COCA COLA	Put	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	9000
132	IT0005059990	UI457H	765964	UCDAIO,1SLC60A060315	DAIMLER	Call	60	06/03/15	0,1	1000000	1000	5000
133	IT0005060014	UI458H	765561	UCDAIO,1SLC60A040915	DAIMLER	Call	60	04/09/15	0,1	1000000	1000	4000
134	IT0005060030	UI459H	765912	UCDAIO,1SLC70A040915	DAIMLER	Call	70	04/09/15	0,1	1000000	1000	10000
135	IT0005060063	UI460H	765560	UCDAIO,1SLP60A040915	DAIMLER	Put	60	04/09/15	0,1	1000000	1000	3000
136	IT0005060097	UI461H	765963	UCDAIO,1SLC60A041215	DAIMLER	Call	60	04/12/15	0,1	1000000	1000	4000
137	IT0005060121	UI462H	765559	UCDAIO,1SLC70A041215	DAIMLER	Call	70	04/12/15	0,1	1000000	1000	8000
138	IT0005060154	UI463H	765558	UCDAIO,1SLP60A041215	DAIMLER	Put	60	04/12/15	0,1	1000000	1000	3000
139	IT0005060196	UI471H	765842	UCDBK0,1SLC25A060315	DEUTSCHE BANK	Call	25	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
140	IT0005060238	UI472H	765557	UCDBK0,1SLP20A060315	DEUTSCHE BANK	Put	20	06/03/15	0,1	1000000	1000	70000
141	IT0005060279	UI473H	765556	UCDBK0,1SLC20A050615	DEUTSCHE BANK	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	5000
142	IT0005060311	UI474H	765841	UCDBK0,1SLC25A040915	DEUTSCHE BANK	Call	25	04/09/15	0,1	1000000	1000	10000
143	IT0005060352	UI475H	765555	UCDBK0,1SLC30A040915	DEUTSCHE BANK	Call	30	04/09/15	0,1	1000000	1000	28000
144	IT0005060394	UI476H	765554	UCDBK0,1SLP20A040915	DEUTSCHE BANK	Put	20	04/09/15	0,1	1000000	1000	23000
145	IT0005060444	UI477H	765840	UCDBK0,1SLP30A040915	DEUTSCHE BANK	Put	30	04/09/15	0,1	1000000	1000	4000
146	IT0005060493	UI478H	765553	UCDBK0,1SLC25A041215	DEUTSCHE BANK	Call	25	04/12/15	0,1	1000000	1000	9000
147	IT0005060543	UI479H	765839	UCDBK0,1SLC30A041215	DEUTSCHE BANK	Call	30	04/12/15	0,1	1000000	1000	20000
148	IT0005060592	UI480H	765552	UCDBK0,1SLP20A041215	DEUTSCHE BANK	Put	20	04/12/15	0,1	1000000	1000	18000
149	IT0005060642	UI481H	765551	UCDIA0,1SLC30A040915	DIASORIN SPA	Call	30	04/09/15	0,1	1000000	1000	7000
150	IT0005060691	UI482H	765838	UCDIA0,1SLP20A040915	DIASORIN SPA	Put	20	04/09/15	0,1	1000000	1000	51000
151	IT0005060741	UI483H	765550	UCDIA0,1SLP30A040915	DIASORIN SPA	Put	30	04/09/15	0,1	1000000	1000	5000
152	IT0005060790	UI484H	765549	UCDIA0,1SLP20A041215	DIASORIN SPA	Put	20	04/12/15	0,1	1000000	1000	32000
153	IT0005060840	UI485H	765837	UCUSEBA0,1SLC50A190615	EBAY	Call	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	5000
154	IT0005060899	UI486H	765548	UCUSEBA0,1SLC40A180915	EBAY	Call	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	2000
155	IT0005060949	UI487H	765547	UCUSEBA0,1SLC60A180915	EBAY	Call	60	18/09/15	0,1	1000000	1000	10000
156	IT0005060998	UI488H	765836	UCUSEBA0,1SLP40A180915	EBAY	Put	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	16000
157	IT0005061046	UI489H	765546	UCUSEBA0,1SLP60A180915	EBAY	Put	60	18/09/15	0,1	1000000	1000	3000
158	IT0005061095	UI494H	765545	UCENEL0,1SLP3,6A051214	ENEL	Put	3,6	05/12/14	0,1	1000000	1000	410000
159	IT0005061145	UI495H	765835	UCENEL0,1SLC3,8A060315	ENEL	Call	3,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	67000
160	IT0005061194	UI496H	765544	UCENEL0,1SLC4,2A060315	ENEL	Call	4,2	06/03/15	0,1	1000000	1000	133000
161	IT0005061244	UI497H	765543	UCENEL0,1SLC3,6A050615	ENEL	Call	3,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	43000
162	IT0005061293	UI498H	765788	UCENEL0,1SLC4,4A050615	ENEL	Call	4,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	119000
163	IT0005061343	UI499H	765938	UCENEL0,1SLC3,2A040915	ENEL	Call	3,2	04/09/15	0,1	1000000	1000	29000
164	IT0005061392	UI500H	765787	UCENEL0,1SLP4A040915	ENEL	Put	4	04/09/15	0,1	1000000	1000	43000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
165	IT0005061442	UI501H	765786	UCENEL0,1SLC3,2A041215	ENEL	Call	3,2	04/12/15	0,1	1000000	1000	28000
166	IT0005061491	UI490H	765937	UCEGPW0,1SLC1,8A051214	ENEL GREEN POWER	Call	1,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	200000
167	IT0005061541	UI491H	765915	UCEGPW0,1SLP1,8A051214	ENEL GREEN POWER	Put	1,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	556000
168	IT0005061590	UI492H	765785	UCEGPW0,1SLC1,9A060315	ENEL GREEN POWER	Call	1,9	06/03/15	0,1	1000000	1000	182000
169	IT0005061640	UI493H	765784	UCEGPW0,1SLC1,8A050615	ENEL GREEN POWER	Call	1,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	110000
170	IT0005061699	UI502H	765936	UCENI0,1SLC17A051214	ENI	Call	17	05/12/14	0,1	1000000	1000	58000
171	IT0005061749	UI503H	765783	UCENI0,1SLP15A051214	ENI	Put	15	05/12/14	0,1	1000000	1000	113000
172	IT0005061798	UI504H	765782	UCENI0,1SLC16A060315	ENI	Call	16	06/03/15	0,1	1000000	1000	18000
173	IT0005061848	UI505H	765717	UCENI0,1SLC16,5A060315	ENI	Call	16,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	22000
174	IT0005061897	UI506H	765935	UCENI0,1SLC17,5A060315	ENI	Call	17,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	35000
175	IT0005061947	UI507H	765781	UCENI0,1SLC18A060315	ENI	Call	18	06/03/15	0,1	1000000	1000	47000
176	IT0005061996	UI508H	765780	UCENI0,1SLP17A060315	ENI	Put	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
177	IT0005062044	UI509H	765934	UCENI0,1SLC16A050615	ENI	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
178	IT0005062093	UI510H	765779	UCENI0,1SLC17A050615	ENI	Call	17	05/06/15	0,1	1000000	1000	21000
179	IT0005062143	UI511H	765778	UCENI0,1SLP14A050615	ENI	Put	14	05/06/15	0,1	1000000	1000	34000
180	IT0005062192	UI512H	765933	UCENI0,1SLC16A040915	ENI	Call	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	14000
181	IT0005062242	UI513H	765777	UCENI0,1SLP14A040915	ENI	Put	14	04/09/15	0,1	1000000	1000	26000
182	IT0005062291	UI514H	765776	UCENI0,1SLC16A041215	ENI	Call	16	04/12/15	0,1	1000000	1000	13000
183	IT0005062341	UI515H	765932	UCERG0,1SLC8A060315	ERG	Call	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
184	IT0005062390	UI516H	765775	UCERG0,1SLP8A060315	ERG	Put	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	71000
185	IT0005062440	UI517H	765774	UCERG0,1SLC9A050615	ERG	Call	9	05/06/15	0,1	1000000	1000	26000
186	IT0005062499	UI518H	765931	UCERG0,1SLP6A050615	ERG	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	212000
187	IT0005062549	UI519H	765773	UCERG0,1SLC8A040915	ERG	Call	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	16000
188	IT0005062598	UI520H	765772	UCERG0,1SLC10A040915	ERG	Call	10	04/09/15	0,1	1000000	1000	36000
189	IT0005062648	UI521H	765930	UCERG0,1SLP9A040915	ERG	Put	9	04/09/15	0,1	1000000	1000	16000
190	IT0005062697	UI522H	765771	UCERG0,1SLC9A041215	ERG	Call	9	04/12/15	0,1	1000000	1000	21000
191	IT0005062747	UI523H	765770	UCERG0,1SLC12A041215	ERG	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	63000
192	IT0005062796	UI524H	765769	UCERG0,1SLP6A041215	ERG	Put	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	83000
193	IT0005062846	UI525H	765929	UCFACEBO0,1SLC100A190615	FACEBOOK	Call	100	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
194	IT0005062895	UI526H	765716	UCFACEBO0,1SLP75A180915	FACEBOOK	Put	75	18/09/15	0,1	1000000	1000	3000
195	IT0005062945	UI527H	765768	UCFACEBO0,1SLP90A180915	FACEBOOK	Put	90	18/09/15	0,1	1000000	1000	2000
196	IT0005063000	UI528H	765928	UCFACEBO0,1SLC75A181215	FACEBOOK	Call	75	18/12/15	0,1	1000000	1000	2000
197	IT0005063059	UI673H	765767	UCSFER0,1SLC17,5A060315	FERRAGAMO	Call	17,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	11000
198	IT0005063109	UI674H	765766	UCSFER0,1SLC20A050615	FERRAGAMO	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
199	IT0005063158	UI529H	765927	UCFCA0,1SLP6,5A051214	FIAT-FCA	Put	6,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	543000
200	IT0005063208	UI530H	765765	UCFCA0,1SLC7,2A060315	FIAT-FCA	Call	7,2	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
201	IT0005063257	UI531H	765764	UCFCA0,1SLC7,5A060315	FIAT-FCA	Call	7,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
202	IT0005063307	UI532H	765926	UCFCA0,1SLC7,8A060315	FIAT-FCA	Call	7,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
203	IT0005063349	UI533H	765763	UCFCA0,1SLP7,5A060315	FIAT-FCA	Put	7,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	60000
204	IT0005063380	UI534H	765925	UCFCA0,1SLC7A050615	FIAT-FCA	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	12000
205	IT0005063422	UI535H	765762	UCFCA0,1SLC7,5A050615	FIAT-FCA	Call	7,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
206	IT0005063463	UI536H	765761	UCFCA0,1SLC8,5A050615	FIAT-FCA	Call	8,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	22000
207	IT0005063505	UI537H	765924	UCFCA0,1SLC7A040915	FIAT-FCA	Call	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	11000
208	IT0005063547	UI538H	765760	UCFCA0,1SLP6A040915	FIAT-FCA	Put	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	77000
209	IT0005063588	UI539H	765759	UCFCA0,1SLP8A040915	FIAT-FCA	Put	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	25000
210	IT0005063620	UI540H	765923	UCFCA0,1SLC7A041215	FIAT-FCA	Call	7	04/12/15	0,1	1000000	1000	11000
211	IT0005063661	UI541H	765758	UCFNC0,1SLC7,25A060315	FINMECCANICA	Call	7,25	06/03/15	0,1	1000000	1000	41000
212	IT0005063703	UI542H	765757	UCFNC0,1SLC7,75A060315	FINMECCANICA	Call	7,75	06/03/15	0,1	1000000	1000	59000
213	IT0005063745	UI543H	765756	UCFNC0,1SLC8,25A060315	FINMECCANICA	Call	8,25	06/03/15	0,1	1000000	1000	88000
214	IT0005063786	UI544H	765755	UCFNC0,1SLP7,5A060315	FINMECCANICA	Put	7,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	23000
215	IT0005063828	UI545H	765754	UCFNC0,1SLC7,5A050615	FINMECCANICA	Call	7,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	34000
216	IT0005063869	UI546H	765753	UCFNC0,1SLC8,5A050615	FINMECCANICA	Call	8,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	61000
217	IT0005063901	UI547H	765752	UCFNC0,1SLC7A040915	FINMECCANICA	Call	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	23000
218	IT0005063943	UI548H	765751	UCFNC0,1SLP7A040915	FINMECCANICA	Put	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	21000
219	IT0005063984	UI549H	765911	UCFNC0,1SLP8A040915	FINMECCANICA	Put	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	14000
220	IT0005064024	UI550H	765750	UCFNC0,1SLC7A041215	FINMECCANICA	Call	7	04/12/15	0,1	1000000	1000	20000
221	IT0005064065	UI336H	765749	UCG0,1SLC15A060315	GENERALI	Call	15	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
222	IT0005064107	UI337H	765748	UCG0,1SLC17A060315	GENERALI	Call	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	41000
223	IT0005064149	UI338H	765747	UCG0,1SLC14A050615	GENERALI	Call	14	05/06/15	0,1	1000000	1000	10000
224	IT0005064180	UI339H	765746	UCG0,1SLP16A040915	GENERALI	Put	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	13000
225	IT0005064222	UI551H	765745	UCGEO0,1SLP2A060315	GEOX	Put	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	236000
226	IT0005064263	UI552H	765744	UCGEO0,1SLC2A050615	GEOX	Call	2	05/06/15	0,1	1000000	1000	48000
227	IT0005064305	UI553H	765743	UCGEO0,1SLC2A040915	GEOX	Call	2	04/09/15	0,1	1000000	1000	45000
228	IT0005064347	UI554H	765742	UCGEO0,1SLC3A040915	GEOX	Call	3	04/09/15	0,1	1000000	1000	134000
229	IT0005064388	UI555H	765741	UCGEO0,1SLP2A040915	GEOX	Put	2	04/09/15	0,1	1000000	1000	96000
230	IT0005064420	UI556H	765740	UCGEO0,1SLC2A041215	GEOX	Call	2	04/12/15	0,1	1000000	1000	43000
231	IT0005064461	UI557H	765739	UCGOGLC0,001SLC500A191214	GOOGLE CLASSE C	Call	500	19/12/14	0,001	1000000	1000	56000
232	IT0005064503	UI558H	765800	UCGOGLC0,001SLC550A191214	GOOGLE CLASSE C	Call	550	19/12/14	0,001	1000000	1000	145000
233	IT0005064545	UI559H	765435	UCGOGLC0,001SLC500A200315	GOOGLE CLASSE C	Call	500	20/03/15	0,001	1000000	1000	44000
234	IT0005064586	UI560H	765434	UCGOGLC0,001SLC550A200315	GOOGLE CLASSE C	Call	550	20/03/15	0,001	1000000	1000	76000
235	IT0005064628	UI561H	765799	UCGOGLC0,001SLP450A200315	GOOGLE CLASSE C	Put	450	20/03/15	0,001	1000000	1000	329000
236	IT0005064669	UI562H	765433	UCGOGLC0,001SLP500A200315	GOOGLE CLASSE C	Put	500	20/03/15	0,001	1000000	1000	151000
237	IT0005064701	UI563H	765798	UCGOGLC0,001SLC500A190615	GOOGLE CLASSE C	Call	500	19/06/15	0,001	1000000	1000	38000
238	IT0005064743	UI564H	765432	UCGOGLC0,001SLC550A190615	GOOGLE CLASSE C	Call	550	19/06/15	0,001	1000000	1000	58000
239	IT0005064784	UI565H	765431	UCGOGLC0,001SLC500A180915	GOOGLE CLASSE C	Call	500	18/09/15	0,001	1000000	1000	34000
240	IT0005064826	UI566H	765797	UCGOGLC0,001SLP400A180915	GOOGLE CLASSE C	Put	400	18/09/15	0,001	1000000	1000	225000
241	IT0005064867	UI567H	765430	UCGOGLC0,001SLC500A181215	GOOGLE CLASSE C	Call	500	18/12/15	0,001	1000000	1000	31000
242	IT0005060188	UI568H	765429	UCHER0,1SLP2A051214	HERA	Put	2	05/12/14	0,1	1000000	1000	368000
243	IT0005060220	UI569H	765796	UCHER0,1SLC2A060315	HERA	Call	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	142000
244	IT0005060261	UI570H	765428	UCHER0,1SLP2A060315	HERA	Put	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	169000
245	IT0005060303	UI571H	765427	UCHER0,1SLC1,6A050615	HERA	Call	1,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	53000
246	IT0005060345	UI572H	765795	UCHER0,1SLC1,6A040915	HERA	Call	1,6	04/09/15	0,1	1000000	1000	52000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
247	IT0005060386	UI573H	765426	UCHER0,1SLC2,4A040915	HERA	Call	2,4	04/09/15	0,1	1000000	1000	248000
248	IT0005060436	UI574H	765425	UCHER0,1SLP1,6A040915	HERA	Put	1,6	04/09/15	0,1	1000000	1000	248000
249	IT0005060485	UI575H	765794	UCHER0,1SLC1,6A041215	HERA	Call	1,6	04/12/15	0,1	1000000	1000	51000
250	IT0005060535	UI576H	765424	UCHER0,1SLC2,4A041215	HERA	Call	2,4	04/12/15	0,1	1000000	1000	188000
251	IT0005060584	UI577H	765423	UCHER0,1SLP1,6A041215	HERA	Put	1,6	04/12/15	0,1	1000000	1000	191000
252	IT0005060634	UI578H	765715	UCHP0,1SLC35A190615	HEWLETT-PACKARD	Call	35	19/06/15	0,1	1000000	1000	8000
253	IT0005060683	UI579H	765793	UCHP0,1SLP40A190615	HEWLETT-PACKARD	Put	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	5000
254	IT0005060733	UI580H	765422	UCHP0,1SLC30A180915	HEWLETT-PACKARD	Call	30	18/09/15	0,1	1000000	1000	4000
255	IT0005060782	UI581H	765421	UCHP0,1SLC40A180915	HEWLETT-PACKARD	Call	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	13000
256	IT0005060832	UI582H	765792	UCHP0,1SLP30A180915	HEWLETT-PACKARD	Put	30	18/09/15	0,1	1000000	1000	15000
257	IT0005060881	UI583H	765720	UCHP0,1SLC30A181215	HEWLETT-PACKARD	Call	30	18/12/15	0,1	1000000	1000	4000
258	IT0005060931	UI584H	765420	UCISP0,1SLC2,3A060315	INTESA SANPAOLO	Call	2,3	06/03/15	0,1	1000000	1000	126000
259	IT0005060980	UI585H	765419	UCISP0,1SLC2,5A060315	INTESA SANPAOLO	Call	2,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	208000
260	IT0005061038	UI586H	765791	UCISP0,1SLC2,2A050615	INTESA SANPAOLO	Call	2,2	05/06/15	0,1	1000000	1000	83000
261	IT0005061087	UI587H	765418	UCISP0,1SLP2,4A040915	INTESA SANPAOLO	Put	2,4	04/09/15	0,1	1000000	1000	56000
262	IT0005061137	UI588H	765417	UCLUX0,1SLC35A051214	LUXOTTICA	Call	35	05/12/14	0,1	1000000	1000	6000
263	IT0005061186	UI589H	765416	UCLUX0,1SLC37,5A060315	LUXOTTICA	Call	37,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	7000
264	IT0005061236	UI590H	765415	UCLUX0,1SLC35A050615	LUXOTTICA	Call	35	05/06/15	0,1	1000000	1000	4000
265	IT0005061285	UI591H	765414	UCLUX0,1SLP30A050615	LUXOTTICA	Put	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	38000
266	IT0005061335	UI592H	765413	UCLUX0,1SLP30A040915	LUXOTTICA	Put	30	04/09/15	0,1	1000000	1000	24000
267	IT0005061384	UI593H	765412	UCMS0,1SLC2,5A051214	MEDIASET	Call	2,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	102000
268	IT0005061434	UI594H	765411	UCMS0,1SLP2,5A051214	MEDIASET	Put	2,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	227000
269	IT0005061483	UI595H	765410	UCMS0,1SLC2,6A060315	MEDIASET	Call	2,6	06/03/15	0,1	1000000	1000	80000
270	IT0005061533	UI596H	765409	UCMS0,1SLC2,8A060315	MEDIASET	Call	2,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	112000
271	IT0005061582	UI597H	765714	UCMS0,1SLC3A060315	MEDIASET	Call	3	06/03/15	0,1	1000000	1000	160000
272	IT0005061632	UI598H	765408	UCMS0,1SLP2A060315	MEDIASET	Put	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	357000
273	IT0005061681	UI599H	765407	UCMS0,1SLP3A060315	MEDIASET	Put	3	06/03/15	0,1	1000000	1000	48000
274	IT0005061731	UI600H	765406	UCMS0,1SLC2,5A050615	MEDIASET	Call	2,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	55000
275	IT0005061780	UI601H	765405	UCMS0,1SLC3,5A050615	MEDIASET	Call	3,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	207000
276	IT0005061830	UI602H	765404	UCMS0,1SLP2A050615	MEDIASET	Put	2	05/06/15	0,1	1000000	1000	197000
277	IT0005061889	UI603H	765403	UCMS0,1SLP2A040915	MEDIASET	Put	2	04/09/15	0,1	1000000	1000	141000
278	IT0005061939	UI604H	765402	UCMB0,1SLC6,5A060315	MEDIOBANCA	Call	6,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	32000
279	IT0005061988	UI605H	765683	UCMB0,1SLC7,5A060315	MEDIOBANCA	Call	7,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	70000
280	IT0005062036	UI606H	765682	UCMB0,1SLC7A050615	MEDIOBANCA	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	33000
281	IT0005062085	UI607H	765902	UCMB0,1SLC6A040915	MEDIOBANCA	Call	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	18000
282	IT0005062135	UI608H	765681	UCMB0,1SLC6A041215	MEDIOBANCA	Call	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	17000
283	IT0005062184	UI609H	765901	UCMED0,1SLC5A051214	MEDIOLANUM	Call	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	56000
284	IT0005062234	UI610H	765680	UCMED0,1SLC5A060315	MEDIOLANUM	Call	5	06/03/15	0,1	1000000	1000	40000
285	IT0005062283	UI611H	765679	UCMED0,1SLC5,5A060315	MEDIOLANUM	Call	5,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	67000
286	IT0005062333	UI612H	765900	UCMED0,1SLC5A050615	MEDIOLANUM	Call	5	05/06/15	0,1	1000000	1000	33000
287	IT0005062382	UI613H	765678	UCMED0,1SLC4A040915	MEDIOLANUM	Call	4	04/09/15	0,1	1000000	1000	17000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
288	IT0005062432	UI614H	765677	UCMED0,1SLC4A041215	MEDIOLANUM	Call	4	04/12/15	0,1	1000000	1000	17000
289	IT0005062481	UI615H	765899	UCMED0,1SLP6A041215	MEDIOLANUM	Put	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	18000
290	IT0005062531	UI616H	765676	UCUSMSF0,1SLP45A191214	MICROSOFT	Put	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	27000
291	IT0005062580	UI617H	765675	UCUSMSF0,1SLP45A200315	MICROSOFT	Put	45	20/03/15	0,1	1000000	1000	12000
292	IT0005062630	UI618H	765898	UCUSMSF0,1SLC45A190615	MICROSOFT	Call	45	19/06/15	0,1	1000000	1000	7000
293	IT0005062689	UI619H	765674	UCUSMSF0,1SLP50A190615	MICROSOFT	Put	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	5000
294	IT0005062739	UI620H	765673	UCUSMSF0,1SLC40A180915	MICROSOFT	Call	40	18/09/15	0,1	1000000	1000	4000
295	IT0005062788	UI621H	766008	UCUSMSF0,1SLC50A180915	MICROSOFT	Call	50	18/09/15	0,1	1000000	1000	10000
296	IT0005062838	UI622H	765672	UCMONC0,1SLC11A051214	MONCLER	Call	11	05/12/14	0,1	1000000	1000	41000
297	IT0005062887	UI623H	765671	UCMONC0,1SLP10A051214	MONCLER	Put	10	05/12/14	0,1	1000000	1000	207000
298	IT0005062937	UI624H	765910	UCMONC0,1SLC10,5A060315	MONCLER	Call	10,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
299	IT0005062986	UI625H	766007	UCMONC0,1SLC11A060315	MONCLER	Call	11	06/03/15	0,1	1000000	1000	24000
300	IT0005063034	UI626H	765670	UCMONC0,1SLC11,5A060315	MONCLER	Call	11,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	30000
301	IT0005063083	UI627H	765669	UCMONC0,1SLP11A060315	MONCLER	Put	11	06/03/15	0,1	1000000	1000	29000
302	IT0005063133	UI628H	766006	UCMONC0,1SLC11A050615	MONCLER	Call	11	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
303	IT0005063182	UI629H	765668	UCMONC0,1SLC13A050615	MONCLER	Call	13	05/06/15	0,1	1000000	1000	36000
304	IT0005063232	UI630H	765667	UCMONC0,1SLP9A050615	MONCLER	Put	9	05/06/15	0,1	1000000	1000	55000
305	IT0005063281	UI631H	766005	UCMONC0,1SLC10,5A040915	MONCLER	Call	10,5	04/09/15	0,1	1000000	1000	13000
306	IT0005063323	UI632H	765666	UCMONC0,1SLP9A040915	MONCLER	Put	9	04/09/15	0,1	1000000	1000	37000
307	IT0005063364	UI633H	765665	UCMONC0,1SLP12A040915	MONCLER	Put	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	12000
308	IT0005063406	UI634H	766004	UCMONC0,1SLC10,5A041215	MONCLER	Call	10,5	04/12/15	0,1	1000000	1000	11000
309	IT0005063448	UI635H	765664	UCMONC0,1SLC12A041215	MONCLER	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	16000
310	IT0005063489	UI324H	765663	UCMN0,1SLC0,7A051214	MONDADORI	Call	0,7	05/12/14	0,1	1000000	1000	676000
311	IT0005063521	UI325H	766003	UCMN0,1SLP0,7A051214	MONDADORI	Put	0,7	05/12/14	0,1	1000000	1000	556000
312	IT0005063562	UI326H	765662	UCMN0,1SLC0,7A060315	MONDADORI	Call	0,7	06/03/15	0,1	1000000	1000	347000
313	IT0005063604	UI327H	766002	UCMN0,1SLP0,7A060315	MONDADORI	Put	0,7	06/03/15	0,1	1000000	1000	313000
314	IT0005063646	UI328H	765661	UCMN0,1SLC0,75A050615	MONDADORI	Call	0,75	05/06/15	0,1	1000000	1000	313000
315	IT0005063687	UI329H	765660	UCMN0,1SLP0,6A050615	MONDADORI	Put	0,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	417000
316	IT0005063729	UI330H	766001	UCMN0,1SLP0,75A050615	MONDADORI	Put	0,75	05/06/15	0,1	1000000	1000	181000
317	IT0005063760	UI331H	765659	UCMN0,1SLC0,75A040915	MONDADORI	Call	0,75	04/09/15	0,1	1000000	1000	258000
318	IT0005063802	UI332H	765658	UCMN0,1SLP0,6A040915	MONDADORI	Put	0,6	04/09/15	0,1	1000000	1000	338000
319	IT0005063844	UI333H	766000	UCMN0,1SLP0,75A040915	MONDADORI	Put	0,75	04/09/15	0,1	1000000	1000	162000
320	IT0005063885	UI334H	765657	UCMN0,1SLC0,75A041215	MONDADORI	Call	0,75	04/12/15	0,1	1000000	1000	219000
321	IT0005063927	UI335H	765656	UCMN0,1SLP0,6A041215	MONDADORI	Put	0,6	04/12/15	0,1	1000000	1000	281000
322	IT0005063968	UI359H	765999	UCBMPS0,1SLC0,85A051214	MONTEPASCHI	Call	0,85	05/12/14	0,1	1000000	1000	510000
323	IT0005064008	UI360H	765655	UCBMPS0,1SLC0,9A051214	MONTEPASCHI	Call	0,9	05/12/14	0,1	1000000	1000	658000
324	IT0005064040	UI361H	765998	UCBMPS0,1SLC0,95A051214	MONTEPASCHI	Call	0,95	05/12/14	0,1	1000000	1000	806000
325	IT0005064081	UI362H	765654	UCBMPS0,1SLC1A051214	MONTEPASCHI	Call	1	05/12/14	0,1	1000000	1000	1000000
326	IT0005064123	UI363H	765653	UCBMPS0,1SLC1,05A051214	MONTEPASCHI	Call	1,05	05/12/14	0,1	1000000	1000	1000000
327	IT0005064164	UI364H	765713	UCBMPS0,1SLP0,8A051214	MONTEPASCHI	Put	0,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	175000
328	IT0005064206	UI365H	765997	UCBMPS0,1SLP0,85A051214	MONTEPASCHI	Put	0,85	05/12/14	0,1	1000000	1000	139000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
329	IT0005064248	UI366H	765652	UCBMPS0,1SLP0,9A051214	MONTEPASCHI	Put	0,9	05/12/14	0,1	1000000	1000	114000
330	IT0005064289	UI367H	765723	UCBMPS0,1SLC0,9A060315	MONTEPASCHI	Call	0,9	06/03/15	0,1	1000000	1000	284000
331	IT0005064321	UI368H	765651	UCBMPS0,1SLC0,95A060315	MONTEPASCHI	Call	0,95	06/03/15	0,1	1000000	1000	281000
332	IT0005064362	UI369H	765996	UCBMPS0,1SLC1A060315	MONTEPASCHI	Call	1	06/03/15	0,1	1000000	1000	362000
333	IT0005064404	UI370H	765650	UCBMPS0,1SLC1,05A060315	MONTEPASCHI	Call	1,05	06/03/15	0,1	1000000	1000	403000
334	IT0005064446	UI371H	765995	UCBMPS0,1SLC1,1A060315	MONTEPASCHI	Call	1,1	06/03/15	0,1	1000000	1000	391000
335	IT0005064487	UI372H	765649	UCBMPS0,1SLC1,15A060315	MONTEPASCHI	Call	1,15	06/03/15	0,1	1000000	1000	500000
336	IT0005064529	UI373H	765648	UCBMPS0,1SLP0,75A060315	MONTEPASCHI	Put	0,75	06/03/15	0,1	1000000	1000	166000
337	IT0005064560	UI374H	765994	UCBMPS0,1SLP0,95A060315	MONTEPASCHI	Put	0,95	06/03/15	0,1	1000000	1000	81000
338	IT0005064602	UI375H	765647	UCBMPS0,1SLP1A060315	MONTEPASCHI	Put	1	06/03/15	0,1	1000000	1000	75000
339	IT0005064644	UI376H	765993	UCBMPS0,1SLC0,9A050615	MONTEPASCHI	Call	0,9	05/06/15	0,1	1000000	1000	188000
340	IT0005064685	UI377H	765646	UCBMPS0,1SLC0,95A050615	MONTEPASCHI	Call	0,95	05/06/15	0,1	1000000	1000	205000
341	IT0005064727	UI378H	765645	UCBMPS0,1SLC1A050615	MONTEPASCHI	Call	1	05/06/15	0,1	1000000	1000	250000
342	IT0005064768	UI379H	765992	UCBMPS0,1SLC1,05A050615	MONTEPASCHI	Call	1,05	05/06/15	0,1	1000000	1000	243000
343	IT0005064800	UI380H	765644	UCBMPS0,1SLC1,1A050615	MONTEPASCHI	Call	1,1	05/06/15	0,1	1000000	1000	263000
344	IT0005064842	UI381H	765643	UCBMPS0,1SLC1,15A050615	MONTEPASCHI	Call	1,15	05/06/15	0,1	1000000	1000	281000
345	IT0005064883	UI382H	765642	UCBMPS0,1SLC1,25A050615	MONTEPASCHI	Call	1,25	05/06/15	0,1	1000000	1000	321000
346	IT0005064917	UI383H	765641	UCBMPS0,1SLP0,8A050615	MONTEPASCHI	Put	0,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	116000
347	IT0005064941	UI384H	765640	UCBMPS0,1SLP0,9A050615	MONTEPASCHI	Put	0,9	05/06/15	0,1	1000000	1000	87000
348	IT0005064974	UI385H	765639	UCBMPS0,1SLC0,9A040915	MONTEPASCHI	Call	0,9	04/09/15	0,1	1000000	1000	160000
349	IT0005065005	UI386H	765638	UCBMPS0,1SLC1A040915	MONTEPASCHI	Call	1	04/09/15	0,1	1000000	1000	187000
350	IT0005065039	UI387H	765637	UCBMPS0,1SLC1,1A040915	MONTEPASCHI	Call	1,1	04/09/15	0,1	1000000	1000	216000
351	IT0005065062	UI388H	765636	UCBMPS0,1SLC1,2A040915	MONTEPASCHI	Call	1,2	04/09/15	0,1	1000000	1000	245000
352	IT0005065096	UI389H	765635	UCBMPS0,1SLP0,8A040915	MONTEPASCHI	Put	0,8	04/09/15	0,1	1000000	1000	105000
353	IT0005065120	UI390H	765634	UCBMPS0,1SLP0,9A040915	MONTEPASCHI	Put	0,9	04/09/15	0,1	1000000	1000	81000
354	IT0005065146	UI391H	765633	UCBMPS0,1SLP1,1A040915	MONTEPASCHI	Put	1,1	04/09/15	0,1	1000000	1000	53000
355	IT0005065161	UI392H	765632	UCBMPS0,1SLC0,9A041215	MONTEPASCHI	Call	0,9	04/12/15	0,1	1000000	1000	140000
356	IT0005065187	UI393H	765631	UCBMPS0,1SLC1A041215	MONTEPASCHI	Call	1	04/12/15	0,1	1000000	1000	162000
357	IT0005065203	UI394H	765630	UCBMPS0,1SLC1,1A041215	MONTEPASCHI	Call	1,1	04/12/15	0,1	1000000	1000	185000
358	IT0005065229	UI395H	765629	UCBMPS0,1SLC1,2A041215	MONTEPASCHI	Call	1,2	04/12/15	0,1	1000000	1000	210000
359	IT0005065245	UI636H	765628	UCNOK1V0,1SLC6A05122014	NOKIA	Call	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	39000
360	IT0005065260	UI637H	765991	UCNOK1V0,1SLC6,5A060315	NOKIA	Call	6,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	44000
361	IT0005065286	UI638H	765722	UCNOK1V0,1SLC7A060315	NOKIA	Call	7	06/03/15	0,1	1000000	1000	71000
362	IT0005065302	UI639H	765627	UCNOK1V0,1SLP6A060315	NOKIA	Put	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	83000
363	IT0005065328	UI640H	765990	UCNOK1V0,1SLC7A050615	NOKIA	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	51000
364	IT0005065344	UI641H	765909	UCNOK1V0,1SLC6A040915	NOKIA	Call	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	24000
365	IT0005065369	UI642H	765626	UCNOK1V0,1SLC6,5A040915	NOKIA	Call	6,5	04/09/15	0,1	1000000	1000	31000
366	IT0005065385	UI643H	765625	UCNOK1V0,1SLC7A040915	NOKIA	Call	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	41000
367	IT0005065401	UI644H	765989	UCNOK1V0,1SLC7,5A040915	NOKIA	Call	7,5	04/09/15	0,1	1000000	1000	56000
368	IT0005065427	UI645H	765624	UCNOK1V0,1SLP5A040915	NOKIA	Put	5	04/09/15	0,1	1000000	1000	100000
369	IT0005065443	UI646H	765623	UCNOK1V0,1SLP6A040915	NOKIA	Put	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	41000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
370	IT0005065468	UI647H	765988	UCNOK1V0,1SLP7A040915	NOKIA	Put	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	22000
371	IT0005065484	UI648H	765622	UCNOK1V0,1SLC6,5A041215	NOKIA	Call	6,5	04/12/15	0,1	1000000	1000	27000
372	IT0005065500	UI649H	765987	UCNOK1V0,1SLC7A041215	NOKIA	Call	7	04/12/15	0,1	1000000	1000	35000
373	IT0005065526	UI650H	765621	UCNOK1V0,1SLC7,5A041215	NOKIA	Call	7,5	04/12/15	0,1	1000000	1000	45000
374	IT0005065542	UI651H	765620	UCNOK1V0,1SLC8A041215	NOKIA	Call	8	04/12/15	0,1	1000000	1000	58000
375	IT0005065567	UI652H	765986	UCNOK1V0,1SLP6A041215	NOKIA	Put	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	35000
376	IT0005060402	UI653H	765619	UCPRY0,1SLC14A051214	PRYSMIAN	Call	14	05/12/14	0,1	1000000	1000	63000
377	IT0005060451	UI654H	765618	UCPRY0,1SLP12A051214	PRYSMIAN	Put	12	05/12/14	0,1	1000000	1000	137000
378	IT0005060501	UI655H	765985	UCPRY0,1SLC13A060315	PRYSMIAN	Call	13	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
379	IT0005060550	UI656H	765617	UCPRY0,1SLC14A060315	PRYSMIAN	Call	14	06/03/15	0,1	1000000	1000	29000
380	IT0005060600	UI657H	765616	UCPRY0,1SLC15A060315	PRYSMIAN	Call	15	06/03/15	0,1	1000000	1000	49000
381	IT0005060659	UI658H	765984	UCPRY0,1SLP14A060315	PRYSMIAN	Put	14	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
382	IT0005060709	UI659H	765615	UCPRY0,1SLC12A050615	PRYSMIAN	Call	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	11000
383	IT0005060758	UI660H	765614	UCPRY0,1SLC14A050615	PRYSMIAN	Call	14	05/06/15	0,1	1000000	1000	22000
384	IT0005060808	UI661H	765983	UCPRY0,1SLC12A040915	PRYSMIAN	Call	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	10000
385	IT0005060857	UI662H	765613	UCPRY0,1SLC12A041215	PRYSMIAN	Call	12	04/12/15	0,1	1000000	1000	10000
386	IT0005060907	UI663H	765612	UCSPM0,1SLC15A060315	SAIPEM	Call	15	06/03/15	0,1	1000000	1000	46000
387	IT0005060956	UI664H	765982	UCSPM0,1SLC17A060315	SAIPEM	Call	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	115000
388	IT0005061004	UI665H	765611	UCSPM0,1SLP14A060315	SAIPEM	Put	14	06/03/15	0,1	1000000	1000	12000
389	IT0005061053	UI666H	765610	UCSPM0,1SLC16A050615	SAIPEM	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	42000
390	IT0005061103	UI667H	765981	UCSPM0,1SLC18A050615	SAIPEM	Call	18	05/06/15	0,1	1000000	1000	85000
391	IT0005061152	UI668H	765609	UCSPM0,1SLP12A050615	SAIPEM	Put	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
392	IT0005061202	UI669H	765608	UCSPM0,1SLP16A050615	SAIPEM	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
393	IT0005061251	UI670H	765980	UCSPM0,1SLC16A040915	SAIPEM	Call	16	04/09/15	0,1	1000000	1000	29000
394	IT0005061301	UI671H	765607	UCSPM0,1SLP12A040915	SAIPEM	Put	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	15000
395	IT0005061350	UI672H	765606	UCSPM0,1SLC16A041215	SAIPEM	Call	16	04/12/15	0,1	1000000	1000	23000
396	IT0005061400	UI675H	765979	UCSRS0,1SLP0,8A051214	SARAS	Put	0,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	500000
397	IT0005061459	UI676H	765605	UCSRS0,1SLC0,9A060315	SARAS	Call	0,9	06/03/15	0,1	1000000	1000	385000
398	IT0005061509	UI677H	765604	UCSRG0,1SLC4,25A060315	SNAM	Call	4,25	06/03/15	0,1	1000000	1000	106000
399	IT0005061558	UI678H	765978	UCSRG0,1SLP3,5A060315	SNAM	Put	3,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	463000
400	IT0005061608	UI679H	765603	UCSRG0,1SLC4,5A050615	SNAM	Call	4,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	137000
401	IT0005061657	UI680H	765602	UCSRG0,1SLP3A050615	SNAM	Put	3	05/06/15	0,1	1000000	1000	543000
402	IT0005061707	UI681H	765977	UCSRG0,1SLP3A040915	SNAM	Put	3	04/09/15	0,1	1000000	1000	379000
403	IT0005061756	UI682H	765712	UCGLE0,1SLC35A051214	SOCIETE GENERALE	Call	35	05/12/14	0,1	1000000	1000	7000
404	IT0005061806	UI683H	765601	UCGLE0,1SLP30A050615	SOCIETE GENERALE	Put	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
405	IT0005061855	UI684H	765976	UCGLE0,1SLC35A040915	SOCIETE GENERALE	Call	35	04/09/15	0,1	1000000	1000	4000
406	IT0005061905	UI685H	765914	UCGLE0,1SLC40A040915	SOCIETE GENERALE	Call	40	04/09/15	0,1	1000000	1000	7000
407	IT0005061954	UI686H	765600	UCGLE0,1SLC45A040915	SOCIETE GENERALE	Call	45	04/09/15	0,1	1000000	1000	13000
408	IT0005062002	UI687H	765599	UCGLE0,1SLP40A040915	SOCIETE GENERALE	Put	40	04/09/15	0,1	1000000	1000	4000
409	IT0005062051	UI688H	765975	UCGLE0,1SLC40A041215	SOCIETE GENERALE	Call	40	04/12/15	0,1	1000000	1000	6000
410	IT0005062101	UI689H	765598	UCGLE0,1SLC45A041215	SOCIETE GENERALE	Call	45	04/12/15	0,1	1000000	1000	10000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
411	IT0005062150	UI690H	765597	UCGLE0,1SLP30A041215	SOCIETE GENERALE	Put	30	04/12/15	0,1	1000000	1000	10000
412	IT0005062200	UI691H	765974	UCSTM0,1SLC5A051214	STMICROELECTRONICS	Call	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	93000
413	IT0005062259	UI692H	765596	UCSTM0,1SLC5,5A060315	STMICROELECTRONICS	Call	5,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	105000
414	IT0005062309	UI693H	765595	UCSTM0,1SLC5A050615	STMICROELECTRONICS	Call	5	05/06/15	0,1	1000000	1000	46000
415	IT0005062358	UI694H	765973	UCSTM0,1SLP4A050615	STMICROELECTRONICS	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	124000
416	IT0005062408	UI695H	765594	UCSTM0,1SLP4A040915	STMICROELECTRONICS	Put	4	04/09/15	0,1	1000000	1000	81000
417	IT0005062457	UI696H	765593	UCTIT0,1SLC0,85A060315	TELECOM ITALIA	Call	0,85	06/03/15	0,1	1000000	1000	266000
418	IT0005062507	UI697H	765972	UCTIT0,1SLC0,8A050615	TELECOM ITALIA	Call	0,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	174000
419	IT0005062556	UI698H	765592	UCTIT0,1SLC0,9A050615	TELECOM ITALIA	Call	0,9	05/06/15	0,1	1000000	1000	258000
420	IT0005062606	UI699H	765971	UCTIT0,1SLC0,8A040915	TELECOM ITALIA	Call	0,8	04/09/15	0,1	1000000	1000	153000
421	IT0005062655	UI700H	765591	UCTIT0,1SLC0,8A041215	TELECOM ITALIA	Call	0,8	04/12/15	0,1	1000000	1000	140000
422	IT0005062705	UI701H	765590	UCTEN0,1SLC15A060315	TENARIS	Call	15	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
423	IT0005062754	UI702H	765589	UCTEN0,1SLC17A060315	TENARIS	Call	17	06/03/15	0,1	1000000	1000	40000
424	IT0005062804	UI703H	765588	UCTEN0,1SLC14A050615	TENARIS	Call	14	05/06/15	0,1	1000000	1000	11000
425	IT0005062853	UI704H	765587	UCTEN0,1SLC18A050615	TENARIS	Call	18	05/06/15	0,1	1000000	1000	38000
426	IT0005062903	UI705H	765586	UCTEN0,1SLP12A050615	TENARIS	Put	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	56000
427	IT0005062952	UI706H	765585	UCTEN0,1SLP12A040915	TENARIS	Put	12	04/09/15	0,1	1000000	1000	39000
428	IT0005062994	UI707H	765584	UCTRN0,1SLC3,75A060315	TERNA	Call	3,75	06/03/15	0,1	1000000	1000	97000
429	IT0005063042	UI708H	765583	UCTRN0,1SLC3,5A050615	TERNA	Call	3,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	53000
430	IT0005063091	UI709H	765582	UCTRN0,1SLC4A050615	TERNA	Call	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	122000
431	IT0005063141	UI710H	765581	UCTRN0,1SLP3A040915	TERNA	Put	3	04/09/15	0,1	1000000	1000	298000
432	IT0005063190	UI711H	765580	UCTOD0,1SLC70A051214	TOD'S	Call	70	05/12/14	0,1	600000	1000	6000
433	IT0005063240	UI712H	765579	UCTOD0,1SLC80A051214	TOD'S	Call	80	05/12/14	0,1	600000	1000	26000
434	IT0005063299	UI713H	765578	UCTOD0,1SLP70A051214	TOD'S	Put	70	05/12/14	0,1	600000	1000	8000
435	IT0005063331	UI714H	765577	UCTOD0,1SLC70A060315	TOD'S	Call	70	06/03/15	0,1	600000	1000	3000
436	IT0005063372	UI715H	765576	UCTOD0,1SLP60A060315	TOD'S	Put	60	06/03/15	0,1	600000	1000	12000
437	IT0005063414	UI716H	765575	UCTOD0,1SLC70A050615	TOD'S	Call	70	05/06/15	0,1	600000	1000	3000
438	IT0005063455	UI717H	765711	UCTOD0,1SLP60A050615	TOD'S	Put	60	05/06/15	0,1	600000	1000	5000
439	IT0005063497	UI718H	765574	UCTOD0,1SLC60A040915	TOD'S	Call	60	04/09/15	0,1	600000	1000	2000
440	IT0005063539	UI719H	765573	UCTOD0,1SLP60A040915	TOD'S	Put	60	04/09/15	0,1	600000	1000	4000
441	IT0005063570	UI720H	765834	UCTOD0,1SLC60A041215	TOD'S	Call	60	04/12/15	0,1	600000	1000	2000
442	IT0005063612	UI721H	765542	UCTWITTE0,1SLP55A191214	TWITTER	Put	55	19/12/14	0,1	1000000	1000	2000
443	IT0005063653	UI722H	765541	UCTWITTE0,1SLP45A200315	TWITTER	Put	45	20/03/15	0,1	1000000	1000	4000
444	IT0005063695	UI723H	765833	UCTWITTE0,1SLP55A200315	TWITTER	Put	55	20/03/15	0,1	1000000	1000	2000
445	IT0005063737	UI724H	765540	UCTWITTE0,1SLC55A190615	TWITTER	Call	55	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
446	IT0005063778	UI725H	765539	UCTWITTE0,1SLC65A190615	TWITTER	Call	65	19/06/15	0,1	1000000	1000	23000
447	IT0005063810	UI726H	765832	UCTWITTE0,1SLP60A190615	TWITTER	Put	60	19/06/15	0,1	1000000	1000	2000
448	IT0005063851	UI727H	765538	UCTWITTE0,1SLC50A180915	TWITTER	Call	50	18/09/15	0,1	1000000	1000	6000
449	IT0005063893	UI728H	765537	UCTWITTE0,1SLC50A181215	TWITTER	Call	50	18/12/15	0,1	1000000	1000	5000
450	IT0005063935	UI729H	765831	UCTWITTE0,1SLC60A181215	TWITTER	Call	60	18/12/15	0,1	1000000	1000	8000
451	IT0005063976	UI730H	765536	UCTWITTE0,1SLP50A181215	TWITTER	Put	50	18/12/15	0,1	1000000	1000	2000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
452	IT0005064016	UI731H	765535	UCUBI0,1SLC6,25A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	6,25	06/03/15	0,1	1000000	1000	47000
453	IT0005064057	UI732H	765830	UCUBI0,1SLC6,75A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	6,75	06/03/15	0,1	1000000	1000	70000
454	IT0005064099	UI733H	765534	UCUBI0,1SLC7,25A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7,25	06/03/15	0,1	1000000	1000	109000
455	IT0005064131	UI734H	765533	UCUBI0,1SLC6,5A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	6,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	40000
456	IT0005064172	UI735H	765532	UCUBI0,1SLC7,5A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	76000
457	IT0005064214	UI736H	765531	UCUBI0,1SLP6A040915	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	22000
458	IT0005064255	UI737H	765530	UCUBI0,1SLP7A040915	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	7	04/09/15	0,1	1000000	1000	14000
459	IT0005064297	UI738H	765529	UCUS0,1SLC2A051214	UNIPOLSAI	Call	2	05/12/14	0,1	1000000	1000	210000
460	IT0005064339	UI739H	765528	UCUS0,1SLC2,2A051214	UNIPOLSAI	Call	2,2	05/12/14	0,1	1000000	1000	694000
461	IT0005064370	UI740H	765527	UCUS0,1SLP2A051214	UNIPOLSAI	Put	2	05/12/14	0,1	1000000	1000	316000
462	IT0005064412	UI741H	765526	UCUS0,1SLC2A060315	UNIPOLSAI	Call	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	128000
463	IT0005064453	UI742H	765525	UCUS0,1SLC2,2A060315	UNIPOLSAI	Call	2,2	06/03/15	0,1	1000000	1000	236000
464	IT0005064495	UI743H	765524	UCUS0,1SLP2A060315	UNIPOLSAI	Put	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	156000
465	IT0005064537	UI744H	765523	UCUS0,1SLC2A050615	UNIPOLSAI	Call	2	05/06/15	0,1	1000000	1000	102000
466	IT0005064578	UI745H	765522	UCUS0,1SLC2A040915	UNIPOLSAI	Call	2	04/09/15	0,1	1000000	1000	89000
467	IT0005064610	UI746H	765521	UCUS0,1SLP2A040915	UNIPOLSAI	Put	2	04/09/15	0,1	1000000	1000	84000
468	IT0005064651	UI747H	765520	UCUS0,1SLC2A041215	UNIPOLSAI	Call	2	04/12/15	0,1	1000000	1000	79000
469	IT0005064693	UI748H	765519	UCUS0,1SLC2,4A041215	UNIPOLSAI	Call	2,4	04/12/15	0,1	1000000	1000	150000
470	IT0005064735	UI749H	765518	UCUS0,1SLP2A041215	UNIPOLSAI	Put	2	04/12/15	0,1	1000000	1000	74000
471	IT0005064776	UI750H	765517	UCWDF0,1SLC6A051214	WORLD DUTY FREE	Call	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	30000
472	IT0005064818	UI751H	765516	UCWDF0,1SLC7A051214	WORLD DUTY FREE	Call	7	05/12/14	0,1	1000000	1000	94000
473	IT0005064859	UI752H	765829	UCWDF0,1SLP6A051214	WORLD DUTY FREE	Put	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	174000
474	IT0005064891	UI753H	765515	UCWDF0,1SLP7A051214	WORLD DUTY FREE	Put	7	05/12/14	0,1	1000000	1000	44000
475	IT0005064925	UI754H	765514	UCWDF0,1SLC6A060315	WORLD DUTY FREE	Call	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	23000
476	IT0005064958	UI755H	765828	UCWDF0,1SLC7A060315	WORLD DUTY FREE	Call	7	06/03/15	0,1	1000000	1000	45000
477	IT0005064982	UI756H	765513	UCWDF0,1SLC8A060315	WORLD DUTY FREE	Call	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	95000
478	IT0005065013	UI757H	765512	UCWDF0,1SLP6A060315	WORLD DUTY FREE	Put	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	66000
479	IT0005065047	UI758H	765908	UCWDF0,1SLP7A060315	WORLD DUTY FREE	Put	7	06/03/15	0,1	1000000	1000	29000
480	IT0005065070	UI759H	765827	UCWDF0,1SLC6A050615	WORLD DUTY FREE	Call	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
481	IT0005065104	UI760H	765511	UCWDF0,1SLC8A050615	WORLD DUTY FREE	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	58000
482	IT0005065138	UI761H	765510	UCWDF0,1SLP6A050615	WORLD DUTY FREE	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	44000
483	IT0005065153	UI762H	765826	UCWDF0,1SLC6A040915	WORLD DUTY FREE	Call	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	18000
484	IT0005065179	UI763H	765509	UCWDF0,1SLC8A040915	WORLD DUTY FREE	Call	8	04/09/15	0,1	1000000	1000	42000
485	IT0005065195	UI764H	765508	UCWDF0,1SLP6A040915	WORLD DUTY FREE	Put	6	04/09/15	0,1	1000000	1000	35000
486	IT0005065211	UI765H	765825	UCWDF0,1SLC6A041215	WORLD DUTY FREE	Call	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	16000
487	IT0005065237	UI766H	765507	UCWDF0,1SLC8A041215	WORLD DUTY FREE	Call	8	04/12/15	0,1	1000000	1000	35000
488	IT0005065252	UI767H	765824	UCWDF0,1SLP6A041215	WORLD DUTY FREE	Put	6	04/12/15	0,1	1000000	1000	30000
489	IT0005065278	UI768H	765506	UCUSYHO0,1SLC37,5A180915	YAHOO!	Call	37,5	18/09/15	0,1	1000000	1000	3000
490	IT0005065294	UI769H	765721	UCUSYHO0,1SLC45A180915	YAHOO!	Call	45	18/09/15	0,1	1000000	1000	4000
491	IT0005065310	UI770H	765505	UCUSYHO0,1SLC52,5A180915	YAHOO!	Call	52,5	18/09/15	0,1	1000000	1000	7000
492	IT0005065336	UI771H	765790	UCUSYHO0,1SLP30A180915	YAHOO!	Put	30	18/09/15	0,1	1000000	1000	28000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
493	IT0005065351	UI772H	765939	UCUSYHO0,1SLP37,5A180915	YAHOO!	Put	37,5	18/09/15	0,1	1000000	1000	10000
494	IT0005065377	UI773H	765789	UCUSYHO0,1SLP45A180915	YAHOO!	Put	45	18/09/15	0,1	1000000	1000	5000
495	IT0005065393	UI774H	765738	UCYOOX0,1SLC16A051214	YOOX	Call	16	05/12/14	0,1	400000	1000	47000
496	IT0005065419	UI775H	765922	UCYOOX0,1SLC18A051214	YOOX	Call	18	05/12/14	0,1	400000	1000	162000
497	IT0005065435	UI776H	765737	UCYOOX0,1SLP14A051214	YOOX	Put	14	05/12/14	0,1	400000	1000	33000
498	IT0005065450	UI777H	765736	UCYOOX0,1SLC16A060315	YOOX	Call	16	06/03/15	0,1	400000	1000	19000
499	IT0005065476	UI778H	765921	UCYOOX0,1SLC18A060315	YOOX	Call	18	06/03/15	0,1	400000	1000	33000
500	IT0005065492	UI779H	765735	UCYOOX0,1SLC20A060315	YOOX	Call	20	06/03/15	0,1	400000	1000	62000
501	IT0005065518	UI780H	765734	UCYOOX0,1SLP14A060315	YOOX	Put	14	06/03/15	0,1	400000	1000	16000
502	IT0005065534	UI781H	765920	UCYOOX0,1SLP16A060315	YOOX	Put	16	06/03/15	0,1	400000	1000	9000
503	IT0005065559	UI782H	765733	UCYOOX0,1SLP18A060315	YOOX	Put	18	06/03/15	0,1	400000	1000	6000
504	IT0005065575	UI783H	765732	UCYOOX0,1SLC16A050615	YOOX	Call	16	05/06/15	0,1	400000	1000	13000
505	IT0005065583	UI784H	765919	UCYOOX0,1SLP12A050615	YOOX	Put	12	05/06/15	0,1	400000	1000	20000
506	IT0005065591	UI785H	765731	UCYOOX0,1SLC16A040915	YOOX	Call	16	04/09/15	0,1	400000	1000	10000
507	IT0005065609	UI786H	765730	UCYOOX0,1SLC20A040915	YOOX	Call	20	04/09/15	0,1	400000	1000	20000
508	IT0005065617	UI787H	765918	UCYOOX0,1SLC24A040915	YOOX	Call	24	04/09/15	0,1	400000	1000	39000
509	IT0005065625	UI788H	765729	UCYOOX0,1SLP12A040915	YOOX	Put	12	04/09/15	0,1	400000	1000	15000
510	IT0005065633	UI789H	765728	UCYOOX0,1SLP16A040915	YOOX	Put	16	04/09/15	0,1	400000	1000	7000
511	IT0005065641	UI790H	765917	UCYOOX0,1SLC16A041215	YOOX	Call	16	04/12/15	0,1	400000	1000	9000
512	IT0005065658	UI791H	765727	UCYOOX0,1SLC20A041215	YOOX	Call	20	04/12/15	0,1	400000	1000	15000
513	IT0005065666	UI792H	765726	UCYOOX0,1SLC24A041215	YOOX	Call	24	04/12/15	0,1	400000	1000	27000
514	IT0005065674	UI793H	765916	UCYOOX0,1SLP16A041215	YOOX	Put	16	04/12/15	0,1	400000	1000	6000
515	IT0005065682	UI794H	765725	UCYOOX0,1SLP20A041215	YOOX	Put	20	04/12/15	0,1	400000	1000	4000



UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A;
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1
Capitale sociale euro 19.905.773.742,24 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla Quotazione di **covered warrant su azioni italiane, europee, U.S.A.** con scadenza 05 dicembre 2014, 19 dicembre 2014, 06 marzo 2015, 20 marzo 2015, 05 giugno 2015, 19 giugno 2015, 04 settembre 2015, 18 settembre 2015, 04 dicembre 2015 e 18 dicembre 2015 (i **Covered Warrant** o i **Titoli**) ai sensi del prospetto di base relativo al programma di offerta e/o quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, *Indici*, *Tassi di Cambio*, *Azioni*, *Titoli di Stato* e *Futures* su *Tassi di Interesse* (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 19 maggio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0040517/14 del 15 maggio 2014 come modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 10 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0057714/14 del 9 luglio 2014 (il **Prospetto di Base**).

La Nota di Sintesi relativa alla Quotazione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data 30 ottobre 2014.

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative alla Quotazione dei *Covered Warrant* di seguito descritti. Esso è stato predisposto ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base - così come successivamente supplementato ed inclusivo dei documenti incorporati mediante riferimento, tra cui il documento di registrazione relativo a UniCredit S.p.A. depositato presso CONSOB in data 10 luglio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0057714/14 del 9 luglio 2014 (il **Documento di Registrazione**) – nonché alla Nota di Sintesi relativa alla Quotazione.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Quotazione possono essere ottenute sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (così come successivamente supplementato ed ivi incluso il Documento di Registrazione) e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa alla Quotazione. Il Prospetto di Base con il relativo Supplemento, il Documento di Registrazione, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, le presenti Condizioni Definitive con la Nota di Sintesi relativa alla Quotazione a esse allegata, nonché i Termini e Condizioni, sono disponibili in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, e sono consultabili sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *web* www.investimenti.unicredit.it. L'Emittente, l'offerente e gli intermediari incaricati del collocamento o i soggetti che operano per conto di questi ultimi consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei suddetti documenti in forma stampata.

I Covered Warrant sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi a oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei

***Covered Warrant* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.**

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

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente ai Termini e Condizioni, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento, costituiscono i Termini e Condizioni dei Titoli in oggetto.

I riferimenti normativi contenuti nelle presenti Condizioni Definitive devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

I termini utilizzati nelle presenti Condizioni Definitive e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base ed, in particolare, nel Glossario.

INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti alla Quotazione:	<p>I Titoli saranno quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed il ruolo di Specialista nel suddetto mercato SeDeX® sarà svolto da UniCredit Bank AG Milano che è una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo Bancario UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>UniCredit Bank AG, Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, è un soggetto appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. Pertanto, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p>
2. Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi, ove differenti da quelli descritti nel Prospetto di Base	Non Applicabile
INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	
Informazioni relative agli strumenti finanziari	
3. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione:	<i>Covered Warrant</i> su Azioni italiane, europee, U.S.A.
4. Stile del <i>Covered Warrant</i> :	Americano
5. Codice ISIN:	Come indicato nell'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
6. <i>Common Code</i> :	Non Applicabile
7. Clearing System(s):	Monte Titoli S.p.A.
8. Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
9. Valuta di Emissione	Euro "EUR"
10. Valuta di Riferimento:	La Valuta di Riferimento specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
11. Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
12. Premio / Prezzo dei <i>Covered Warrant</i> :	Il prezzo indicativo dei <i>Covered Warrant</i> specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
13. Limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Applicabile
14. Numero massimo di esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Applicabile. Come indicato nell'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
15. Diritto di rinuncia del Portatore:	Applicabile. Come indicato all'Articolo 7.1 dei Termini e Condizioni
16. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha	Non Applicabile

approvato l'emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	
17. Data di Emissione:	La Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
18. Prezzo di Esercizio / <i>Strike Price</i> :	Il Prezzo di Esercizio indicativo di ogni <i>Covered Warrant</i> in relazione ad ogni Serie di <i>Covered Warrant</i> è specificato nell'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
19. Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
20. Data di Esercizio:	La Data di Esercizio come specificata nell'Allegato ai Termini e Condizioni
21. Data di Esercizio Effettivo:	La Data di Esercizio Effettivo come specificata nell'Allegato ai Termini e Condizioni
22. Periodo di Esercizio	Il Periodo di Esercizio come specificato nell'Allegato ai Termini e Condizioni
23. Importo di Liquidazione:	L'Importo di Liquidazione come specificato nell'Allegato ai Termini e Condizioni
24. Multiplo:	Il Multiplo specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
25. Valuta di Liquidazione:	Euro "EUR"
26. Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione come specificata nell'Allegato ai Termini e Condizioni
27. Data di Valutazione:	La Data di Valutazione come specificata nell'Allegato ai Termini e Condizioni
28. Tasso di Conversione	Il tasso di cambio applicabile per la conversione di <i>Valuta di Riferimento</i> in Valuta di Liquidazione, determinato secondo quanto previsto nell'Allegato ai Termini e Condizioni
29. Data di Osservazione del Tasso di Conversione	La Data di Valutazione come specificata nell'Allegato ai Termini e Condizioni
30. Ora di Riferimento:	L'ora indicata come tale nell'Allegato ai Termini e Condizioni
31. Giorno Lavorativo:	Il Giorno Lavorativo come specificato nell'Allegato ai Termini e Condizioni
32. Agente per il Calcolo:	UniCredit Bank AG
33. Agente Principale:	UniCredit S.p.A.
34. Agente per il Pagamento:	UniCredit Bank AG
35. Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	Non Applicabile
36. Modifiche ai Termini e Condizioni::	Non Applicabile
Informazioni relative al sottostante	
37. Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione	Il Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione come specificato nell'Allegato ai Termini e Condizioni
38. Sottostante	Azioni
Azioni	Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Fonte di rilevazione:	Come specificato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Descrizione Azioni:	La descrizione delle Azioni come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Emittente /i delle Azioni:	l'Emittente/i le Azioni come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
ISIN (altro codice dei titoli):	Il codice ISIN come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Mercato Correlato:	Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive

Casi di Fusione:	Gli eventi indicati come tali nell'Allegato ai Termini e Condizioni
Insolvenza:	Il caso indicato come tale nell'Allegato ai Termini e Condizioni
Equo Valore di Mercato:	Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario
Informazioni relative al Sottostante:	<p>Le informazioni relative al Sottostante sono disponibili sui maggiori quotidiani nazionali (e.g. "Il Sole 24 Ore" e "MF") e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe")</p> <p>In particolare, le informazioni più rilevanti sulle Società Emittenti le Azioni, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti Internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti Internet specializzati (ad esempio www.reuters.com, oppure www.bloomberg.com). L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato dei Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi e statunitensi, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e Bloomberg. Attraverso il sito Internet della Banca Centrale Europea www.ecb.int sarà altresì reso noto il Tasso di Conversione, di volta in volta utilizzato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione.</p> <p>Le informazioni di finanza straordinaria sul Sottostante e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui <i>Covered Warrant</i> possono inoltre essere acquisite su www.investimenti.unicredit.it</p> <p>Il sito Internet ed i codici <i>Reuters e Bloomberg</i> delle azioni sottostanti sono specificati nella tabella dell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive.</p>
Indici	Non Applicabile
Commodities	Non Applicabile
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Titoli di Stato	Non Applicabile
Futures su Tassi di Interesse	Non Applicabile
39. Evento di Turbativa del Mercato:	Applicabile
40. Evento Rilevante:	Applicabile
41. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti.	Non Applicabile

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

42. Negoziazione dei Titoli:	<p>È stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> sul segmento SeDeX® in data 23 ottobre 2014 con efficacia da 31 ottobre 2014.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà deliberata da Borsa Italiana e resa nota mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito Internet del mercato.</p> <p>UniCredit Bank AG Milano (lo "Specialista sul Mercato SeDeX"), si impegna a garantire liquidità attraverso proposte di acquisto e vendita in conformità alle regole di Borsa Italiana, dove si prevede che i <i>Covered Warrant</i> di ogni Serie saranno negoziati. Gli obblighi dello Specialista sul Mercato SeDeX sono governati dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, e dalle istruzioni al regolamento medesimo.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 2.5.5 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in presenza di impedimenti di carattere tecnico o di cause comunque indipendenti dalla propria volontà, l'Emittente potrà richiedere a Borsa Italiana di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di <i>Covered Warrant</i>.</p>
------------------------------	---

43. . Lotto Minimo di Negoziazione:	Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nell'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
44. Ulteriori mercati regolamentati o equivalenti sui quali sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire o ammettere alla negoziazione:	Non Applicabile
45. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	UniCredit Bank AG Milano svolge l'attività di specialista

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

46. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive e dei Termini e Condizioni:	Non Applicabile
47. Luoghi in cui saranno pubblicati gli eventuali avvisi ai Portatori:	Tutte le comunicazioni della Banca ai Portatori saranno effettuate mediante avviso da comunicarsi sul sito internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito www.investimenti.unicredit.it
48. Altre disposizioni:	Non Applicabile

Responsabilità

UniCredit S.p.A. in qualità di Emittente si assume la responsabilità circa le informazioni contenute nelle Condizioni Definitive.

Milano, 30 ottobre 2014

Nicola Gerundo

NICOLA GERUNDINO

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

Dario Lucido

DARIO LUCIDO

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

FINALITÀ DI INVESTIMENTO E ESEMPLIFICAZIONI

Finalità di investimento

La principale finalità dell'investimento in Covered Warrant è di trarre i maggiori vantaggi da movimenti di breve periodo del Sottostante.

I Covered Warrant di tipo call consentono di investire sul rialzo dell'attività sottostante con un effetto leva (in base al quale una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente modesta può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso), per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant di tipo call.

I Covered Warrant di tipo put consentono di investire sul ribasso dell'attività sottostante con un effetto leva (in base al quale una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente modesta può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso), per cui una determinata variazione percentuale del valore dell'attività sottostante implica una variazione percentuale maggiore, in aumento o in diminuzione, del valore del Covered Warrant di tipo put.

Avvertenze: Le esemplificazioni dei rendimenti riportate di seguito hanno scopo meramente informativo al solo fine di consentire una migliore comprensione del payoff dello strumento.

Le esemplificazioni si riferiscono a Covered Warrant le cui caratteristiche (sottostante/strike/tipologia/scadenza) possono differire dalle caratteristiche degli strumenti ammessi a quotazione sulla base delle presenti Condizioni Definitive. Le esemplificazioni dei rendimenti di seguito riportate sono state calcolate in data 13 agosto 2014 sulla base delle condizioni di mercato esistenti a quel momento che potrebbero quindi differire anche sostanzialmente da quelle attuali.

A. Esemplificazioni

Ai fini delle seguenti esemplificazioni, i termini definiti avranno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento.

Il modello di calcolo utilizzato per determinare il valore teorico di un Covered Warrant (e.g. modello di Black e Scholes, modello di Cox-Ross-Rubinstein) viene elaborato sulla base di cinque variabili: il livello corrente, la volatilità implicita, i dividendi attesi dell'attività sottostante, la vita residua del Covered Warrant ed i tassi d'interesse di mercato. Tale modello di calcolo, essenziale per la gestione di posizioni in Covered Warrant, è costituito da formule matematiche estremamente complesse e di non immediata percezione per la generalità degli investitori, ed è strutturato in modo tale che, al variare anche di un solo elemento, il valore dei Covered Warrant muti.

In particolare, i fattori che hanno l'impatto maggiore sul valore del Covered Warrant sono il livello del Sottostante, il tasso di interesse, i dividendi attesi, la volatilità attesa sul sottostante e la vita residua alla data di scadenza dei Covered Warrant.

Covered Warrant di tipo *Call* su ENI S.p.A.

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *call* su ENI S.p.A., con *Strike Price* 18.50 € e scadenza 05.06.2015, valutato in data 13.08.2014 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ¹ :	27.50%
Tasso <i>Free Risk</i> ²	0.19%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	18.16 Euro
Vita residua alla scadenza:	296 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.1313 Euro
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	6.98%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione ENI S.p.A.

Di seguito si riportano, a titolo puramente ipotetico e non vincolante per l'Emittente, esempi del valore teorico di *Covered Warrants call* calcolati nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore del Sottostante.

I valori utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch'essi puramente ipotetici.

A. *Covered Warrant call*

Di seguito si riportano tre diverse ipotesi di *performance* del *Covered Warrant* determinate applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione, tali ipotesi rispecchiano l'aumento e il decremento del valore del Sottostante:

per i *Covered Warrant* di tipo *Call*:

IL = Max [0; (Prezzo di Riferimento – *Strike Price*) x Multiplo x Lotto Minimo di Esercizio] / Tasso di Conversione

Dove:

¹ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

² Il tasso *free risk* è ottenuto da una curva *zero coupon* costruita a partire da tre tipologie di strumenti di mercato: depositi, *future* e *swap*. Il segmento della curva a breve dipende da un insieme di depositi con scadenza da *overnight* fino a 4 mesi disponibili alla pagina Reuters: EURD= Il segmento intermedio con durata da 4 mesi al *bucket* 2 anni escluso dipende da *future* 3 mesi con date di *rolling* su Marzo, Giugno, Settembre e Dicembre, disponibili alla pagina Reuters: FEI: Il segmento della curva a lungo, infine, contempla un insieme di *swap* con durate progressive da 2 anni fino a 50 anni (la durata massima sarà comunque coerente con la durata del *covered warrant*), disponibili alla pagina Reuters: EURIRS=ICAP.

“**IL**” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 21.792 Euro (*performance positiva +20%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.3292 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (21.792 - 18.50) * 0.1 * 1000) = \mathbf{329.20 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +151%, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 20%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 19.068 Euro (*performance pari a +5%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price** il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.0568 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (19.068 - 18.50) * 0.1 * 1000) = \mathbf{56.80 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -57%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 14.528 Euro (*performance negativa -20%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (14.528 - 18.50) * 0.1 * 1000) = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -20%.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esemplificati:

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
Ipotesi 1	21.792	18.50	+20%	329.20	+151%
Ipotesi 2	19.068	18.50	+5%	56.80	-57%
Ipotesi 3	14.528	18.50	-20%	0	-100%

Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai *Covered Warrant* e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

I *Covered Warrant* non danno luogo al pagamento di un rendimento certo e determinato o determinabile sin dall'origine.

c) **Analisi di sensitività**

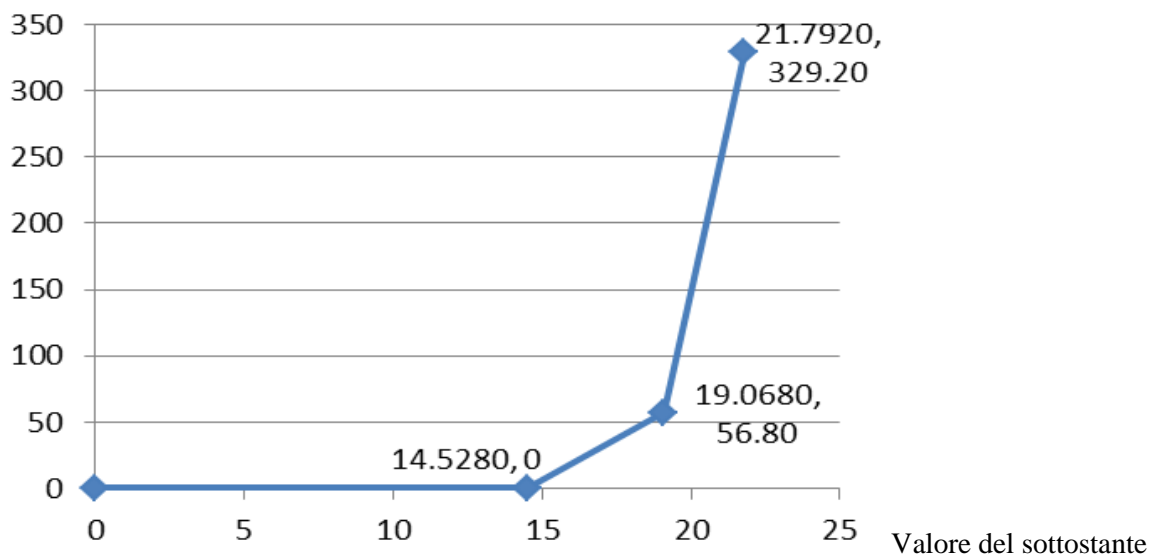
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

Effetto di un aumento (\uparrow) nel livello delle variabili di mercato sul valore teorico del Covered Warrant

	Valore del <i>Covered Warrant Call</i>	Valore del <i>Covered Warrant Put</i>	Misura della variazione
Livello del Sottostante	\uparrow	\downarrow	δ (delta)
Vita residua	\uparrow	\uparrow	τ (theta)
Tasso di interesse	\uparrow	\downarrow	ρ (rho)
Dividendi attesi	\downarrow	\uparrow	f (phi)
Volatilità	\uparrow	\uparrow	υ (vega)

d) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza

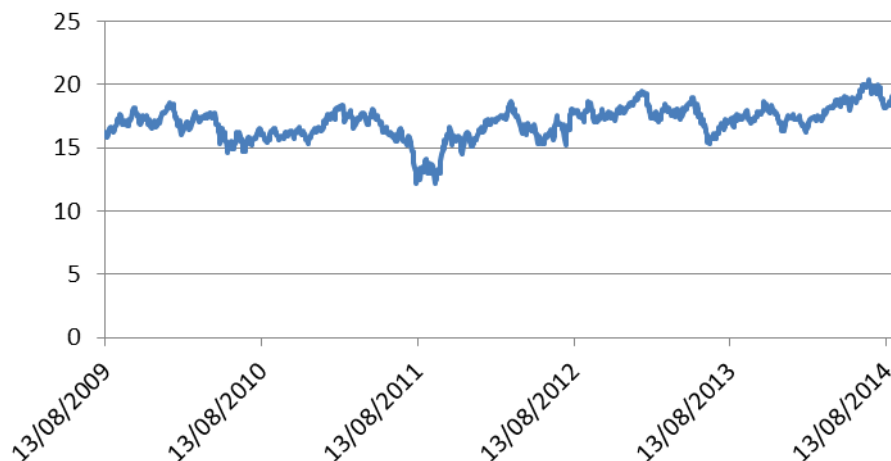
Importo di Liquidazione



e) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti

Si riporta altresì di seguito una rappresentazione grafica dell'andamento negli ultimi cinque anni del Sottostante

ENI S.p.A.



Fonte: Reuters

I prezzi, l'andamento storico e la volatilità dei Sottostanti sono disponibili sul sito *Internet* www.investimenti.unicredit.it

Si segnala che i dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

Covered Warrant di tipo *put* su ENI S.p.A.

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *Put* su ENI S.p.A., con *Strike Price* 17.50 € e scadenza 05.06.2015, valutato in data 13.08.2014 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ³ :	28.25%
Tasso <i>Free Risk</i> ⁴	0.19%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	18.16 Euro
Vita residua alla scadenza:	296 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.1898
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	6.98%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione ENI S.p.A.

Di seguito si riportano, a titolo puramente ipotetico e non vincolante per l'Emittente, esempi del valore teorico di *Covered Warrants Put* calcolati nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore del Sottostante.

I valori utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch'essi puramente ipotetici.

A. *Covered Warrant Put*

Di seguito si riportano tre diverse ipotesi di *performance* del *Covered Warrant* determinate applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione, tali ipotesi rispecchiano l'aumento e il decremento del valore del Sottostante:

per i *Covered Warrant* di tipo *Put*:

$IL = \text{Max} [0; (\text{Strike Price} - \text{Prezzo di Riferimento}) \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}] / \text{Tasso di Conversione}$

Dove:

“**IL**” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

³ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

⁴ Il tasso *free risk* è ottenuto da una curva *zero coupon* costruita a partire da tre tipologie di strumenti di mercato: depositi, *future* e *swap*. Il segmento della curva a breve dipende da un insieme di depositi con scadenza da *overnight* fino a 4 mesi disponibili alla pagina Reuters: EURD= Il segmento intermedio con durata da 4 mesi al *bucket 2* anni escluso dipende da *future 3* mesi con date di *rolling* su Marzo, Giugno, Settembre e Dicembre, disponibili alla pagina Reuters: FEI: Il segmento della curva a lungo, infine, contempla un insieme di *swap* con durate progressive da 2 anni fino a 50 anni (la durata massima sarà comunque coerente con la durata del *covered warrant*), disponibili alla pagina Reuters: EURIRS=ICAP.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente inferiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 14.528 Euro (**performance negativa -20%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.2972 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} (0; (17.50 - 14.528) * 0.1 * 1000) = \mathbf{297.20 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +57%, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -20%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente inferiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 17.252 Euro (**performance pari a -5%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price** il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.0248 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} (0; (17.50 - 17.252) * 0.1 * 1000) = \mathbf{24.80 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -87%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento superiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.06.2015 pari a 21.792 (**performance positiva 20%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} (0; (17.50 - 21.792) * 0.1 * 1000) = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 20%.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esemplificati:

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
Ipotesi 1	14.528	17.50	-20%	297.20	+57%
Ipotesi 2	17.252	17.50	-5%	24.80	-87%
Ipotesi 3	21.792	17.50	+20%	0	-100%

Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai *Covered Warrant* e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

I *Covered Warrant* non danno luogo al pagamento di un rendimento certo e determinato o determinabile sin dall'origine.

c) **Analisi di sensitività**

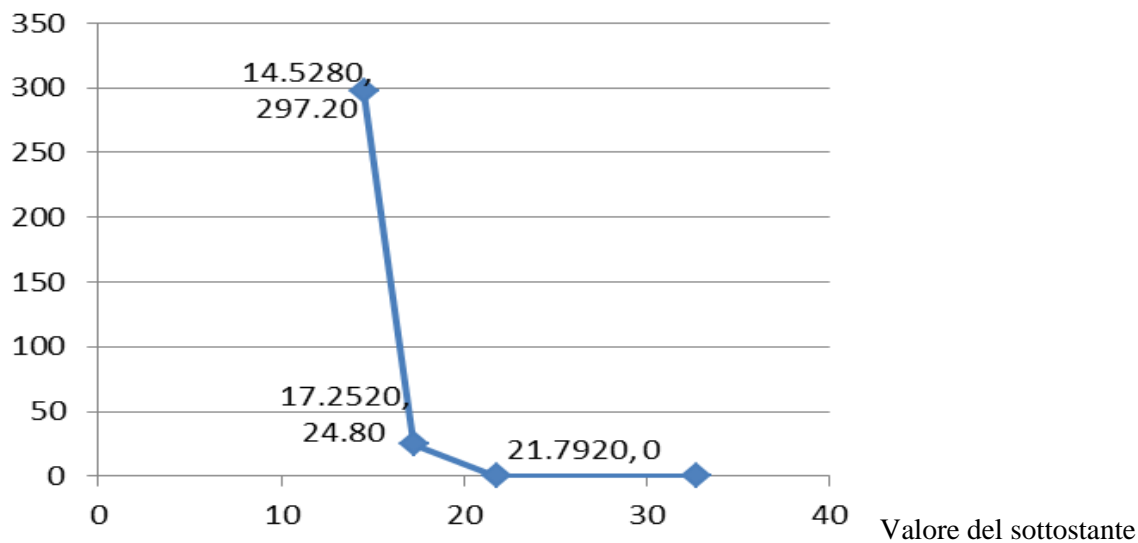
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

Effetto di un aumento (↑) nel livello delle variabili di mercato sul valore teorico del Covered Warrant

	Valore del <i>Covered Warrant Call</i>	Valore del <i>Covered Warrant Put</i>	Misura della variazione
Livello del Sottostante	↑	↓	δ (delta)
Vita residua	↑	↑	τ (theta)
Tasso di interesse	↑	↓	ρ (rho)
Dividendi attesi	↓	↑	f (phi)
Volatilità	↑	↑	v (vega)

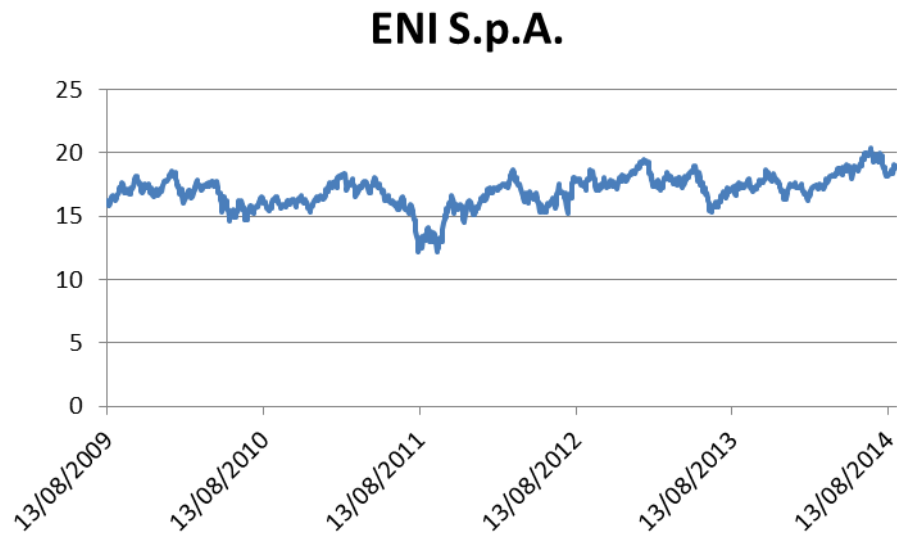
d) **Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza**

Importo di Liquidazione



e) **Andamento storico e volatilità dei Sottostanti**

Si riporta altresì di seguito una rappresentazione grafica dell'andamento negli ultimi cinque anni del Sottostante.



Fonte: Reuters

I prezzi, l'andamento storico e la volatilità dei Sottostanti sono disponibili sul sito *Internet* www.investimenti.unicredit.it

Si segnala che i dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

Allegato I

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN		Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
1	UniCredit	IT0005060055	A2A		Put	IT0001233417	EUR 0,70	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI280H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,0218%	0,0019	0,7467	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
2	UniCredit	IT0005060089	A2A		Call	IT0001233417	EUR 0,75	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI281H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0819%	0,0065	0,7467	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
3	UniCredit	IT0005060113	A2A		Call	IT0001233417	EUR 0,80	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI282H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0819%	0,0044	0,7467	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
4	UniCredit	IT0005060147	A2A		Call	IT0001233417	EUR 0,70	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI283H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0947%	0,0113	0,7467	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
5	UniCredit	IT0005060170	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI284H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,0218%	0,1342	9,3065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
6	UniCredit	IT0005060212	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI285H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,0947%	0,1595	9,3065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
7	UniCredit	IT0005060253	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI286H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0977%	0,166	9,3079	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
8	UniCredit	IT0005060295	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI287H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0977%	0,0354	9,3079	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
9	UniCredit	IT0005060337	ACEA		Put	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI288H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0977%	0,074	9,3079	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
10	UniCredit	IT0005060378	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI289H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1004%	0,1766	9,3086	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
11	UniCredit	IT0005060428	ACEA		Call	IT0001207098	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI290H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,1004%	0,0494	9,3086	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
12	UniCredit	IT0005060477	ACEA		Put	IT0001207098	EUR 8,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI291H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1004%	0,0888	9,3086	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
13	UniCredit	IT0005065690	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 75,00	23.10.2014	19.12.2014	0,01	UI292H	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,1943%	0,1492	92,69	USD	New York Stock Exchange	10000
14	UniCredit	IT0005065708	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	19.12.2014	0,01	UI293H	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,1943%	0,0286	92,665	USD	New York Stock Exchange	10000
15	UniCredit	IT0005065716	ALIBABA	Put	US01609W1027	USD 75,00	23.10.2014	19.12.2014	0,01	UI294H	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,1943%	0,0091	92,665	USD	New York Stock Exchange	10000
16	UniCredit	IT0005065724	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	20.03.2015	0,01	UI295H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,2488%	0,057	92,665	USD	New York Stock Exchange	10000
17	UniCredit	IT0005065732	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 125,00	23.10.2014	20.03.2015	0,01	UI296H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,2488%	0,0138	92,665	USD	New York Stock Exchange	10000
18	UniCredit	IT0005065740	ALIBABA	Put	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	20.03.2015	0,01	UI297H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,2488%	0,1132	92,68	USD	New York Stock Exchange	10000
19	UniCredit	IT0005065757	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	19.06.2015	0,01	UI298H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,2725%	0,0791	92,63	USD	New York Stock Exchange	10000
20	UniCredit	IT0005065765	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 125,00	23.10.2014	19.06.2015	0,01	UI299H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,2725%	0,0302	92,63	USD	New York Stock Exchange	10000
21	UniCredit	IT0005065773	ALIBABA	Put	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	19.06.2015	0,01	UI300H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,2725%	0,134	92,63	USD	New York Stock Exchange	10000
22	UniCredit	IT0005065781	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	18.09.2015	0,01	UI301H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2963%	0,0969	92,64	USD	New York Stock Exchange	10000
23	UniCredit	IT0005065799	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 125,00	23.10.2014	18.09.2015	0,01	UI302H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2963%	0,0451	92,64	USD	New York Stock Exchange	10000
24	UniCredit	IT0005065807	ALIBABA	Put	US01609W1027	USD 50,00	23.10.2014	18.09.2015	0,01	UI303H	1000000	Americana	1000	1000	46,75%	0,2963%	0,0075	92,675	USD	New York Stock Exchange	10000
25	UniCredit	IT0005065815	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	18.12.2015	0,01	UI304H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,3535%	0,1144	92,675	USD	New York Stock Exchange	10000
26	UniCredit	IT0005065823	ALIBABA	Call	US01609W1027	USD 125,00	23.10.2014	18.12.2015	0,01	UI305H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,3535%	0,0597	92,67	USD	New York Stock Exchange	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
27	UniCredit	IT0005065831	ALIBABA	Put	US01609W1027	USD 100,00	23.10.2014	18.12.2015	0,01	UI306H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,3535%	0,1645	92,675	USD	New York Stock Exchange	10000
28	UniCredit	IT0005060527	AMAZON.COM	Put	US0231351067	USD 250,00	23.10.2014	20.03.2015	0,01	UI307H	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,2488%	0,0648	315,51	USD	Nasdaq OMX	10000
29	UniCredit	IT0005060576	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 300,00	23.10.2014	19.06.2015	0,01	UI308H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,2725%	0,3678	315,515	USD	Nasdaq OMX	10000
30	UniCredit	IT0005060626	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 300,00	23.10.2014	18.09.2015	0,01	UI309H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,2963%	0,4207	315,33	USD	Nasdaq OMX	10000
31	UniCredit	IT0005060675	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 300,00	23.10.2014	18.12.2015	0,01	UI310H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,3535%	0,4682	315,285	USD	Nasdaq OMX	10000
32	UniCredit	IT0005060725	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 10,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI311H	1000000	Americana	1000	1000	47%	0,0218%	0,0196	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
33	UniCredit	IT0005060774	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 8,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI312H	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,0819%	0,1108	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
34	UniCredit	IT0005060824	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 9,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI313H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,0819%	0,0664	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
35	UniCredit	IT0005060873	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 8,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI314H	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,0819%	0,048	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
36	UniCredit	IT0005060923	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 9,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI315H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0819%	0,0955	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
37	UniCredit	IT0005060972	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 9,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI316H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0947%	0,107	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
38	UniCredit	IT0005061020	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 10,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI317H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0947%	0,0695	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
39	UniCredit	IT0005061079	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 10,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI318H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0947%	0,1869	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
40	UniCredit	IT0005061129	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 10,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI319H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,0977%	0,2032	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
41	UniCredit	IT0005061178	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI320H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,1004%	0,0501	8,8958	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
42	UniCredit	IT0005061228	APPLE	Put	US0378331005	USD 90,00	23.10.2014	20.03.2015	0,01	UI321H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,2488%	0,0274	103,225	USD	Nasdaq OMX	10000
43	UniCredit	IT0005061277	APPLE	Put	US0378331005	USD 80,00	23.10.2014	18.09.2015	0,01	UI322H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,2963%	0,0341	103,24	USD	Nasdaq OMX	10000
44	UniCredit	IT0005061327	APPLE	Put	US0378331005	USD 100,00	23.10.2014	18.12.2015	0,01	UI323H	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,3535%	0,113	103,225	USD	Nasdaq OMX	10000
45	UniCredit	IT0005061376	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 18,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI340H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,0218%	0,0983	18,2775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
46	UniCredit	IT0005061426	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 16,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI341H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0218%	0,0279	18,2775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
47	UniCredit	IT0005061475	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI342H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0819%	0,2068	18,2775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
48	UniCredit	IT0005061525	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 18,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI343H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,0819%	0,1528	18,2778	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
49	UniCredit	IT0005061574	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI344H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0977%	0,3215	18,2778	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
50	UniCredit	IT0005061624	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI345H	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,0218%	0,0651	5,4973	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
51	UniCredit	IT0005061673	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI346H	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,0218%	0,0153	5,4973	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
52	UniCredit	IT0005061723	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 5,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI347H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0819%	0,0561	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
53	UniCredit	IT0005061772	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 6,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI348H	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,0819%	0,0217	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
54	UniCredit	IT0005061822	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 5,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI349H	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,0947%	0,0964	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
55	UniCredit	IT0005061871	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI350H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0947%	0,0235	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
56	UniCredit	IT0005061921	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 4,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI351H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,0947%	0,03	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
57	UniCredit	IT0005061970	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 4,50	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI352H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,0977%	0,0377	5,4974	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
58	UniCredit	IT0005062028	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI353H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,0819%	0,2166	17,757	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
59	UniCredit	IT0005062077	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 18,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI354H	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,0819%	0,1668	17,7572	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
60	UniCredit	IT0005062127	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 19,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI355H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0819%	0,1255	17,7572	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
61	UniCredit	IT0005062176	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 18,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI356H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0947%	0,2111	17,7572	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
62	UniCredit	IT0005062226	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 15,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI357H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,0977%	0,4077	17,7572	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
63	UniCredit	IT0005062275	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 20,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI358H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,1004%	0,4371	17,7572	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
64	UniCredit	IT0005062325	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 6,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI400H	1000000	Americana	1000	1000	53,5%	0,0819%	0,0917	6,2604	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
65	UniCredit	IT0005062374	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 5,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI401H	1000000	Americana	1000	1000	54,5%	0,0819%	0,0268	6,2604	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
66	UniCredit	IT0005062424	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI402H	1000000	Americana	1000	1000	51%	0,0947%	0,0699	6,2604	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
67	UniCredit	IT0005062473	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI403H	1000000	Americana	1000	1000	50,25%	0,1004%	0,14	6,2604	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
68	UniCredit	IT0005062523	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 4,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI404H	1000000	Americana	1000	1000	53,25%	0,1004%	0,0326	6,2604	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
69	UniCredit	IT0005062572	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,60	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI396H	1000000	Americana	1000	1000	54,75%	0,0819%	0,0085	0,6113	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
70	UniCredit	IT0005062622	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,65	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI397H	1000000	Americana	1000	1000	54%	0,0819%	0,0064	0,6113	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
71	UniCredit	IT0005062671	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,70	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI398H	1000000	Americana	1000	1000	52,25%	0,0947%	0,0065	0,6113	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
72	UniCredit	IT0005062721	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,40	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI399H	1000000	Americana	1000	1000	55,75%	0,0977%	0,003	0,6116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
73	UniCredit	IT0005062770	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 13,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI405H	1000000	Americana	1000	1000	51,25%	0,0819%	0,1011	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
74	UniCredit	IT0005062820	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 10,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI406H	1000000	Americana	1000	1000	55,75%	0,0819%	0,0718	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
75	UniCredit	IT0005062879	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 14,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI407H	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,0947%	0,1046	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
76	UniCredit	IT0005062929	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 15,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI408H	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,0947%	0,3946	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
77	UniCredit	IT0005062978	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 10,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI409H	1000000	Americana	1000	1000	53,25%	0,0977%	0,3175	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
78	UniCredit	IT0005063026	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 15,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI410H	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,0977%	0,4273	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
79	UniCredit	IT0005063075	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 10,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI411H	1000000	Americana	1000	1000	52,75%	0,1004%	0,3427	11,8269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
80	UniCredit	IT0005063125	BANK OF AMERICA	Call	US0605051046	USD 15,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI412H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,2725%	0,2089	16,565	USD	New York Stock Exchange	10000
81	UniCredit	IT0005063174	BANK OF AMERICA	Call	US0605051046	USD 20,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI413H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2963%	0,0716	16,565	USD	New York Stock Exchange	10000
82	UniCredit	IT0005063224	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 10,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI414H	1000000	Americana	1000	1000	46,75%	0,2963%	0,0274	16,565	USD	New York Stock Exchange	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
83	UniCredit	IT0005063273	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 20,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI415H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2963%	0,351	16,565	USD	New York Stock Exchange	10000
84	UniCredit	IT0005063315	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	EUR 50,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI416H	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,0822%	0,3147	48,1822	EUR	Euronext Paris	10000
85	UniCredit	IT0005063356	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	EUR 40,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI417H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,0948%	0,9897	48,1822	EUR	Euronext Paris	10000
86	UniCredit	IT0005063398	BNP PARIBAS	Put	FR0000131104	EUR 40,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI418H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,0948%	0,2153	48,1822	EUR	Euronext Paris	10000
87	UniCredit	IT0005063430	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	EUR 50,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI419H	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,0977%	0,4521	48,1813	EUR	Euronext Paris	10000
88	UniCredit	IT0005063471	BNP PARIBAS	Put	FR0000131104	EUR 60,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI420H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,0977%	1,4532	48,1797	EUR	Euronext Paris	10000
89	UniCredit	IT0005063513	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	EUR 50,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI421H	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,1004%	0,5196	48,1797	EUR	Euronext Paris	10000
90	UniCredit	IT0005063554	BNP PARIBAS	Call	FR0000131104	EUR 60,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI422H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,1004%	0,2178	48,1797	EUR	Euronext Paris	10000
91	UniCredit	IT0005063596	BNP PARIBAS	Put	FR0000131104	EUR 40,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI423H	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,1004%	0,3335	48,1797	EUR	Euronext Paris	10000
92	UniCredit	IT0005063638	BRUNELLO CUCINELLI	Put	IT0004764699	EUR 12,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI424H	1000000	Americana	1000	1000	54,5%	0,0819%	0,0413	16,2234	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
93	UniCredit	IT0005063679	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI425H	1000000	Americana	1000	1000	51,25%	0,0977%	0,309	16,2234	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
94	UniCredit	IT0005063711	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 24,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI426H	1000000	Americana	1000	1000	50,25%	0,0977%	0,0923	16,2227	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
95	UniCredit	IT0005063752	BRUNELLO CUCINELLI	Put	IT0004764699	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI427H	1000000	Americana	1000	1000	51,25%	0,0977%	0,296	16,2227	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
96	UniCredit	IT0005063794	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 16,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI428H	1000000	Americana	1000	1000	50,5%	0,1004%	0,3441	16,2227	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
97	UniCredit	IT0005063836	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 10,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI429H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,0218%	0,0977	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
98	UniCredit	IT0005063877	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 10,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI430H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,0218%	0,0271	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
99	UniCredit	IT0005063919	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 8,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI431H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0947%	0,0265	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
100	UniCredit	IT0005063950	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 10,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI432H	1000000	Americana	1000	1000	38,75%	0,0977%	0,1835	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
101	UniCredit	IT0005063992	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI433H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0977%	0,0986	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
102	UniCredit	IT0005064032	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI434H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0977%	0,232	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
103	UniCredit	IT0005064073	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI435H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1004%	0,1185	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
104	UniCredit	IT0005064115	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 8,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI436H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,1004%	0,0555	10,7057	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
105	UniCredit	IT0005064156	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI464H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0218%	0,0506	5,4235	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
106	UniCredit	IT0005064198	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI465H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0218%	0,0082	5,4235	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
107	UniCredit	IT0005064230	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 5,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI466H	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,0819%	0,038	5,4237	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
108	UniCredit	IT0005064271	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 5,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI467H	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,0947%	0,0742	5,4237	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
109	UniCredit	IT0005064313	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 4,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI468H	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,0947%	0,0063	5,4237	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
110	UniCredit	IT0005064354	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 4,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI469H	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,0977%	0,0111	5,4236	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
111	UniCredit	IT0005064396	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 4,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI470H	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,1004%	0,0163	5,4236	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
112	UniCredit	IT0005064438	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 25,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI437H	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,2725%	0,1075	23,305	USD	Nasdaq OMX	10000
113	UniCredit	IT0005064479	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 20,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI438H	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,2963%	0,3408	23,305	USD	Nasdaq OMX	10000
114	UniCredit	IT0005064511	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 30,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI439H	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,2963%	0,0429	23,305	USD	Nasdaq OMX	10000
115	UniCredit	IT0005064552	CISCO SYSTEMS	Put	US17275R1023	USD 20,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI440H	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,2963%	0,1096	23,305	USD	Nasdaq OMX	10000
116	UniCredit	IT0005064594	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 55,00	23.10.2014	20.03.2015	0,1	UI441H	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,2488%	0,1923	51,30	USD	New York Stock Exchange	10000
117	UniCredit	IT0005064636	CITIGROUP	Put	US1729674242	USD 52,50	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI442H	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,2725%	0,4589	51,30	USD	New York Stock Exchange	10000
118	UniCredit	IT0005064677	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 52,50	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI443H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,2963%	0,4498	51,295	USD	New York Stock Exchange	10000
119	UniCredit	IT0005064719	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 60,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI444H	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,2963%	0,226	51,295	USD	New York Stock Exchange	10000
120	UniCredit	IT0005064750	CITIGROUP	Put	US1729674242	USD 45,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI445H	1000000	Americana	1000	1000	34,75%	0,2963%	0,2824	51,295	USD	New York Stock Exchange	10000
121	UniCredit	IT0005064792	CITIGROUP	Put	US1729674242	USD 52,50	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI446H	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,3535%	0,6083	51,295	USD	New York Stock Exchange	10000
122	UniCredit	IT0005064834	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 6,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI447H	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,0218%	0,0447	6,10	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
123	UniCredit	IT0005064875	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 6,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI448H	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,0819%	0,047	6,10	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
124	UniCredit	IT0005064909	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI449H	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,0947%	0,0432	6,10	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
125	UniCredit	IT0005064933	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI450H	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,1004%	0,1057	6,10	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
126	UniCredit	IT0005064966	COCA COLA	Put	US1912161007	USD 45,00	23.10.2014	19.12.2014	0,1	UI451H	1000000	Americana	1000	1000	23,75%	0,1943%	0,3705	40,775	USD	New York Stock Exchange	10000
127	UniCredit	IT0005064990	COCA COLA	Put	US1912161007	USD 45,00	23.10.2014	20.03.2015	0,1	UI452H	1000000	Americana	1000	1000	23,25%	0,2488%	0,4318	40,775	USD	New York Stock Exchange	10000
128	UniCredit	IT0005065021	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 45,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI453H	1000000	Americana	1000	1000	23,75%	0,2725%	0,1021	40,775	USD	New York Stock Exchange	10000
129	UniCredit	IT0005065054	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI454H	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,2963%	0,2965	40,77	USD	New York Stock Exchange	10000
130	UniCredit	IT0005065088	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 50,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI455H	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,2963%	0,0589	40,77	USD	New York Stock Exchange	10000
131	UniCredit	IT0005065112	COCA COLA	Put	US1912161007	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI456H	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,2963%	0,3045	40,77	USD	New York Stock Exchange	10000
132	UniCredit	IT0005059990	DAIMLER	Call	DE0007100000	EUR 60,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI457H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,0822%	0,4188	59,5029	EUR	Xetra	10000
133	UniCredit	IT0005060014	DAIMLER	Call	DE0007100000	EUR 60,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI458H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,0977%	0,5609	59,5029	EUR	Xetra	10000
134	UniCredit	IT0005060030	DAIMLER	Call	DE0007100000	EUR 70,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI459H	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,0977%	0,2243	59,5053	EUR	Xetra	10000
135	UniCredit	IT0005060063	DAIMLER	Put	DE0007100000	EUR 60,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI460H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,0977%	0,7957	59,5045	EUR	Xetra	10000
136	UniCredit	IT0005060097	DAIMLER	Call	DE0007100000	EUR 60,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI461H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,1004%	0,6431	59,5045	EUR	Xetra	10000
137	UniCredit	IT0005060121	DAIMLER	Call	DE0007100000	EUR 70,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI462H	1000000	Americana	1000	1000	29,5%	0,1004%	0,3012	59,5049	EUR	Xetra	10000
138	UniCredit	IT0005060154	DAIMLER	Put	DE0007100000	EUR 60,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI463H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,1004%	0,8827	59,5049	EUR	Xetra	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
139	UniCredit	IT0005060196	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 25,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI471H	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,0822%	0,191	24,7375	EUR	Xetra	10000
140	UniCredit	IT0005060238	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 20,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI472H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0822%	0,047	24,7376	EUR	Xetra	10000
141	UniCredit	IT0005060279	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 20,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI473H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0948%	0,5463	24,7382	EUR	Xetra	10000
142	UniCredit	IT0005060311	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 25,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI474H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,0977%	0,2661	24,7382	EUR	Xetra	10000
143	UniCredit	IT0005060352	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 30,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI475H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,0977%	0,1043	24,7382	EUR	Xetra	10000
144	UniCredit	IT0005060394	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 20,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI476H	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,0977%	0,1215	24,7382	EUR	Xetra	10000
145	UniCredit	IT0005060444	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 30,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI477H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,0977%	0,6844	24,7402	EUR	Xetra	10000
146	UniCredit	IT0005060493	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 25,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI478H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,1004%	0,3022	24,7402	EUR	Xetra	10000
147	UniCredit	IT0005060543	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 30,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI479H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,1004%	0,1369	24,7432	EUR	Xetra	10000
148	UniCredit	IT0005060592	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 20,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI480H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,1004%	0,1521	24,7432	EUR	Xetra	10000
149	UniCredit	IT0005060642	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 30,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI481H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0977%	0,2732	28,3507	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
150	UniCredit	IT0005060691	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 20,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI482H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0977%	0,0699	28,3507	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
151	UniCredit	IT0005060741	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 30,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI483H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0977%	0,5371	28,3507	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
152	UniCredit	IT0005060790	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 20,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI484H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,1004%	0,105	28,3507	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
153	UniCredit	IT0005060840	EBAY	Call	US2786421030	USD 50,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI485H	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,2725%	0,4955	51,24	USD	Nasdaq OMX	10000
154	UniCredit	IT0005060899	EBAY	Call	US2786421030	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI486H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,2963%	1,0733	51,24	USD	Nasdaq OMX	10000
155	UniCredit	IT0005060949	EBAY	Call	US2786421030	USD 60,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI487H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,2963%	0,2659	51,24	USD	Nasdaq OMX	10000
156	UniCredit	IT0005060998	EBAY	Put	US2786421030	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI488H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,2963%	0,1678	51,24	USD	Nasdaq OMX	10000
157	UniCredit	IT0005061046	EBAY	Put	US2786421030	USD 60,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI489H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,2963%	0,9377	51,24	USD	Nasdaq OMX	10000
158	UniCredit	IT0005061095	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 3,60	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI494H	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,0218%	0,0123	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
159	UniCredit	IT0005061145	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,80	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI495H	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,0819%	0,0308	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
160	UniCredit	IT0005061194	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,20	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI496H	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,0819%	0,0151	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
161	UniCredit	IT0005061244	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,60	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI497H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,0947%	0,0504	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
162	UniCredit	IT0005061293	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,40	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI498H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,0947%	0,0176	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
163	UniCredit	IT0005061343	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,20	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI499H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0977%	0,0768	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
164	UniCredit	IT0005061392	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 4,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI500H	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,0977%	0,0669	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
165	UniCredit	IT0005061442	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,20	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI501H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,1004%	0,0803	3,7701	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
166	UniCredit	IT0005061491	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,80	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI490H	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,0218%	0,0122	1,8607	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
167	UniCredit	IT0005061541	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 1,80	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI491H	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,0218%	0,0061	1,8607	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
168	UniCredit	IT0005061590	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,90	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI492H	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,0819%	0,0135	1,8607	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
169	UniCredit	IT0005061640	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,80	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI493H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0947%	0,0221	1,8607	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
170	UniCredit	IT0005061699	ENI	Call	IT0003132476	EUR 17,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI502H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,0218%	0,0477	16,353	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
171	UniCredit	IT0005061749	ENI	Put	IT0003132476	EUR 15,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI503H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,0218%	0,0303	16,35269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
172	UniCredit	IT0005061798	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI504H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,0819%	0,1429	16,35269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
173	UniCredit	IT0005061848	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI505H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,0819%	0,1165	16,35269	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
174	UniCredit	IT0005061897	ENI	Call	IT0003132476	EUR 17,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI506H	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,0819%	0,0733	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
175	UniCredit	IT0005061947	ENI	Call	IT0003132476	EUR 18,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI507H	1000000	Americana	1000	1000	29,75%	0,0819%	0,0564	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
176	UniCredit	IT0005061996	ENI	Put	IT0003132476	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI508H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,0819%	0,1569	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
177	UniCredit	IT0005062044	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI509H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,0947%	0,1667	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
178	UniCredit	IT0005062093	ENI	Call	IT0003132476	EUR 17,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI510H	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,0947%	0,1177	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
179	UniCredit	IT0005062143	ENI	Put	IT0003132476	EUR 14,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI511H	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,0947%	0,0809	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
180	UniCredit	IT0005062192	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI512H	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,0977%	0,1826	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
181	UniCredit	IT0005062242	ENI	Put	IT0003132476	EUR 14,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI513H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,0977%	0,1009	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
182	UniCredit	IT0005062291	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI514H	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,1004%	0,1884	16,3529	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
183	UniCredit	IT0005062341	ERG	Call	IT0001157020	EUR 8,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI515H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0819%	0,1372	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
184	UniCredit	IT0005062390	ERG	Put	IT0001157020	EUR 8,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI516H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0819%	0,0357	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
185	UniCredit	IT0005062440	ERG	Call	IT0001157020	EUR 9,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI517H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,0947%	0,0993	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
186	UniCredit	IT0005062499	ERG	Put	IT0001157020	EUR 6,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI518H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0947%	0,01	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
187	UniCredit	IT0005062549	ERG	Call	IT0001157020	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI519H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0977%	0,1596	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
188	UniCredit	IT0005062598	ERG	Call	IT0001157020	EUR 10,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI520H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0977%	0,0743	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
189	UniCredit	IT0005062648	ERG	Put	IT0001157020	EUR 9,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI521H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0977%	0,1484	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
190	UniCredit	IT0005062697	ERG	Call	IT0001157020	EUR 9,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI522H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,1004%	0,1244	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
191	UniCredit	IT0005062747	ERG	Call	IT0001157020	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI523H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,1004%	0,0422	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
192	UniCredit	IT0005062796	ERG	Put	IT0001157020	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI524H	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1004%	0,0284	9,0132	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
193	UniCredit	IT0005062846	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 100,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI525H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,2725%	0,3302	78,78	USD	Nasdaq OMX	10000
194	UniCredit	IT0005062895	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 75,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI526H	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,2963%	0,8381	78,78	USD	Nasdaq OMX	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
195	UniCredit	IT0005062945	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 90,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI527H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,2963%	1,5362	78,79	USD	Nasdaq OMX	10000
196	UniCredit	IT0005063000	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 75,00	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI528H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,3535%	1,3078	78,79	USD	Nasdaq OMX	10000
197	UniCredit	IT0005063059	FERRAGAMO	Call	IT0004712375	EUR 17,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI673H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0819%	0,2527	18,993	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
198	UniCredit	IT0005063109	FERRAGAMO	Call	IT0004712375	EUR 20,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI674H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0947%	0,1687	18,993	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
199	UniCredit	IT0005063158	FIAT-FCA	Put	NL0010877643	EUR 6,50	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI529H	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,0218%	0,0123	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
200	UniCredit	IT0005063208	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,20	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI530H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0819%	0,0886	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
201	UniCredit	IT0005063257	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI531H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0819%	0,0732	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
202	UniCredit	IT0005063307	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,80	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI532H	1000000	Americana	1000	1000	40%	0,0819%	0,0597	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
203	UniCredit	IT0005063349	FIAT-FCA	Put	NL0010877643	EUR 7,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI533H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0819%	0,073	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
204	UniCredit	IT0005063380	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI534H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0947%	0,1199	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
205	UniCredit	IT0005063422	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI535H	1000000	Americana	1000	1000	40,25%	0,0947%	0,0945	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
206	UniCredit	IT0005063463	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 8,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI536H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,0947%	0,0558	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
207	UniCredit	IT0005063505	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI537H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0977%	0,1366	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
208	UniCredit	IT0005063547	FIAT-FCA	Put	NL0010877643	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI538H	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,0977%	0,0469	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
209	UniCredit	IT0005063588	FIAT-FCA	Put	NL0010877643	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI539H	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,0977%	0,1402	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
210	UniCredit	IT0005063620	FIAT-FCA	Call	NL0010877643	EUR 7,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI540H	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,1004%	0,1525	7,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
211	UniCredit	IT0005063661	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,25	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI541H	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,0819%	0,0733	7,1089	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
212	UniCredit	IT0005063703	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,75	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI542H	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,0819%	0,0532	7,1089	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
213	UniCredit	IT0005063745	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 8,25	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI543H	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,0819%	0,0375	7,1089	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
214	UniCredit	IT0005063786	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 7,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI544H	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,0819%	0,1008	7,1088	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
215	UniCredit	IT0005063828	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI545H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0947%	0,0842	7,1088	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
216	UniCredit	IT0005063869	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 8,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI546H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0947%	0,05	7,1087	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
217	UniCredit	IT0005063901	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI547H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0977%	0,1234	7,1087	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
218	UniCredit	IT0005063943	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI548H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0977%	0,1112	7,1087	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
219	UniCredit	IT0005063984	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI549H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,0977%	0,1709	7,1087	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
220	UniCredit	IT0005064024	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI550H	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1004%	0,1387	7,1087	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
221	UniCredit	IT0005064065	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 15,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI336H	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,0819%	0,1442	15,5948	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
222	UniCredit	IT0005064107	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI337H	1000000	Americana	1000	1000	28%	0,0819%	0,0527	15,5948	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
223	UniCredit	IT0005064149	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 14,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI338H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,0947%	0,228	15,5948	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
224	UniCredit	IT0005064180	GENERALI	Put	IT0000062072	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI339H	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,0977%	0,2142	15,5947	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
225	UniCredit	IT0005064222	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI551H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0819%	0,0112	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
226	UniCredit	IT0005064263	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 2,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI552H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0947%	0,0527	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
227	UniCredit	IT0005064305	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 2,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI553H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0977%	0,0559	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
228	UniCredit	IT0005064347	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 3,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI554H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0977%	0,0194	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
229	UniCredit	IT0005064388	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 2,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI555H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0977%	0,0264	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
230	UniCredit	IT0005064420	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 2,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI556H	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,1004%	0,0588	2,3976	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
231	UniCredit	IT0005064461	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	19.12.2014	0,001	UI557H	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,1943%	0,038	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
232	UniCredit	IT0005064503	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 550,00	23.10.2014	19.12.2014	0,001	UI558H	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,1943%	0,0151	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
233	UniCredit	IT0005064545	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	20.03.2015	0,001	UI559H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,2488%	0,0507	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
234	UniCredit	IT0005064586	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 550,00	23.10.2014	20.03.2015	0,001	UI560H	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,2488%	0,0295	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
235	UniCredit	IT0005064628	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 450,00	23.10.2014	20.03.2015	0,001	UI561H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,2488%	0,0098	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
236	UniCredit	IT0005064669	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	20.03.2015	0,001	UI562H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,2488%	0,021	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
237	UniCredit	IT0005064701	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	19.06.2015	0,001	UI563H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2725%	0,0604	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
238	UniCredit	IT0005064743	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 550,00	23.10.2014	19.06.2015	0,001	UI564H	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,2725%	0,0398	536,52	USD	Nasdaq OMX	10000
239	UniCredit	IT0005064784	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	18.09.2015	0,001	UI565H	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2963%	0,0685	536,66	USD	Nasdaq OMX	10000
240	UniCredit	IT0005064826	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 400,00	23.10.2014	18.09.2015	0,001	UI566H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,2963%	0,0127	536,66	USD	Nasdaq OMX	10000
241	UniCredit	IT0005064867	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 500,00	23.10.2014	18.12.2015	0,001	UI567H	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,3535%	0,0758	536,66	USD	Nasdaq OMX	10000
242	UniCredit	IT0005060188	HERA	Put	IT0001250932	EUR 2,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI568H	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,0218%	0,0101	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
243	UniCredit	IT0005060220	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI569H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0819%	0,015	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
244	UniCredit	IT0005060261	HERA	Put	IT0001250932	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI570H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0819%	0,0179	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
245	UniCredit	IT0005060303	HERA	Call	IT0001250932	EUR 1,60	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI571H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,0947%	0,0426	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
246	UniCredit	IT0005060345	HERA	Call	IT0001250932	EUR 1,60	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI572H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,0977%	0,0437	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
247	UniCredit	IT0005060386	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,40	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI573H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,0977%	0,0085	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
248	UniCredit	IT0005060436	HERA	Put	IT0001250932	EUR 1,60	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI574H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,0977%	0,0118	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
249	UniCredit	IT0005060485	HERA	Call	IT0001250932	EUR 1,60	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI575H	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,1004%	0,0452	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
250	UniCredit	IT0005060535	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,40	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI576H	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,1004%	0,0114	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
251	UniCredit	IT0005060584	HERA	Put	IT0001250932	EUR 1,60	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI577H	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,1004%	0,0148	1,971	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
252	UniCredit	IT0005060634	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 35,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI578H	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,2725%	0,277	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
253	UniCredit	IT0005060683	HEWLETT-PACKARD	Put	US4282361033	USD 40,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI579H	1000000	Americana	1000	1000	32,5%	0,2725%	0,5738	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
254	UniCredit	IT0005060733	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 30,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI580H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,2963%	0,5446	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
255	UniCredit	IT0005060782	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI581H	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,2963%	0,1798	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
256	UniCredit	IT0005060832	HEWLETT-PACKARD	Put	US4282361033	USD 30,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI582H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,2963%	0,2018	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
257	UniCredit	IT0005060881	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 30,00	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI583H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,3535%	0,5782	34,74	USD	New York Stock Exchange	10000
258	UniCredit	IT0005060931	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,30	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI584H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0819%	0,0233	2,2959	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
259	UniCredit	IT0005060980	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI585H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0819%	0,0148	2,2959	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
260	UniCredit	IT0005061038	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,20	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI586H	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,0947%	0,0339	2,2959	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
261	UniCredit	IT0005061087	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 2,40	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI587H	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,0977%	0,0435	2,2959	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
262	UniCredit	IT0005061137	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 35,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI588H	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,0218%	0,3612	38,0517	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
263	UniCredit	IT0005061186	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 37,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI589H	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,0819%	0,3129	38,0517	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
264	UniCredit	IT0005061236	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 35,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI590H	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,0947%	0,5269	38,0517	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
265	UniCredit	IT0005061285	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 30,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI591H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0947%	0,0867	38,0517	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
266	UniCredit	IT0005061335	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 30,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI592H	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,0977%	0,1283	38,0517	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
267	UniCredit	IT0005061384	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 2,50	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI593H	1000000	Americana	1000	1000	55%	0,0218%	0,0358	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
268	UniCredit	IT0005061434	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 2,50	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI594H	1000000	Americana	1000	1000	55%	0,0218%	0,0091	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
269	UniCredit	IT0005061483	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 2,60	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI595H	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,0819%	0,0408	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
270	UniCredit	IT0005061533	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 2,80	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI596H	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,0819%	0,0308	2,7673	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
271	UniCredit	IT0005061582	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 3,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI597H	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,0819%	0,0227	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
272	UniCredit	IT0005061632	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI598H	1000000	Americana	1000	1000	54%	0,0819%	0,0061	2,7673	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
273	UniCredit	IT0005061681	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 3,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI599H	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,0819%	0,0459	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
274	UniCredit	IT0005061731	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 2,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI600H	1000000	Americana	1000	1000	49,5%	0,0947%	0,0553	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
275	UniCredit	IT0005061780	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 3,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI601H	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,0947%	0,0168	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
276	UniCredit	IT0005061830	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 2,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI602H	1000000	Americana	1000	1000	52,5%	0,0947%	0,0114	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
277	UniCredit	IT0005061889	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 2,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI603H	1000000	Americana	1000	1000	51,5%	0,0977%	0,0159	2,7672	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
278	UniCredit	IT0005061939	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 6,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI604H	1000000	Americana	1000	1000	45,5%	0,0819%	0,0711	6,63	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
279	UniCredit	IT0005061988	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 7,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI605H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0819%	0,0332	6,63	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
280	UniCredit	IT0005062036	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI606H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,0947%	0,0696	6,63	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
281	UniCredit	IT0005062085	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI607H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0977%	0,1309	6,63	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
282	UniCredit	IT0005062135	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI608H	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1004%	0,1404	6,63	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
283	UniCredit	IT0005062184	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI609H	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,0218%	0,0445	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
284	UniCredit	IT0005062234	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 5,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI610H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0819%	0,0618	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
285	UniCredit	IT0005062283	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 5,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI611H	1000000	Americana	1000	1000	40,25%	0,0819%	0,0381	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
286	UniCredit	IT0005062333	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 5,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI612H	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,0947%	0,0732	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
287	UniCredit	IT0005062382	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 4,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI613H	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,0977%	0,1431	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
288	UniCredit	IT0005062432	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 4,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI614H	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1004%	0,1475	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
289	UniCredit	IT0005062481	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI615H	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1004%	0,1475	5,2714	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
290	UniCredit	IT0005062531	MICROSOFT	Put	US5949181045	USD 45,00	23.10.2014	19.12.2014	0,1	UI616H	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,1943%	0,1912	44,56	USD	Nasdaq OMX	10000
291	UniCredit	IT0005062580	MICROSOFT	Put	US5949181045	USD 45,00	23.10.2014	20.03.2015	0,1	UI617H	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,2488%	0,2997	44,56	USD	Nasdaq OMX	10000
292	UniCredit	IT0005062630	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 45,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI618H	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,2725%	0,2877	44,565	USD	Nasdaq OMX	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
293	UniCredit	IT0005062689	MICROSOFT	Put	US5949181045	USD 50,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI619H	1000000	Americana	1000	1000	28,25%	0,2725%	0,6318	44,565	USD	Nasdaq OMX	10000
294	UniCredit	IT0005062739	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 40,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI620H	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,2963%	0,5511	44,56	USD	Nasdaq OMX	10000
295	UniCredit	IT0005062788	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 50,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI621H	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,2963%	0,1931	44,56	USD	Nasdaq OMX	10000
296	UniCredit	IT0005062838	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 11,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI622H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0218%	0,0519	10,8723	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
297	UniCredit	IT0005062887	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 10,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI623H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0218%	0,023	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
298	UniCredit	IT0005062937	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 10,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI624H	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,0819%	0,121	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
299	UniCredit	IT0005062986	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 11,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI625H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,0819%	0,0955	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
300	UniCredit	IT0005063034	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 11,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI626H	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,0819%	0,0733	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
301	UniCredit	IT0005063083	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 11,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI627H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,0819%	0,1032	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
302	UniCredit	IT0005063133	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 11,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI628H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0947%	0,1363	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
303	UniCredit	IT0005063182	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI629H	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,0947%	0,062	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
304	UniCredit	IT0005063232	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 9,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI630H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0947%	0,0535	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
305	UniCredit	IT0005063281	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 10,50	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI631H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0977%	0,1822	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
306	UniCredit	IT0005063323	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 9,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI632H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0977%	0,0759	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
307	UniCredit	IT0005063364	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI633H	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,0977%	0,2285	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
308	UniCredit	IT0005063406	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 10,50	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI634H	1000000	Americana	1000	1000	41,25%	0,1004%	0,2068	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
309	UniCredit	IT0005063448	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI635H	1000000	Americana	1000	1000	40,25%	0,1004%	0,1427	10,875	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
310	UniCredit	IT0005063489	MONDADORI	Call	IT0001469383	EUR 0,70	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI324H	1000000	Americana	1000	1000	47,25%	0,0218%	0,0032	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
311	UniCredit	IT0005063521	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,70	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI325H	1000000	Americana	1000	1000	47,25%	0,0218%	0,006	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
312	UniCredit	IT0005063562	MONDADORI	Call	IT0001469383	EUR 0,70	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI326H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0819%	0,0056	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
313	UniCredit	IT0005063604	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,70	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI327H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0819%	0,0084	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
314	UniCredit	IT0005063646	MONDADORI	Call	IT0001469383	EUR 0,75	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI328H	1000000	Americana	1000	1000	46,75%	0,0947%	0,0068	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
315	UniCredit	IT0005063687	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,60	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI329H	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,0947%	0,0067	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
316	UniCredit	IT0005063729	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,75	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI330H	1000000	Americana	1000	1000	46,75%	0,0947%	0,0147	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
317	UniCredit	IT0005063760	MONDADORI	Call	IT0001469383	EUR 0,75	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI331H	1000000	Americana	1000	1000	46,5%	0,0977%	0,0086	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
318	UniCredit	IT0005063802	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,60	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI332H	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,0977%	0,0081	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
319	UniCredit	IT0005063844	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,75	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI333H	1000000	Americana	1000	1000	46,5%	0,0977%	0,0164	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
320	UniCredit	IT0005063885	MONDADORI	Call	IT0001469383	EUR 0,75	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI334H	1000000	Americana	1000	1000	46,75%	0,1004%	0,0103	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
321	UniCredit	IT0005063927	MONDADORI	Put	IT0001469383	EUR 0,60	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI335H	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,1004%	0,0095	0,6724	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
322	UniCredit	IT0005063968	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,85	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI359H	1000000	Americana	1000	1000	98,5%	0,0218%	0,0152	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
323	UniCredit	IT0005064008	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI360H	1000000	Americana	1000	1000	97,75%	0,0218%	0,0127	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
324	UniCredit	IT0005064040	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,95	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI361H	1000000	Americana	1000	1000	97,25%	0,0218%	0,0105	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
325	UniCredit	IT0005064081	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI362H	1000000	Americana	1000	1000	96,75%	0,0218%	0,0087	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
326	UniCredit	IT0005064123	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,05	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI363H	1000000	Americana	1000	1000	96,75%	0,0218%	0,0071	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
327	UniCredit	IT0005064164	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,80	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI364H	1000000	Americana	1000	1000	99,5%	0,0218%	0,0068	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
328	UniCredit	IT0005064206	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,85	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI365H	1000000	Americana	1000	1000	98,5%	0,0218%	0,009	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
329	UniCredit	IT0005064248	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI366H	1000000	Americana	1000	1000	97,75%	0,0218%	0,0115	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
330	UniCredit	IT0005064289	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI367H	1000000	Americana	1000	1000	78,25%	0,0819%	0,0176	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
331	UniCredit	IT0005064321	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,95	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI368H	1000000	Americana	1000	1000	77,75%	0,0819%	0,0155	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
332	UniCredit	IT0005064362	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI369H	1000000	Americana	1000	1000	77,5%	0,0819%	0,0137	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
333	UniCredit	IT0005064404	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,05	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI370H	1000000	Americana	1000	1000	77,25%	0,0819%	0,012	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
334	UniCredit	IT0005064446	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,10	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI371H	1000000	Americana	1000	1000	77%	0,0819%	0,0106	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
335	UniCredit	IT0005064487	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,15	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI372H	1000000	Americana	1000	1000	77%	0,0819%	0,0093	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
336	UniCredit	IT0005064529	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,75	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI373H	1000000	Americana	1000	1000	79,5%	0,0819%	0,0089	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
337	UniCredit	IT0005064560	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,95	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI374H	1000000	Americana	1000	1000	77,75%	0,0819%	0,0193	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
338	UniCredit	IT0005064602	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI375H	1000000	Americana	1000	1000	77,5%	0,0819%	0,0225	0,9115	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
339	UniCredit	IT0005064644	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI376H	1000000	Americana	1000	1000	71,75%	0,0947%	0,0207	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
340	UniCredit	IT0005064685	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,95	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI377H	1000000	Americana	1000	1000	71,5%	0,0947%	0,0187	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
341	UniCredit	IT0005064727	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI378H	1000000	Americana	1000	1000	71%	0,0947%	0,0169	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
342	UniCredit	IT0005064768	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,05	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI379H	1000000	Americana	1000	1000	71%	0,0947%	0,0153	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
343	UniCredit	IT0005064800	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,10	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI380H	1000000	Americana	1000	1000	70,75%	0,0947%	0,0138	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
344	UniCredit	IT0005064842	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,15	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI381H	1000000	Americana	1000	1000	70,5%	0,0947%	0,0124	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
345	UniCredit	IT0005064883	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,25	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI382H	1000000	Americana	1000	1000	70,25%	0,0947%	0,0101	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
346	UniCredit	IT0005064917	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,80	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI383H	1000000	Americana	1000	1000	72,5%	0,0947%	0,014	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
347	UniCredit	IT0005064941	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI384H	1000000	Americana	1000	1000	71,75%	0,0947%	0,0195	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
348	UniCredit	IT0005064974	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI385H	1000000	Americana	1000	1000	70%	0,0977%	0,0238	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
349	UniCredit	IT0005065005	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI386H	1000000	Americana	1000	1000	69%	0,0977%	0,0199	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
350	UniCredit	IT0005065039	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,10	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI387H	1000000	Americana	1000	1000	68%	0,0977%	0,0166	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
351	UniCredit	IT0005065062	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,20	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI388H	1000000	Americana	1000	1000	67%	0,0977%	0,0138	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
352	UniCredit	IT0005065096	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,80	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI389H	1000000	Americana	1000	1000	71,25%	0,0977%	0,017	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
353	UniCredit	IT0005065120	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI390H	1000000	Americana	1000	1000	70%	0,0977%	0,0225	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
354	UniCredit	IT0005065146	MONTEPASCHI	Put	IT0004984842	EUR 1,10	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI391H	1000000	Americana	1000	1000	68%	0,0977%	0,0353	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
355	UniCredit	IT0005065161	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 0,90	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI392H	1000000	Americana	1000	1000	66,5%	0,1004%	0,0256	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
356	UniCredit	IT0005065187	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI393H	1000000	Americana	1000	1000	66,25%	0,1004%	0,022	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
357	UniCredit	IT0005065203	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,10	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI394H	1000000	Americana	1000	1000	66%	0,1004%	0,019	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
358	UniCredit	IT0005065229	MONTEPASCHI	Call	IT0004984842	EUR 1,20	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI395H	1000000	Americana	1000	1000	65,75%	0,1004%	0,0164	0,9116	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
359	UniCredit	IT0005065245	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI636H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0231%	0,0601	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
360	UniCredit	IT0005065260	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI637H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,0822%	0,0532	6,3924	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
361	UniCredit	IT0005065286	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI638H	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,0822%	0,0345	6,3924	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
362	UniCredit	IT0005065302	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI639H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,0822%	0,0393	6,3924	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
363	UniCredit	IT0005065328	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI640H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0948%	0,0464	6,3926	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
364	UniCredit	IT0005065344	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI641H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0977%	0,0991	6,3926	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
365	UniCredit	IT0005065369	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,50	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI642H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,0977%	0,0756	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
366	UniCredit	IT0005065385	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI643H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0977%	0,0568	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
367	UniCredit	IT0005065401	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,50	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI644H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,0977%	0,0421	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
368	UniCredit	IT0005065427	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 5,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI645H	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,0977%	0,0301	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
369	UniCredit	IT0005065443	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI646H	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,0977%	0,0698	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
370	UniCredit	IT0005065468	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI647H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0977%	0,1285	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
371	UniCredit	IT0005065484	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,50	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI648H	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,1004%	0,0868	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
372	UniCredit	IT0005065500	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI649H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,1004%	0,0677	6,3925	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
373	UniCredit	IT0005065526	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 7,50	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI650H	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,1004%	0,0522	6,3917	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
374	UniCredit	IT0005065542	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 8,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI651H	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,1004%	0,04	6,3913	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
375	UniCredit	IT0005065567	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI652H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1004%	0,0814	6,3913	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
376	UniCredit	IT0005060402	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 14,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI653H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0218%	0,0549	13,6838	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
377	UniCredit	IT0005060451	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 12,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI654H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0218%	0,0162	13,6838	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
378	UniCredit	IT0005060501	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 13,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI655H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0819%	0,153	13,6828	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
379	UniCredit	IT0005060550	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 14,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI656H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,0819%	0,1017	13,6828	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
380	UniCredit	IT0005060600	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 15,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI657H	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,0819%	0,062	13,6828	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
381	UniCredit	IT0005060659	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 14,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI658H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,0819%	0,1333	13,6828	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
382	UniCredit	IT0005060709	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 12,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI659H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0947%	0,2418	13,6828	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
383	UniCredit	IT0005060758	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 14,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI660H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0947%	0,1343	13,6833	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
384	UniCredit	IT0005060808	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI661H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0977%	0,2593	13,6833	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
385	UniCredit	IT0005060857	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 12,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI662H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,1004%	0,2798	13,6833	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
386	UniCredit	IT0005060907	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 15,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI663H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0819%	0,1675	15,2549	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
387	UniCredit	IT0005060956	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI664H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0819%	0,0858	15,2549	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
388	UniCredit	IT0005061004	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 14,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI665H	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,0819%	0,097	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
389	UniCredit	IT0005061053	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 16,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI666H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0947%	0,1616	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
390	UniCredit	IT0005061103	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 18,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI667H	1000000	Americana	1000	1000	40%	0,0947%	0,0939	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
391	UniCredit	IT0005061152	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 12,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI668H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0947%	0,0711	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
392	UniCredit	IT0005061202	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 16,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI669H	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,0947%	0,2442	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
393	UniCredit	IT0005061251	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI670H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0977%	0,1935	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
394	UniCredit	IT0005061301	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI671H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0977%	0,0946	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
395	UniCredit	IT0005061350	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 16,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI672H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,1004%	0,225	15,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
396	UniCredit	IT0005061400	SARAS	Put	IT0000433307	EUR 0,80	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI675H	1000000	Americana	1000	1000	53,75%	0,0218%	0,0061	0,7949	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
397	UniCredit	IT0005061459	SARAS	Call	IT0000433307	EUR 0,90	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI676H	1000000	Americana	1000	1000	51,75%	0,0819%	0,006	0,7949	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
398	UniCredit	IT0005061509	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 4,25	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI677H	1000000	Americana	1000	1000	27,25%	0,0819%	0,0227	4,1436	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
399	UniCredit	IT0005061558	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 3,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI678H	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,0819%	0,0068	4,1436	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
400	UniCredit	IT0005061608	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 4,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI679H	1000000	Americana	1000	1000	26,75%	0,0947%	0,018	4,1436	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
401	UniCredit	IT0005061657	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 3,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI680H	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,0947%	0,0057	4,1436	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
402	UniCredit	IT0005061707	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 3,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI681H	1000000	Americana	1000	1000	31%	0,0977%	0,008	4,1436	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
403	UniCredit	IT0005061756	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 35,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI682H	1000000	Americana	1000	1000	46,25%	0,0231%	0,3781	37,5062	EUR	Euronext Paris	10000
404	UniCredit	IT0005061806	SOCIETE GENERALE	Put	FR0000130809	EUR 30,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI683H	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0948%	0,1781	37,5062	EUR	Euronext Paris	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
405	UniCredit	IT0005061855	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 35,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI684H	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,0977%	0,6003	37,5067	EUR	Euronext Paris	10000
406	UniCredit	IT0005061905	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 40,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI685H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0977%	0,3665	37,5067	EUR	Euronext Paris	10000
407	UniCredit	IT0005061954	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 45,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI686H	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,0977%	0,2089	37,5067	EUR	Euronext Paris	10000
408	UniCredit	IT0005062002	SOCIETE GENERALE	Put	FR0000130809	EUR 40,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI687H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0977%	0,6994	37,5067	EUR	Euronext Paris	10000
409	UniCredit	IT0005062051	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 40,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI688H	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,1004%	0,4209	37,5101	EUR	Euronext Paris	10000
410	UniCredit	IT0005062101	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 45,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI689H	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,1004%	0,2633	37,5101	EUR	Euronext Paris	10000
411	UniCredit	IT0005062150	SOCIETE GENERALE	Put	FR0000130809	EUR 30,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI690H	1000000	Americana	1000	1000	38,75%	0,1004%	0,2686	37,5106	EUR	Euronext Paris	10000
412	UniCredit	IT0005062200	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 5,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI691H	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,1715%	0,0627	5,5015	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
413	UniCredit	IT0005062259	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 5,50	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI692H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,2448%	0,048	5,5015	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
414	UniCredit	IT0005062309	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 5,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI693H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,2686%	0,0853	5,5015	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
415	UniCredit	IT0005062358	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 4,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI694H	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2686%	0,0147	5,5015	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
416	UniCredit	IT0005062408	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 4,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI695H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,2924%	0,023	5,5015	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
417	UniCredit	IT0005062457	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,85	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI696H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0819%	0,0071	0,8096	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
418	UniCredit	IT0005062507	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,80	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI697H	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,0947%	0,0114	0,8096	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
419	UniCredit	IT0005062556	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,90	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI698H	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,0947%	0,0074	0,8096	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
420	UniCredit	IT0005062606	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,80	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI699H	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,0977%	0,0131	0,8096	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
421	UniCredit	IT0005062655	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,80	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI700H	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,1004%	0,0147	0,8096	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
422	UniCredit	IT0005062705	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 15,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI701H	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,0819%	0,1331	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
423	UniCredit	IT0005062754	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 17,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI702H	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,0819%	0,0556	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
424	UniCredit	IT0005062804	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 14,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI703H	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,0947%	0,2203	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
425	UniCredit	IT0005062853	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 18,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI704H	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,0947%	0,0599	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
426	UniCredit	IT0005062903	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 12,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI705H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0947%	0,0524	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
427	UniCredit	IT0005062952	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI706H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,0977%	0,0716	15,134	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
428	UniCredit	IT0005062994	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,75	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI707H	1000000	Americana	1000	1000	25,5%	0,0819%	0,0247	3,8425	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
429	UniCredit	IT0005063042	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI708H	1000000	Americana	1000	1000	25,75%	0,0947%	0,0445	3,8425	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
430	UniCredit	IT0005063091	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 4,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI709H	1000000	Americana	1000	1000	24,25%	0,0947%	0,0195	3,8425	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
431	UniCredit	IT0005063141	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 3,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI710H	1000000	Americana	1000	1000	27,25%	0,0977%	0,0091	3,8425	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
432	UniCredit	IT0005063190	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 70,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI711H	600000	Americana	1000	1000	44,25%	0,0218%	0,6192	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
433	UniCredit	IT0005063240	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 80,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI712H	600000	Americana	1000	1000	43%	0,0218%	0,1882	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
434	UniCredit	IT0005063299	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 70,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI713H	600000	Americana	1000	1000	44,25%	0,0218%	0,2864	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
435	UniCredit	IT0005063331	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 70,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI714H	600000	Americana	1000	1000	41%	0,0819%	0,886	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
436	UniCredit	IT0005063372	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 60,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI715H	600000	Americana	1000	1000	43%	0,0819%	0,2063	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
437	UniCredit	IT0005063414	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 70,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI716H	600000	Americana	1000	1000	40,5%	0,0947%	1,0274	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
438	UniCredit	IT0005063455	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 60,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI717H	600000	Americana	1000	1000	42,25%	0,0947%	0,4147	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
439	UniCredit	IT0005063497	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 60,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI718H	600000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0977%	1,7083	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
440	UniCredit	IT0005063539	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 60,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI719H	600000	Americana	1000	1000	41,75%	0,0977%	0,5479	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
441	UniCredit	IT0005063570	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 60,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI720H	600000	Americana	1000	1000	41,5%	0,1004%	1,7905	73,3254	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
442	UniCredit	IT0005063612	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 55,00	23.10.2014	19.12.2014	0,1	UI721H	1000000	Americana	1000	1000	63%	0,1943%	0,6361	50,08	USD	New York Stock Exchange	10000
443	UniCredit	IT0005063653	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 45,00	23.10.2014	20.03.2015	0,1	UI722H	1000000	Americana	1000	1000	59,5%	0,2488%	0,3844	50,08	USD	New York Stock Exchange	10000
444	UniCredit	IT0005063695	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 55,00	23.10.2014	20.03.2015	0,1	UI723H	1000000	Americana	1000	1000	57%	0,2488%	0,8106	50,04	USD	New York Stock Exchange	10000
445	UniCredit	IT0005063737	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 55,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI724H	1000000	Americana	1000	1000	55%	0,2725%	0,556	50,04	USD	New York Stock Exchange	10000
446	UniCredit	IT0005063778	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 65,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI725H	1000000	Americana	1000	1000	53,5%	0,2725%	0,3226	50,04	USD	New York Stock Exchange	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
447	UniCredit	IT0005063810	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 60,00	23.10.2014	19.06.2015	0,1	UI726H	1000000	Americana	1000	1000	54,25%	0,2725%	1,2007	50,07	USD	New York Stock Exchange	10000
448	UniCredit	IT0005063851	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 50,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI727H	1000000	Americana	1000	1000	55%	0,2963%	0,8277	50,07	USD	New York Stock Exchange	10000
449	UniCredit	IT0005063893	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 50,00	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI728H	1000000	Americana	1000	1000	54%	0,3535%	0,9174	50,085	USD	New York Stock Exchange	10000
450	UniCredit	IT0005063935	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 60,00	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI729H	1000000	Americana	1000	1000	52,75%	0,3535%	0,6323	50,075	USD	New York Stock Exchange	10000
451	UniCredit	IT0005063976	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 50,00	23.10.2014	18.12.2015	0,1	UI730H	1000000	Americana	1000	1000	54%	0,3535%	0,8887	50,075	USD	New York Stock Exchange	10000
452	UniCredit	IT0005064016	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 6,25	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI731H	1000000	Americana	1000	1000	50,5%	0,0819%	0,0712	6,1742	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
453	UniCredit	IT0005064057	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 6,75	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI732H	1000000	Americana	1000	1000	49,5%	0,0819%	0,0509	6,1743	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
454	UniCredit	IT0005064099	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,25	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI733H	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,0819%	0,0351	6,1743	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
455	UniCredit	IT0005064131	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 6,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI734H	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,0947%	0,0789	6,1743	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
456	UniCredit	IT0005064172	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,50	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI735H	1000000	Americana	1000	1000	47,25%	0,0947%	0,0452	6,1745	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
457	UniCredit	IT0005064214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI736H	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,0977%	0,1022	6,1744	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
458	UniCredit	IT0005064255	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 7,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI737H	1000000	Americana	1000	1000	47%	0,0977%	0,1623	6,1746	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
459	UniCredit	IT0005064297	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI738H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0218%	0,0158	2,08259	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
460	UniCredit	IT0005064339	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,20	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI739H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,0218%	0,0064	2,0825	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
461	UniCredit	IT0005064370	UNIPOLSAI	Put	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI740H	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,0218%	0,0078	2,0825	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
462	UniCredit	IT0005064412	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI741H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0819%	0,023	2,0825	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
463	UniCredit	IT0005064453	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,20	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI742H	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,0819%	0,0136	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
464	UniCredit	IT0005064495	UNIPOLSAI	Put	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI743H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,0819%	0,0154	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
465	UniCredit	IT0005064537	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI744H	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,0947%	0,0274	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
466	UniCredit	IT0005064578	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI745H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,0977%	0,0309	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
467	UniCredit	IT0005064610	UNIPOLSAI	Put	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI746H	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,0977%	0,0283	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
468	UniCredit	IT0005064651	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI747H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,1004%	0,0343	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
469	UniCredit	IT0005064693	UNIPOLSAI	Call	IT0004827447	EUR 2,40	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI748H	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1004%	0,0185	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
470	UniCredit	IT0005064735	UNIPOLSAI	Put	IT0004827447	EUR 2,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI749H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,1004%	0,0325	2,0823	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
471	UniCredit	IT0005064776	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI750H	1000000	Americana	1000	1000	51%	0,0218%	0,0744	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
472	UniCredit	IT0005064818	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 7,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI751H	1000000	Americana	1000	1000	48%	0,0218%	0,0243	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
473	UniCredit	IT0005064859	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI752H	1000000	Americana	1000	1000	51%	0,0218%	0,0222	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
474	UniCredit	IT0005064891	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 7,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI753H	1000000	Americana	1000	1000	48%	0,0218%	0,072	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
475	UniCredit	IT0005064925	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI754H	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,0819%	0,0983	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
476	UniCredit	IT0005064958	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 7,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI755H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,0819%	0,0501	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
477	UniCredit	IT0005064982	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 8,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI756H	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,0819%	0,0247	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
478	UniCredit	IT0005065013	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI757H	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,0819%	0,0456	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
479	UniCredit	IT0005065047	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 7,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI758H	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,0819%	0,0975	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
480	UniCredit	IT0005065070	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI759H	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,0947%	0,1146	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
481	UniCredit	IT0005065104	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 8,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI760H	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,0947%	0,0398	6,5195	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
482	UniCredit	IT0005065138	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI761H	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,0947%	0,0622	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
483	UniCredit	IT0005065153	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI762H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0977%	0,1289	6,5206	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
484	UniCredit	IT0005065179	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 8,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI763H	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,0977%	0,0544	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
485	UniCredit	IT0005065195	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI764H	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,0977%	0,0766	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
486	UniCredit	IT0005065211	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI765H	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1004%	0,1403	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
487	UniCredit	IT0005065237	WORLD DUTY FREE	Call	IT0004954662	EUR 8,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI766H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,1004%	0,0655	6,5217	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
488	UniCredit	IT0005065252	WORLD DUTY FREE	Put	IT0004954662	EUR 6,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI767H	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1004%	0,0878	6,5195	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
489	UniCredit	IT0005065278	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 37,50	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI768H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,2963%	0,702	42,31	USD	Nasdaq OMX	10000
490	UniCredit	IT0005065294	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 45,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI769H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,2963%	0,4201	42,31	USD	Nasdaq OMX	10000
491	UniCredit	IT0005065310	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 52,50	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI770H	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,2963%	0,2328	42,30	USD	Nasdaq OMX	10000
492	UniCredit	IT0005065336	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 30,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI771H	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,2963%	0,1127	42,295	USD	Nasdaq OMX	10000
493	UniCredit	IT0005065351	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 37,50	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI772H	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,2963%	0,3089	42,29	USD	Nasdaq OMX	10000
494	UniCredit	IT0005065377	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 45,00	23.10.2014	18.09.2015	0,1	UI773H	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,2963%	0,6187	42,29	USD	Nasdaq OMX	10000
495	UniCredit	IT0005065393	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI774H	400000	Americana	1000	1000	55,75%	0,0218%	0,0918	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
496	UniCredit	IT0005065419	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 18,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI775H	400000	Americana	1000	1000	55,5%	0,0218%	0,0347	15,3966	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
497	UniCredit	IT0005065435	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 14,00	23.10.2014	05.12.2014	0,1	UI776H	400000	Americana	1000	1000	58,75%	0,0218%	0,0601	15,3966	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
498	UniCredit	IT0005065450	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI777H	400000	Americana	1000	1000	53,75%	0,0819%	0,1741	15,3966	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
499	UniCredit	IT0005065476	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 18,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI778H	400000	Americana	1000	1000	52,5%	0,0819%	0,1038	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
500	UniCredit	IT0005065492	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 20,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI779H	400000	Americana	1000	1000	52%	0,0819%	0,0583	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
501	UniCredit	IT0005065518	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 14,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI780H	400000	Americana	1000	1000	55,5%	0,0819%	0,1338	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
502	UniCredit	IT0005065534	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI781H	400000	Americana	1000	1000	53,75%	0,0819%	0,2341	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
503	UniCredit	IT0005065559	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 18,00	23.10.2014	06.03.2015	0,1	UI782H	400000	Americana	1000	1000	52,5%	0,0819%	0,364	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
504	UniCredit	IT0005065575	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI783H	400000	Americana	1000	1000	53,75%	0,0947%	0,2336	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
505	UniCredit	IT0005065583	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 12,00	23.10.2014	05.06.2015	0,1	UI784H	400000	Americana	1000	1000	57,5%	0,0947%	0,1083	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
506	UniCredit	IT0005065591	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI785H	400000	Americana	1000	1000	54%	0,0977%	0,2825	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
507	UniCredit	IT0005065609	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 20,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI786H	400000	Americana	1000	1000	52,5%	0,0977%	0,1542	15,3899	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
508	UniCredit	IT0005065617	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 24,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI787H	400000	Americana	1000	1000	51,75%	0,0977%	0,0811	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
509	UniCredit	IT0005065625	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 12,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI788H	400000	Americana	1000	1000	57%	0,0977%	0,1451	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
510	UniCredit	IT0005065633	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	04.09.2015	0,1	UI789H	400000	Americana	1000	1000	54%	0,0977%	0,342	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
511	UniCredit	IT0005065641	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI790H	400000	Americana	1000	1000	53,5%	0,1004%	0,3207	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
512	UniCredit	IT0005065658	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 20,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI791H	400000	Americana	1000	1000	52,25%	0,1004%	0,1923	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
513	UniCredit	IT0005065666	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 24,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI792H	400000	Americana	1000	1000	51,75%	0,1004%	0,1131	15,3916	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
514	UniCredit	IT0005065674	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 16,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI793H	400000	Americana	1000	1000	53,5%	0,1004%	0,3799	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
515	UniCredit	IT0005065682	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 20,00	23.10.2014	04.12.2015	0,1	UI794H	400000	Americana	1000	1000	52,25%	0,1004%	0,651	15,3933	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

Allegato II

INFORMAZIONI SU AZIONI

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
A2A	IT0001233417	A2A S.p.A., Corso di Porta Vittoria 4, 20122 Milano	www.a2a.eu	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	A2.MI	A2A IM Equity
ACEA	IT0001207098	Acea S.p.A., Piazzale Ostiense 2, 00154 Roma, Italy	www.aceaspa.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ACE.MI	ACE IM Equity
ALIBABA	US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.,	www.alibabagroup.com	New York Stock Exchange	CBOE	BABA.N	BABA UN Equity
AMAZON.COM	US0231351067	Amazon.Com Inc., 410 Terry Ave N, Seattle, WA 98109, United States	www.amazon.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	AMZN.OQ	AMZN UW Equity
ANSALDO	IT0003977540	Ansaldo STS S.p.A., Via Mantovani 3/5, 16151 Genova	www.ansaldo-sts.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	STS.MI	STS IM Equity
APPLE	US0378331005	Apple Inc., 1 Infinite Loop, Cupertino, California 95014	investor.apple.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	AAPL.OQ	AAPL UW Equity
ATLANTIA	IT0003506190	Atlantia S.p.A., Via Antonio Nibby 20, 00161 Roma	www.atlantia.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ATL.MI	ATL IM Equity
AUTOGRILL	IT0001137345	AUTOGRILL S.p.A., Via Luigi Giulietti 9, 28100 Novara	www.autogrill.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	AGL.MI	AGL IM Equity
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	Azimut Holding S.p.A., Via Dante 16, 20121 Milano	www.azimut.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	AZMT.MI	AZM IM Equity
B.POP.EMILIA ROMAGNA	IT0000066123	Banca popolare dell'Emilia Romagna, Via San Carlo 8/20, 41121 Modena	www.gruppopper.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	EMIL.MI	BPE IM Equity
BANCA POP. MILANO	IT0000064482	Banca Pop. di Milano S.C.a.R.L., Piazza F.Meda 4, 20121 Milano	www.bpm.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PMIL.MI	PMI IM Equity
BANCO POPOLARE	IT0005002883	Banco Popolare S.p.A., Piazza Nogara 2, 37121 Verona	www.bancopopolare.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	BAPO.MI	BP IM Equity
BANK OF AMERICA	US0605051046	Bank of America Corp., 100 N Tryon St #170, Charlotte, NC 28202, United States	www.bankofamerica.com	New York Stock Exchange	CBOE	BAC.N	BAC UN Equity
BNP PARIBAS	FR0000131104	BNP Paribas S.A., 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, Francia	www.bnpparibas.com	NYSE Euronext	LIFFE	BNPP.PA	BNP FP Equity
BRUNELLO CUCINELLI	IT0004764699	Brunello Cucinelli S.p.A., Brunello Cucinelli S.p.A. Via dell'Industria 5, 06073 Solomeo	www.brunellocucinelli.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	BCU.MI	BC IM Equity
BUZZI UNICEM	IT0001347308	Buzzi Unicem S.p.A., Via Luigi Buzzi 6, 15033 Casale Monferrato	www.buzziunicem.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	BZU.MI	BZU IM Equity
CAMPARI	IT0003849244	Davide Campari-Milano S.p.A., Via Filippo Turati 27, 20121 Milano	www.camparigroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	CPRI.MI	CPR IM Equity
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	Cisco Systems Inc., 300 E Tasman Dr, San Jose, CA 95134, United States	www.cisco.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	CSCO.OQ	CSCO UW Equity
CITIGROUP	US1729674242	Citigroup Inc., 399 Park Avenue, New York, NY 10282, United States	www.citigroup.com	New York Stock Exchange	CBOE	C.N	C UN Equity
CNH IND	NL0010545661	CNH Industrial N.V., Cranes Farm Road, Basildon, Essex, SS14 3AD, Regno Unito	www.cnhindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	CNHI.MI	CNHI IM Equity
COCA COLA	US1912161007	Coca Cola Co, One Coca-Cola Plaza, Atlanta, Georgia 30313	www.coca-colacompany.com	New York Stock Exchange	CBOE	KO.N	KO UN Equity
DAIMLER	DE0007100000	Daimler AG, Mercedesstrasse 137, 70327 Stuttgart, Germania	www.daimler.com	Deutsche Boerse	EUREX	DAIG.DE	DAI GY Equity

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
DEUTSCHE BANK	DE0005140008	Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germania	www.db.com	Deutsche Boerse	EUREX	DBKGn.DE	DBK GY Equity
DIASORIN SPA	IT0003492391	DIASORIN S.p.A., Via Crescentino, 13040 Saluggia	www.diasorin.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	DIAS.MI	DIA IM Equity
EBAY	US2786421030	eBay Inc., 2065 Hamilton Avenue, San Jose, California 95125, United States	www.ebayinc.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	EBAY.OQ	EBAY UW Equity
ENEL	IT0003128367	Enel S.p.A., Viale Regina Margherita 137, 00198 Roma	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ENEL.MI	ENEL IM Equity
ENEL GREEN POWER	IT0004618465	Enel Green Power S.p.A, Viale Regina Margherita 125, 00198 Roma	www.enelgreenpower.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	EGPW.MI	EGPW IM Equity
ENI	IT0003132476	ENI S.p.A., P.le Enrico Mattei 1, 00144 Roma	www.eni.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ENI.MI	ENI IM Equity
ERG	IT0001157020	ERG S.P.A., Via Nicola Piccinni 2, 20131 Milano	www.erg.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ERG.MI	ERG IM Equity
FACEBOOK	US30303M1027	Facebook Inc., 1601 Willow Road, Menlo Park, California 94025, USA	http://investor.fb.com/	The Nasdaq Stock Market	CBOE	FB.OQ	FB UW Equity
FERRAGAMO	IT0004712375	Salvatore Ferragamo S.p.A., Via Tornabuoni 2, 50123 Firenze	www.ferragamo.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SFER.MI	SFER IM Equity
FIAT-FCA	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V., Amsterdam, Olanda	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	FCHA.MI	FCA IM Equity
FINMECCANICA	IT0003856405	Finmeccanica S.p.A., Piazza Monte Grappa 4, 00195 Roma	www.finmeccanica.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SIFL.MI	FNC IM Equity
GENERALI	IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Trieste	www.generalitaly.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GASI.MI	G IM Equity
GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO.MI	GEO IM Equity
GOOGLE CLASSE C	US38259P7069	Google Inc. Class C, 1600 Amphitheatre Parkway, Mountain View, California 94043	investor.google.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	GOOG.OQ	GOOG UW Equity
HERA	IT0001250932	Hera S.p.A., Viale Carlo Berti Pichat 2/4, 40127 Bologna, Italia	http://www.gruppohera.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	HRA.MI	HER IM Equity
HEWLETT-PACKARD	US4282361033	Hewlett-Packard Co, 3000 Hanover Street Palo Alto, CA 94304-1185 USA	www.hp.com	New York Stock Exchange	CBOE	HPQ.N	HPQ UN Equity
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo 156, 20121 Torino	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	ISP.MI	ISP IM Equity
LUXOTTICA	IT0001479374	Luxottica Group S.p.A., Via C. Cantù 2, 20123 Milano	www.luxottica.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	LUX.MI	LUX IM Equity
MEDIASET	IT0001063210	MEDIASET S.p.A., Via Paleocapa 3, 20121 Milano	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MS.MI	MS IM Equity
MEDIOBANCA	IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano	www.medioBANCA.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MDBL.MI	MB IM Equity
MEDIOLANUM	IT0001279501	Mediolanum S.p.A., Via Francesco Sforza, 20080 Basiglio	www.mediolanum.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MED.MI	MED IM Equity
MICROSOFT	US5949181045	Microsoft Corp., 1 157th Ave NE, Redmond, WA 98052, United States	www.microsoft.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	MSFT.OQ	MSFT UW Equity
MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano, Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC.MI	MONC IM Equity
MONDADORI	IT0001469383	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., via Bianca di Savoia 12, 20122 Milano, Italy	www.mondadori.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MOED.MI	MN IM Equity
MONTEPASCHI	IT0004984842	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena	www.mps.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	BMPS.MI	BMPS IM Equity

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOK1V.HE	NOK1V FH Equity
PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY.MI	PRY IM Equity
SAIPEM	IT0000068525	SAIPEM S.p.A., Via Martiri di Cefalonia 67, 20097 San Donato Milanese	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SPMI.MI	SPM IM Equity
SARAS	IT0000433307	Saras S.p.A., S.S. Sulcitana n.195 - Km 19°, 09018 Sarroch (CA), Italy	www.saras.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SRS.MI	SRS IM Equity
SNAM	IT0003153415	Snam S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.snam.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SRG.MI	SRG IM Equity
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	NYSE Euronext	LIFFE	SOGN.PA	GLE FP Equity
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	STMicronics N.V., 39 Chemin du Champ-des-Filles, 1228 Plan-Les-Ouates, Svizzera	www.st.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	STM.MI	STM IM Equity
TELECOM ITALIA	IT0003497168	Telecom Italia S.p.A., Piazza degli Affari 2, 20123 Milano	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	TLIT.MI	TIT IM Equity
TENARIS	LU0156801721	Tenaris S.A., 29, Avenue de la Porte-Neuve ç 3rd Floor, L-2227 Luxembourg	www.tenaris.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	TENR.MI	TEN IM Equity
TERNA	IT0003242622	Terna S.p.A., Viale Egidio Galbani 70, 00156 Roma	www.terna.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	TRN.MI	TRN IM Equity
TOD'S	IT0003007728	TOD'S S.p.A., Via Filippo della Valle 1, 63811 Sant'Elpio a Mare	www.todsgroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	TOD.MI	TOD IM Equity
TWITTER	US90184L1026	Twitter Inc., 1355 Market Street, San Francisco, USA	https://twitter.com	New York Stock Exchange	CBOE	TWTR.N	TWTR UN Equity
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	IT0003487029	Unione di Banche Italiane SepA, Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UBI.MI	UBI IM Equity
UNIPOLSAI	IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni S.p.A., Via Stalingrado 45 - 40128 Bologna, Italy	www.unipolsai.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	US.MI	US IM Equity
WORLD DUTY FREE	IT0004954662	World Duty Free S.p.A., Via Greppi 2, 28100 Novara, Italia	www.worlddutyfreegroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	WDF.MI	WDF IM Equity
YAHOO!	US9843321061	Yahoo! Inc., 701 1st Ave, Sunnyvale, CA 94089, United States	www.yahoo.com	The Nasdaq Stock Market	CBOE	YHOO.OQ	YHOO UW Equity
YOOX	IT0003540470	Yoox Group, Via Nannetti 1, 40069 Zola Pedrosa, Italia	www.yooxgroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	YOOX.MI	YOOX IM Equity

Allegato III(B)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

A: [Denominazioni intermediario]

Fax []

Tel []

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

La presente dichiarazione, che deve essere compilata a cura del Portatore dei *Covered Warrant*, ha ad oggetto:

***Covered Warrant* su scad. emessi da UniCredit S.p.A.**

Codice ISIN dei *Covered Warrant* per i quali rinuncia all'esercizio a scadenza:

Numero di *Covered Warrant* per i quali rinuncia all'esercizio a scadenza:

Il sottoscritto è consapevole che la dichiarazione di rinuncia all'esercizio a scadenza non è valida qualora non siano rispettati i requisiti indicati dal prospetto di ammissione alla quotazione. Questo vale anche qualora la dichiarazione non dovesse essere consegnata in tempo utile a UniCredit Bank AG.

Il Portatore di *Covered Warrant*:

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

Luogo

Data

Allegato III(C)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

(da compilare su carta intestata)

UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

***Covered Warrant* su scad. emessi da UniCredit S.p.A.**

L'intermediario

che detiene in custodia i *Covered Warrant* per conto della propria clientela,

con la presente esercita in modo irrevocabile i diritti garantiti dal *Covered Warrant* come da indicazione nel relativo prospetto di ammissione alla quotazione;

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

i *Covered Warrant* da esercitare sono stati trasferiti sul conto n. [60547] di [SGSS] presso Monte Titoli;

A - ordina irrevocabilmente a UniCredit Bank AG di trasmettere l'importo della differenza al seguente conto in Euro intestato a:

Titolare del conto

numero c/c

presso Istituto Bancario – ABI + CAB

B - ordina irrevocabilmente a UniCredit Bank AG di accreditare l'importo in Euro della differenza tramite stanza di compensazione giornaliera:

intestazione beneficiario

codice CED

Il sottoscritto è consapevole che le disposizioni della dichiarazione d'esercizio non sono valide qualora non venissero rispettati i requisiti indicati dal prospetto di ammissione alla quotazione. Questo vale anche qualora

i *Covered Warrant* non dovessero essere consegnati in tempo utile a UniCredit Bank AG o qualora venissero trasferiti in modo da rendere impossibile una chiara correlazione alla dichiarazione d'esercizio.

Luogo

Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

Allegato III(D)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

A: Intermediario:

Responsabile ufficio titoli

Fax

Tel

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

La presente dichiarazione, che deve essere compilata a cura del Portatore dei *Covered Warrant*, ha ad oggetto:

Covered Warrant su scad. emessi da UniCredit S.p.A.

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

Il sottoscritto è consapevole che:

1. con la presente Dichiarazione di Esercizio esercita in modo irrevocabile i *Covered Warrant* con le caratteristiche precedentemente descritte;
2. nel momento in cui la Dichiarazione di Esercizio è ricevuta dall'Agente di Calcolo, non sarà possibile, per nessuna ragione, richiederne l'annullamento;
3. è esclusa la revoca della Dichiarazione di Esercizio.

4. la Dichiarazione di Esercizio dovrà pervenire all' Agente di Calcolo entro le ore 10.00 (ora di Milano) del giorno in cui intende esercitare i *Covered Warrant*.
5. i *Covered Warrant* verranno trasferiti dall'Intermediario sul conto di [SGSS], presso Monte Titoli S.p.A., n. [60547].

Il Portatore di *Covered Warrant*

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

Luogo e Data

Firma (firme) del Portatore

ALLEGATO IV

Nota di Sintesi relativa alla Quotazione di Covered Warrant su azioni di cui alle presenti Condizioni Definitive

Al fine di fornire una guida alla consultazione della presente Nota di Sintesi, si osserva quanto segue.

Le note di sintesi sono il risultato della somma dei requisiti informativi noti come elementi (gli **Elementi**). Tali Elementi sono elencati dalla Sezione A alla Sezione E (da A.1 ad E.7).

La Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa ai Titoli e all'Emittente. La sequenza numerata degli Elementi potrà non essere continua in quanto alcuni Elementi non devono essere inseriti nella Nota di Sintesi.

Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un elemento nella Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche dei Titoli e dell'Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell'Elemento e la menzione "non applicabile".

I termini e le espressioni definiti nel Prospetto di Base o nel Documento di Registrazione manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	<ul style="list-style-type: none">- La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base;- qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento;- qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento, e- la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite	Non applicabile. L'Emittente non ha espresso il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite.

SEZIONE B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	La denominazione dell'Emittente è “UniCredit, società per azioni” e in forma abbreviata “UniCredit S.p.A.”
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione	UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base al diritto italiano. L'Emittente ha Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, tel. +39 06 67071 e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A, tel. +39 02 88621
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	Alla data del Documento di Registrazione UniCredit non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca o del Gruppo almeno per l'esercizio in corso.
B.5	Descrizione del gruppo	<p>L'Emittente è la società capogruppo del Gruppo UniCredit e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società bancarie, finanziarie e strumentali controllate.</p> <p>L'Emittente, quale banca che esercita l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo UniCredit ai sensi dell'articolo 61, quarto comma, del Testo Unico Bancario, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle componenti del gruppo bancario, e ciò anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle autorità di vigilanza e nell'interesse della stabilità del gruppo bancario stesso.</p> <p>Il Gruppo UniCredit costituisce un primario gruppo finanziario globale radicato in 17 Paesi, con presenza tramite uffici di rappresentanza e filiali in circa 50 mercati internazionali.</p> <p>Il Gruppo UniCredit vanta una posizione di primario rilievo in termini di numero di filiali in Italia, oltre ad una presenza consolidata in alcune tra le aree geografiche più ricche dell'Europa occidentale (quali Germania e Austria) e ricopre un ruolo di primario <i>standing</i> in termini di totale attività in molti dei 13 Paesi dell'Est e Centro Europa in cui opera.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene una previsione o stima degli utili.
B.10	Rilievi delle relazioni dei revisori	<p>La Società di Revisione KPMG S.p.A. ha effettuato la revisione contabile del bilancio dell'Emittente e del bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate agli stessi.</p> <p>La Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha effettuato la revisione contabile del bilancio dell'Emittente e del bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate agli stessi.</p>

B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	Principali dati economici, patrimoniali e finanziari⁽⁵⁾:			
		<i>Tabella 1: Principali coefficienti e patrimonio di vigilanza al 31.12.2013, al 31.03.2013 e al 31.12.2012⁽⁶⁾</i>			
			31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
		Total Capital Ratio	13,61%	14,35%	14,52%
		Tier 1 Ratio	10,09%	11,55%	11,44%
		Core Tier 1 Ratio	9,60%	11,03%	10,84%
		Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	423.739	422.873	427.127
		Totale attività ponderate per il rischio su totale attivo	50,10%	46,32%	46,08%
		Patrimonio di Vigilanza ⁽⁷⁾ (MILIONI DI €)	57.651	60.698	62.018
		<i>Patrimonio di base</i>	<i>42.737</i>	<i>48.841</i>	<i>48.868</i>
		<i>Patrimonio supplementare</i>	<i>14.914</i>	<i>11.857</i>	<i>14.343</i>
		<i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
		<i>Tabella 2: Totale fondi propri e principali coefficienti al 31.03.2014</i>			
				31.03.2014⁽⁸⁾	
		Capitale primario di classe 1 (MILIONI DI €)		40.734	
Capitale di classe 1 (MILIONI DI €)		42.634			
Totale fondi propri (MILIONI DI €)		57.738			
Totale attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)		418.870			
Totale attività ponderate per il rischio su totale attivo (rapporto)		49,77%			
Ratio - Capitale primario di classe 1		9,72%			
Ratio - Capitale di classe 1		10,18%			
Ratio - Totale fondi propri		13,78%			
<i>Tabella 3: Livelli minimi dei coefficienti patrimoniali di vigilanza previsti dalla normativa in vigore al 31.03.2014</i>					
		31.03.2014⁽⁹⁾			
Ratio - Capitale primario di classe 1		4,50%			
Ratio - Capitale di classe 1		5,50%			
Ratio - Totale fondi propri		8,00%			
Riserva di Conservazione del Capitale (costituita da Capitale primario di classe 1)		2,50%			

⁽⁵⁾ Ove non diversamente specificato, i dati esposti nelle tabelle sono dati storici pubblicati nei diversi periodi. Essi non consentono un confronto omogeneo in quanto non vengono riesposti a seguito di riclassifiche.

⁽⁶⁾ Grandezze e ratios calcolati in conformità alle disposizioni regolamentari vigenti alle date di riferimento. Con particolare riferimento al Core Tier 1 Ratio si informa che esso è stato calcolato secondo una metodologia gestionale interna non essendo previsto dagli schemi obbligatori di vigilanza.

⁽⁷⁾ Dal patrimonio di base e supplementare vanno dedotti gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" al fine di ottenere il valore del patrimonio di vigilanza. Al 31 dicembre 2012 gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" ammontavano a € 1.192 milioni, al 31 marzo 2013 e al 31 dicembre 2013 gli stessi erano pari a 0 (zero).

⁽⁸⁾ Fondi propri e ratios patrimoniali inclusivi degli aggiustamenti transitori (Basilea 3).

⁽⁹⁾ Fondi propri e ratios patrimoniali inclusivi degli aggiustamenti transitori (Basilea 3). I valori riportati sono quelli in vigore nel periodo dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014 (Cfr. Circolare n. 285 Banca d'Italia)

Tabella 4: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.12.2013 e al 31.12.2012

	31.12.2013	31.12.2012 (ricostruito)⁽¹⁰⁾	31.12.2012 (storico)
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	8,66%	7,41%	7,58%
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,59%	3,42%	3,54%
Partite anomale ⁽¹¹⁾ lorde/impieghi lordi (clientela)	14,99%	13,41%	13,62%
Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	7,91%	7,88%	8,05%
Rapporto di copertura delle sofferenze	62,1%	56,9%	56,4%
Rapporto di copertura delle partite anomale	51,7%	45,0%	44,8%
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	38,6%	30,84%	30,84%
Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)	0,31%	2,0%	2,0%

Tabella 5: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.03.2014 e al 31.12.2013

	31.03.2014	31.12.2013 (ricostruito)⁽¹²⁾	31.12.2013 (storico)
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	9,28%	9,24%	8,66%
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,77%	3,74%	3,59%
Partite anomale ⁽¹³⁾ lorde/impieghi lordi (clientela)	15,53%	15,74%	14,99%
Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	8,10%	8,21%	7,91%
Rapporto di copertura delle sofferenze	62,9%	63,1%	62,1%
Rapporto di copertura delle partite anomale	52,4%	52,5%	51,7%
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	38,5%	38,8%	38,6%
Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)	n.d.	n.d.	0,31%

Tabella 6: Principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari a dicembre 2013 e dicembre 2012

	dicembre 2013^(*)	dicembre 2012^(**)
Sofferenze lorde/impieghi lordi	9,4%	7,7%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	16,6%	14,0%
Rapporto di copertura delle sofferenze	58,6%	56,1%
Rapporto di copertura delle partite anomale	44,6%	41,1%

(*) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 1 – maggio 2014);

(**) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 5 - aprile 2013).

(10) Al 31 dicembre 2013, in base al principio contabile IFRS5, sono state contabilizzate a voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" le singole attività delle seguenti società: PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UNICREDIT BANK, BDK CONSULTING, PUBLIC JOINT STOCK COMPANY UKRSOTSBANK, PRIVATE JOINT STOCK COMPANY FERROTRADE INTERNATIONAL, LLC UKROTSBUD, LTD SI&C AMC UKRSOTS REAL ESTATE, SVIF UKRSOTSBUD. Il periodo a confronto (31 dicembre 2012) è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità.

(11) Categorie che compongono le partite anomale: crediti in sofferenza, incagli, crediti ristrutturati e scaduti da oltre 90gg.

(12) Dati riesposti per effetto dell'introduzione, a far data dal 1° gennaio 2014, dei principi contabili IFRS10 e IFRS11.

(13) Categorie che compongono le partite anomale: crediti in sofferenza, incagli, crediti ristrutturati e scaduti da oltre 90gg.

Tabella 7: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012

(MILIONI DI €)	31.12.2013	31.12.2012
Margine d'interesse	12.605	13.877
Margine di Intermediazione	24.402	24.666
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	10.659	14.934
Costi operativi	(18.191)	(15.439)
Utile (Perdita) Netto	(13.965)	865

Tabella 8: Principali dati di conto economico consolidati al 31.03.2014 e al 31.03.2013

(MILIONI DI €)	31.03.2014	31.03.2013
Margine d'interesse	2.982	3.218
Margine di Intermediazione	5.316	5.858
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	4.477	4.618
Costi operativi	(3.487)	(3.822)
Utile (Perdita) Netto	712	449

Tabella 9: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.03.2014, al 31.12.2013 e al 31.12.2012

(MILIONI DI €)	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2012
Crediti verso banche ⁽¹⁴⁾	73.093	61.119	74.475
Attività finanziarie ⁽¹⁵⁾	208.819	206.632	215.805
Impieghi ⁽¹⁶⁾	484.817	503.142	547.144
Totale attivo	841.623	845.838	926.827
Debiti verso banche ⁽¹⁷⁾	118.253	110.222	117.445
Raccolta diretta ⁽¹⁸⁾	560.238	571.024	579.965
Passività finanziarie di negoziazione ⁽¹⁹⁾	62.622	63.169	99.123
Passività finanziarie valutate al fair value ⁽²⁰⁾	638	702	852
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	47.460	46.841	62.784
Capitale sociale	19.683	19.655	19.648

Tabella 10: Indicatori di liquidità consolidati al 31.03.2014, al 31.12.2013, al 31.03.2013 e al 31.12.2012

Loans/Deposits ratio	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	31.12.2012
	122,1%	123,1%	131,8%	133,6%

Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente

L'Emittente dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.

Cambiamenti significativi della situazione finanziaria

Alla data del Documento di Registrazione non si segnalano significativi cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo UniCredit, dalla chiusura dell'ultimo periodo di esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie infrannuali (31

⁽¹⁴⁾ Voce 60. Crediti verso banche dello stato patrimoniale.

⁽¹⁵⁾ Include le seguenti voci dell'attivo dello stato patrimoniale: 20. Attività Finanziarie detenute per la negoziazione; 30. Attività Finanziarie valutate al *fair value*; 40. Attività Finanziarie disponibili per la vendita; 50. Attività Finanziarie detenute sino alla scadenza; 100. Partecipazioni.

⁽¹⁶⁾ Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

⁽¹⁷⁾ Voce 10. Debiti verso banche dello stato patrimoniale.

⁽¹⁸⁾ Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

⁽¹⁹⁾ Voce 40. Passività finanziarie di negoziazione dello stato patrimoniale.

⁽²⁰⁾ Voce 50. Passività finanziarie valutate al fair value dello stato patrimoniale.

	dell'Emittente	marzo 2014).
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p>Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p>Per un'informativa completa relativa alle operazioni societarie e ai fatti di rilievo inerenti gli ultimi esercizi, nonché agli eventi recenti che coinvolgono la Banca e/o il Gruppo UniCredit, si invitano gli investitori a leggere attentamente le relative informazioni riportate nei bilanci individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012 e nel resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo UniCredit al 31 marzo 2014, accessibili al pubblico sul sito web www.unicreditgroup.eu e presso la Sede Sociale e la Direzione Generale della Banca, nonché nei comunicati stampa di volta in volta divulgati dall'Emittente, ugualmente accessibili sul sito web dell'Emittente.</p>
B.14	Dipendenza da altre entità del gruppo	L'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente, UniCredit S.p.A., insieme alle sue controllate, offre servizi bancari, finanziari, di investimento ed attività connesse e strumentali su scala globale, in Italia, Germania, Austria, Polonia e in diversi Paesi dell'Europa Centrale e Orientale.
B.16	Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente	Alla data del Documento di Registrazione, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. n. 58/1998.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Tipo e classe dei Titoli e codici di identificazione	<p>Gli strumenti finanziari sono <i>Covered Warrant</i> di stile americano aventi come sottostante Azioni.</p> <p>Il codice ISIN per ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i> è specificato nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.</p>
C.2	Valuta di emissione dei Titoli	I <i>Covered Warrant</i> sono denominati in Euro.
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli	<p>I <i>Covered Warrant</i> sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i <i>Covered Warrant</i> dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente alla quotazione.</p> <p>I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.</p>
C.8	Diritti connessi ai Titoli e ranking	<p>Il Portatore ha il diritto di ricevere a seguito dell'esercizio dei <i>Covered Warrant</i>, il pagamento di un importo eventuale in contanti, vale a dire l'Importo di Liquidazione.</p> <p>I diritti connessi ai <i>Covered Warrant</i> costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano <i>pari passu</i> nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni e i privilegi di legge.</p>
C.11	Quotazione / mercati regolamentati	L'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato SeDeX®
C.15	Descrizione di come il	Il valore dei <i>Covered Warrant</i> è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in

	valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>misura meno rilevante, da altri fattori quali lo <i>Strike Price</i>, la volatilità, il Tasso di Conversione, i dividendi e i tassi di interesse.</p> <p>Inoltre, il prezzo di un <i>Covered Warrant</i> è influenzato dal passare del tempo, in quanto una riduzione della durata residua dei <i>Covered Warrant</i> e, quindi, della possibilità per il <i>Covered Warrant</i> di accrescere il proprio valore entro la Data di Esercizio, cosicché, quanto più breve è la vita residua di un <i>Covered Warrant</i>, tanto più difficile sarà che, se esso è <i>out of the money</i>²¹, possa diventare <i>in the money</i>²². Tale decadimento è chiamato <i>theta</i> ("decadimento temporale" o "<i>time decay</i>").</p>
C.16	Data di Scadenza e Data di Esercizio	<p>La Data di Scadenza indica, con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i <i>Covered Warrant</i> scadono ed è indicata nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.</p> <p>La Data di Esercizio, con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio, indica la relativa Data di Esercizio Effettivo.</p> <p>In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i>, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p>
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento dei Titoli	L'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> obbliga l'Emittente a trasferire al Portatore un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> comporta la consegna fisica del Sottostante.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Titoli	<p>In relazione ai <i>Covered Warrant</i> validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dal soggetto che assume gli obblighi e svolge i compiti dell'agente di calcolo (l'Agente per il Calcolo) sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato l'Importo di Liquidazione, sarà calcolato come segue:</p> <p>(a) nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i>, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;</p> <p>(b) nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Put</i>, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.</p> <p>La Valuta di Liquidazione, che potrà essere diversa dalla Valuta di Emissione e dalla Valuta di Riferimento, sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere diversa dall'Euro. Qualora la Valuta di Liquidazione sia diversa dalla Valuta di Riferimento, sarà utilizzato il Tasso di Conversione tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.</p>
C.19	Prezzo di Esercizio	Il Prezzo di Esercizio o <i>Strike Price</i> indica il prezzo di esercizio/ <i>strike price</i> dei <i>Covered Warrant</i> indicato nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>I <i>Covered Warrant</i> possono avere come Sottostante azioni italiane, europee ed U.S.A. (anche le Azioni);</p> <p>Il Sottostante dei <i>Covered Warrant</i> è rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento</p>

²¹ Un *covered warrant* si dice *out-of-the-money* quando l'investitore non percepisce un profitto di esercizio (valore intrinseco uguale a zero): pertanto, un *call* è *out-of-the-money* quando lo *spot* è inferiore allo *strike*, mentre, al contrario, un *put* è *out-of-the-money* quando lo *spot* è superiore allo *strike*.

²² Un *covered warrant* si dice *in-the-money* quando l'investitore percepisce un profitto dall'esercizio (valore intrinseco positivo, cosiddetto *pay off* positivo): pertanto, un *call* è *in-the-money* quando lo *strike* è inferiore allo *spot*, mentre, al contrario, un *put* è *in-the-money* quando lo *strike* è superiore allo *spot* (quando questa differenza è molto ampia si parla di *covered warrant deep in-the-money*).

		<p>rientrano tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE.</p> <p>Per ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i>, il Sottostante è indicato e descritto nell'Allegato I e Allegato II delle Condizioni Definitive.</p>
--	--	--

SEZIONE D – RISCHI

D.2	Principali rischi specifici per l’Emittente	<p>Con riferimento all’Emittente, i seguenti fattori di rischio, descritti nel Documento di Registrazione, dovrebbero essere presi in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischio connesso alle attività di <i>asset quality review/stress test</i></u> <p>Si rende noto che UniCredit S.p.A., congiuntamente ai principali enti creditizi europei, è coinvolta nella valutazione approfondita (<i>comprehensive assessment</i>) del sistema bancario, ai sensi del regolamento sul meccanismo di vigilanza unico, condotta dalla BCE e dalle autorità nazionali competenti degli Stati membri partecipanti preposte alla vigilanza bancaria.</p> <p>La valutazione consta di tre elementi: 1) un’analisi dei rischi a fini di vigilanza (<i>supervisory risk assessment</i>); 2) un esame della qualità degli attivi (<i>asset quality review</i>); 3) una prova di stress (<i>stress test</i>) in collaborazione con l’EBA.</p> <p>A conclusione dell’esercizio di valutazione approfondita, i risultati saranno comunicati in forma aggregata, a livello di paesi e di banche, unitamente a eventuali raccomandazioni circa misure di vigilanza. Alla data del Documento di Registrazione i risultati non sono ancora noti e di conseguenza anche i potenziali impatti della pubblicazione dei risultati stessi o le eventuali misure di vigilanza su UniCredit e/o sul settore bancario in generale.</p> <p>La BCE intende concludere la valutazione nell’ottobre 2014, anteriormente all’assunzione dei nuovi compiti di vigilanza nel novembre 2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischio connesso alle perdite dell’esercizio 2013</u> <p>Nel 2013 il Gruppo ha registrato una perdita netta di euro 13.965 milioni, principalmente attribuibile alla svalutazione degli avviamenti e a rettifiche di valore su crediti che hanno inciso sui risultati del quarto trimestre 2013.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi all’impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull’andamento del Gruppo UniCredit</u> <p>Il rallentamento dell’economia nei Paesi in cui il Gruppo opera ha avuto, e potrebbe continuare ad avere, un effetto negativo sulle attività del Gruppo, sul costo di finanziamento, nonché sul corso delle azioni della Banca e sul valore degli attivi e potrebbe generare ulteriori costi derivanti da svalutazioni e perdite di valore. Tale situazione potrebbe essere aggravata da eventuali provvedimenti riguardanti le valute dei Paesi in cui il Gruppo opera nonché da fenomeni di instabilità politica e di difficoltà da parte dei governi ad attuare misure idonee a fronteggiare la crisi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi alla crisi del debito dell’Area Euro</u> <p>La crisi dei debiti sovrani ha sollevato incertezze circa la stabilità e la situazione complessiva dell’Unione Monetaria Europea. Il rischio di un rapido e significativo riprezzamento degli <i>spread</i> di credito è diminuito sensibilmente dal lancio dell’OMT da parte della BCE, sebbene permangano situazioni di incertezza che potrebbero generare nuovamente un incremento dei costi di finanziamento e pesare sull’outlook economico dei Paesi dell’Area Euro. Ogni ulteriore aggravarsi della crisi del debito sovrano europeo potrebbe avere effetti rilevanti sia sulla recuperabilità e sulla valutazione dei titoli di debito detenuti, sia sulle disponibilità economiche della clientela del Gruppo titolare di tali strumenti, con conseguenti effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UniCredit.</p> <p>Le recenti tensioni geopolitiche in Ucraina hanno incrementato la volatilità nei Paesi emergenti e potrebbero impattare negativamente sulle economie della regione. Un inasprimento di tali tensioni potrebbe incrementare la domanda di titoli <i>risk free</i> con conseguenze negative per i differenziali di rendimento in Eurozona.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi all’esposizione di UniCredit al debito sovrano</u> <p>Al 31 marzo 2014 il valore di bilancio delle esposizioni Sovrane del Gruppo rappresentate da "titoli di debito" ammonta a euro 109.826 milioni, di cui oltre il 90% concentrato su otto Paesi, tra i quali l’Italia per una quota di oltre il 47% sul totale complessivo.</p> <p>Il restante 10% del totale delle esposizioni Sovrane in titoli di debito è suddiviso tra 58 Paesi. Le esposizioni in titoli di debito Sovrani nei confronti di Cipro e Grecia sono immateriali. Per le esposizioni in questione non si ravvedono evidenze di <i>impairment</i> al 31 marzo 2014.</p> <p>Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i “finanziamenti” erogati a governi centrali e locali ed agli enti governativi. Il totale dei finanziamenti nei confronti dei Paesi verso i quali l’esposizione complessiva è superiore a euro 150 milioni – che rappresentano oltre il 95% di dette esposizioni – al 31 marzo 2014 ammonta a euro 25.540 milioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischio di liquidità</u> <p>Il rischio di liquidità consiste nel <i>funding liquidity risk</i>, che attiene al rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento quando dovuti, e nel <i>market liquidity risk</i>, in relazione al quale vanno considerati gli effetti derivanti dalla pronta liquidabilità degli <i>asset</i> detenuti come <i>cash reserve</i>, su cui possono incidere variazioni repentine delle condizioni di mercato (tassi di interesse e merito creditizio in particolare), il fattore "scala dimensionale" nonché le conseguenze di possibili <i>downgrade</i> sulle quotazioni dei titoli detenuti.</p>
-----	---	---

- Rischi relativi alle esposizioni infragruppo

L'adozione del principio di autosufficienza da parte delle *subholding* del Gruppo ha portato ad adottare politiche molto severe in tema di riduzione del *funding gap* non solo in Italia, ma in tutte le *subsidiaries*. Un eventuale deterioramento, percepito o reale, del profilo di rischio creditizio (in particolare italiano) potrebbe avere un significativo effetto negativo prevalentemente sui costi di finanziamento e di conseguenza sui risultati operativi e finanziari di UniCredit e del Gruppo.

- Rischio di mercato

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali, *inter alia*, la fluttuazione dei tassi di interesse o le variazioni dei tassi di cambio.

- Rischio di credito

Il Gruppo è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia che si sostanziano, tra l'altro, nella possibilità che le proprie controparti contrattuali non adempiano alle proprie obbligazioni di pagamento nonché nella circostanza che le società del Gruppo concedano, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbero concesso o che comunque avrebbero concesso a differenti condizioni. A tal riguardo, a fronte del contesto economico, si potrebbe verificare un'ulteriore riduzione del reddito disponibile delle famiglie e della redditività delle imprese e/o un ulteriore impatto negativo sulla capacità della clientela bancaria di onorare gli impegni assunti e determinare, conseguentemente, un significativo peggioramento della qualità del credito del Gruppo. Non si può infine escludere che si verifichino eventuali perdite su crediti in misura eccedente il livello degli accantonamenti effettuati, con conseguenti effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UniCredit.

- Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati

L'eventuale inadempimento delle controparti alle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti derivati stipulati con UniCredit o società del Gruppo e/o il realizzo o la liquidazione delle relative garanzie collaterali, ove presenti, a valori non sufficienti, possono avere effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

- Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso e agli interventi delle autorità di vigilanza

In numerosi casi sussiste una notevole incertezza circa il possibile esito dei procedimenti giudiziari pendenti e l'entità dell'eventuale perdita. In tali casi, finché sussiste l'impossibilità di prevedere gli esiti e stimare le eventuali perdite in modo attendibile, non vengono effettuati accantonamenti.

- Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche

L'attività del Gruppo è legata alle variazioni dello scenario macroeconomico delle aree in cui opera ed alla normativa ivi applicabile. In particolare, l'Italia costituisce il principale mercato in cui il Gruppo opera; pertanto, qualora in Italia dovessero persistere condizioni economiche avverse, dovesse manifestarsi una situazione di perdurante incertezza politico-economica e/o l'eventuale ripresa economica dovesse rivelarsi più lenta rispetto agli altri Paesi dell'area OCSE, potrebbero verificarsi ulteriori effetti negativi rilevanti sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UniCredit.

Con riferimento ai Paesi dell'Europa Centro Orientale (CEE, *Central Eastern Europe*) dove il Gruppo è attivo con una significativa presenza (inclusi, tra gli altri, la Polonia, la Turchia, la Russia, la Croazia, la Repubblica Ceca, la Bulgaria e l'Ungheria), i rischi e le incertezze ai quali il Gruppo è esposto assumono caratterizzazioni di natura e intensità diverse a seconda dei Paesi e l'appartenenza o meno all'Unione Europea costituisce solo uno dei fattori principali da considerare. I Paesi della CEE, sono stati storicamente caratterizzati da alta volatilità nel mercato dei capitali e dei cambi, oltre che da un certo grado di instabilità politica, economica e finanziaria, come mostra anche la più recente tensione tra Ucraina e Russia. In alcuni casi, i Paesi della CEE sono contraddistinti da un minore livello di sviluppo del sistema politico, finanziario e giudiziario. Inoltre tassi di crescita dei Paesi della CEE più bassi rispetto ai livelli registrati in passato, unitamente alle ripercussioni negative su tali Paesi derivanti dalle incertezze relative alle economie dell'Europa Occidentale, potrebbero incidere negativamente sul raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo.

- Rischi operativi e relativi alla gestione dei sistemi informatici

Il Gruppo UniCredit è esposto ai rischi operativi, quali ad esempio il rischio di perdite derivanti da frodi interne od esterne, attività non autorizzate sul mercato dei capitali, interruzione e/o malfunzionamento dei servizi e dei sistemi (compresi quelli di natura informatica), errori, omissioni e ritardi nella prestazione dei servizi offerti, inadeguatezza o non corretto funzionamento delle procedure aziendali, errori o carenze delle risorse umane, reclami della clientela, distribuzione dei prodotti non in conformità alle normative a presidio della prestazione dei servizi di investimento, sanzioni derivanti da violazioni normative così come al mancato rispetto delle procedure relative all'identificazione, monitoraggio e gestione dei rischi stessi.

- Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2013 – 2018

In data 11 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato il Piano Strategico 2013-2018.

Il Piano Strategico 2013-2018 si basa su una serie di stime ed ipotesi relative alla realizzazioni di

		<p>azioni che dovranno essere intraprese da parte del <i>management</i> nell'arco temporale del Piano.</p> <p>Fra le principali ipotesi poste alla base del Piano Strategico 2013-2018 sono incluse assunzioni relative allo scenario macroeconomico, sui quali il <i>management</i> non può influire, nonché ipotesi relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali il <i>management</i> può solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi o variare nel periodo del piano. Tali circostanze potrebbero pertanto comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni contenute nel Piano e pertanto potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo.</p> <p>A fronte dell'incertezza che caratterizza non solo i dati previsionali, ma anche gli effetti che le azioni e le scelte gestionali del <i>management</i> sulla base del Piano Strategico 2013-2018 possono produrre, gli investitori sono invitati a non fare esclusivo affidamento su tali dati nell'assumere le proprie decisioni di investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi all'esercizio del <i>Goodwill Impairment Test</i></u> <p>I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica della recuperabilità dell'avviamento (in particolare i flussi di cassa previsti per le varie CGU²³, nonché i tassi di attualizzazione utilizzati) sono significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato che potrebbe registrare mutamenti ad oggi non prevedibili. L'effetto di questi mutamenti, nonché di cambiamenti delle strategie aziendali, sulla stima dei flussi di cassa delle diverse CGU e sulle principali assunzioni adottate, potrebbe pertanto condurre nei bilanci dei prossimi esercizi a risultati diversi da quelli riportati nel bilancio consolidato di UniCredit Group al 31.12.2013, con la conseguenza che i risultati dei prossimi test di sostenibilità dell'avviamento potrebbero manifestare un valore recuperabile inferiore al valore di carico e quindi rilevare l'esigenza di procedere a una ulteriore svalutazione dell'avviamento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</u> <p>Il Gruppo UniCredit è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse Autorità in tutti i Paesi in cui opera. Nonostante il Gruppo UniCredit abbia in essere procedure e politiche interne volte ad adempiere in modo appropriato ai requisiti normativi e regolamentari tempo per tempo applicabili, non possono tuttavia escludersi violazioni, con possibili effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.</p> <p>Peraltro, l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare potrebbe comportare costi di implementazione e/o adeguamento ovvero impatti sull'operatività dell'Emittente. In particolare, tra le principali novità normative e regolamentari che sono in corso di definizione o attuazione alla data del Documento di Registrazione, si annoverano (i) le normative comunitarie e nazionali che recepiscono l'insieme dei provvedimenti sul capitale e sulla liquidità delle banche noti come "Basilea III", (ii) la direttiva BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive) concernente l'istituzione di un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento, (iii) l'insieme delle norme che istituiscono e disciplinano l'Unione Bancaria (cui sono soggette le banche dell'Area Euro e degli altri Stati Membri che aderiscano alla stessa) e che comprende il meccanismo di vigilanza unico, il meccanismo unico di risoluzione ed i sistemi di garanzia dei depositi, (iv) la proposta della Commissione Europea di riforma strutturale del settore bancario dell'UE pubblicata il 29 gennaio 2014 che tiene conto della relazione del gruppo di esperti di alto livello (Gruppo Liikanen) e (v) la revisione del quadro normativo sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID2 e MiFIR2).</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi all'entrata in vigore e alla modifica di nuovi principi contabili e/o regolamentari</u> <p>Per effetto dell'entrata in vigore e della successiva applicazione di nuovi principi contabili e/o regolamentari e/o di modifiche di <i>standard</i> esistenti, il Gruppo potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e/o regolamentare di alcune operazioni e dei relativi oneri / proventi, con possibili effetti significativi, anche negativi, sia rispetto all'attuale patrimonio che alle stime contenute nei piani finanziari per gli esercizi futuri.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Informativa relativa alle quote rappresentative del capitale di Banca d'Italia</u> <p>Nel gennaio 2014, il Parlamento italiano ha approvato una legge sulla valutazione delle quote di partecipazione in Banca d'Italia sulla base di una valutazione di euro 7,5 miliardi per il 100%, anche in considerazione della valutazione effettuata da un panel di esperti per conto della Banca d'Italia usando un Dividend Discount Model di lungo termine. Secondo la legge (D.L. 133/2013), le azioni in eccesso al 3% devono essere vendute a investitori che abbiano alcune caratteristiche e Banca d'Italia può facilitare la creazione di un mercato con un riacquisto temporaneo. Le azioni in eccesso rispetto al 3% non daranno diritto a dividendi dopo 3 anni.</p> <p>Al 31 dicembre 2013, ante valutazione, UniCredit deteneva una quota del 22,1% per un valore contabile al costo storico di euro 284 milioni classificata tra i titoli disponibili per la vendita. La valutazione effettuata al 31 dicembre 2013, in linea con quella effettuata dal panel di esperti incaricato da Banca d'Italia, ha generato una plusvalenza netta pari a euro 1,2 miliardi (dopo il pagamento di un'imposta di euro 0,2 miliardi), contabilizzata nel conto economico del quarto trimestre 2013, che ha a sua volta generato un impatto positivo di ca. 35 pb sul Common Equity Tier 1 che, anticipando pienamente gli effetti di Basilea 3, ha portato il CET1 ratio fully loaded al 9,36%. Il CET1 ratio</p>
--	--	---

²³ Le CGU (Cash Generating Unit) corrispondono ai Segmenti di attività oggetto del Segment Reporting come da Nota Integrativa Parte L del Bilancio Consolidato di UniCredit Group al 31.12.2013.

		<p>anticipando gli effetti di Basilea 3 come in vigore al 2014 è pari al 10,4%. Il guadagno dalla valutazione della quota in Banca d'Italia non ha nessun impatto sul Core Tier 1 ratio secondo Basilea 2.5 a dicembre 2013.</p> <p>Con riguardo alla predetta plusvalenza di euro 1,2 miliardi netta (euro 1,4 miliardi al lordo delle relative imposte) si ricorda che, essendo attualmente in corso approfondimenti da parte delle autorità competenti, nazionali e internazionali, in merito all'applicazione degli IAS/IFRS alla transazione, potrebbe emergere una differente interpretazione dei principi contabili rispetto all'approccio adottato, determinando a parità di redditività complessiva, l'imputazione del beneficio da valutazione a patrimonio netto e non in conto economico. In caso di valutazione a patrimonio netto la perdita netta di gruppo sarebbe più elevata di euro 1,2 miliardi nel quarto trimestre 2013 e nell'esercizio 2013, mentre il CET1 ratio anticipando pienamente gli effetti di Basilea 3 rimarrebbe invariato al 9,4% (CET1 ratio phased-in diventerebbe 10,0%).</p> <p>Al 31 marzo 2014, le nuove quote del capitale di Banca d'Italia continuano ad essere classificate nel portafoglio degli investimenti disponibili per la vendita per un valore di 1.659 milioni.</p> <p>In data 23 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale la Legge n. 89/2014 di conversione del Decreto Legge n. 66 del 24 aprile 2014 che prevede l'incremento dell'aliquota a cui deve essere sottoposto il maggior valore delle nuove quote di Banca d'Italia (dal 12% al 26%). Tale incremento di aliquota comporta un onere fiscale addizionale, pari a circa 215 milioni, che troverà riscontro nella situazione finanziaria al 30 giugno 2014.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e passività dell'Emittente</u> <p>In conformità alla disciplina dettata dagli IFRS, l'Emittente procede a formulare valutazioni, stime e ipotesi in conformità alla disciplina dettata dai principi stessi che ne influenzano l'applicazione e si riflettono sugli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa alle attività/passività potenziali.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Avvertenze</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Credit spread</u> <p>Il valore di <i>credit spread</i> (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>mid swap</i>) è pari a +98 <i>bps</i>. alla data del 20 giugno 2014. Si invitano dunque gli investitori a considerare tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente. Si segnala che valori più elevati del <i>credit spread</i> (da intendersi anche comparativamente rispetto ad emittenti assimilabili per tipologia, dimensione, <i>rating</i>, ecc.) sono generalmente associati ad una percezione di maggiore rischiosità dell'emittente da parte del mercato.</p>
D.6	Principali rischi specifici per i Titoli	<p>Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto ai seguenti rischi:</p> <p><u>Fattori di rischio generali connessi a un investimento in <i>covered warrant</i></u></p> <p>Caratteristiche generali dei <i>covered warrant</i>. I <i>covered warrant</i> sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione e hanno, pertanto, caratteristiche in comune con i contratti di opzione.</p> <p>Elevata rischiosità dei <i>covered warrant</i>, loro complessità e possibile non appropriatezza per il profilo di rischio degli investitori. I <i>covered warrant</i>, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento.</p> <p>Effetto Leva. Una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente significativa può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del <i>covered warrant</i>, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso.</p> <p>Rischio di Opzione. I <i>covered warrant</i>, pertanto, incorporano più opzioni sul Sottostante. L'eventuale importo corrisposto alla scadenza o a una data di liquidazione anticipata dipende dal valore delle opzioni. Prima della liquidazione dei <i>covered warrant</i>, una variazione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo del <i>covered warrant</i>.</p> <p>Rischio relativo al livello dello <i>Strike Price</i>. Il rendimento del <i>Covered Warrant</i> è calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto a un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento, denominato <i>Strike Price</i>. Il posizionamento dello <i>Strike</i></p>

Price, pertanto, influenza il rendimento del *Covered Warrant*.

Fattori di rischio specifici connessi a un investimento nei *Covered Warrant* di cui al Programma

Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento. L'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Covered Warrant* alla scadenza.

Rischio di perdita del capitale investito. Nel caso in cui la performance del Sottostante sia negativa, l'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio di perdita del capitale investito.

Rischio di cambio. Variazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Emissione ovvero la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione, a seconda del caso, possono influenzare anche significativamente il valore dei *Covered Warrant* ovvero l'ammontare dell'Importo di Liquidazione

Rischio relativo al deprezzamento dei *Covered Warrant* in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione. Il Prezzo di Emissione dei *Covered Warrant* potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Covered Warrant* in sede di mercato secondario.

Commissioni di esercizio/negoziazione. I potenziali investitori nei *Covered Warrant* dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio.

Rischio di liquidità. Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori potrebbero avere difficoltà a procedere a un disinvestimento dei propri *Covered Warrant* e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato e alle caratteristiche dei *Covered Warrant*).

Assenza di interessi/dividendi. I *Covered Warrant* conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i *Covered Warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente.

Rischio di determinazioni autonome da parte dell'Agente per il Calcolo. Le determinazioni dell'Agente per il Calcolo saranno considerate definitive e vincolanti per i Portatori, salvo il caso di errore manifesto, e potrebbero influire negativamente sul valore dei *Covered Warrant*.

Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei Sottostanti. In tale circostanza il valore dell'attività sottostante rilevato alla Data di Valutazione del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei *Covered Warrant Call* (o a maggiori rendimenti nel caso dei *Covered Warrant Put*).

Rischio connesso alle modalità di esercizio dei *Covered Warrant*. I potenziali investitori sono invitati a leggere attentamente i Termini e Condizioni dei Titoli per accertarsi che i Titoli siano esercitabili durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza e di quali siano i termini e le modalità per il loro esercizio.

Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei *Covered Warrant* di stile "americano". Qualora il numero totale di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo indicato nelle Condizioni Definitive, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i *Covered Warrant* di stile "americano" che vorrebbe esercitare.

Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei *Covered Warrant* nel caso in cui non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche.

Eventi di Turbativa del Mercato. Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato.

Rischio di potenziali conflitti di interessi. I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto

		<p>con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione.</p> <p>Rischi inerenti a modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi</p> <p>Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità.</p> <p>Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.</p> <p>Rischio connesso al fatto che le caratteristiche dei Sottostanti potrebbero non rispettare i requisiti richiesti da Borsa Italiana ai fini dell'ammissione a quotazione dei <i>Covered Warrant</i>.</p> <p>Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante.</p> <p>Rischio di sostituzione dell'Emittente, dell'Agente per il Calcolo, e dell'Agente per il Pagamento a ragionevole discrezione dell'Emittente e senza il preventivo assenso dei Portatori.</p>
		<p>Gli strumenti finanziari derivati, quali i <i>Covered Warrant</i>, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> (premio) più le commissioni, laddove il <i>Covered Warrant</i> giunga a scadenza senza alcun valore.</p>

SEZIONE E – OFFERTA

E.2 b	Ragioni dell'Offerta e Impiego dei proventi	L'Emittente intende utilizzare il ricavato dell'emissione per la copertura di determinati rischi o per i propri scopi societari generali, e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti o adempimento di determinati rapporti contrattuali).
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non Applicabile
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<p>I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione. A titolo esemplificativo, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Società appartenenti al medesimo Gruppo dell'Emittente (Gruppo UniCredit) possono avere un interesse proprio nell'operazione, in quanto potrebbero ricevere commissioni diverse dalle commissioni normalmente percepite per il servizio reso (ad es. commissioni di strutturazione), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. • I Titoli potranno essere quotati e negoziati in un mercato regolamentato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero o altra sede di negoziazione gestiti direttamente dall'Emittente o indirettamente da società appartenenti al Gruppo UniCredit o da società partecipate dall'Emittente. L'appartenenza di tali soggetti al Gruppo UniCredit o l'esistenza di rapporti di partecipazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. • I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX, e il ruolo di specialista nel mercato SeDeX potrà essere svolto da UniCredit Bank AG, che è una società appartenente al Gruppo UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. • Qualora l'Agente per il Calcolo sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza di tale soggetto e dell'Emittente al medesimo gruppo bancario può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente	Non Applicabile

GLOSSARIO

Agente per il Calcolo	UniCredit Bank AG o altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive (o qualsiasi successore).
Agente Principale	UniCredit S.p.A. o altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive (o qualsiasi successore).
Agente per il Pagamento	UniCredit Bank AG o altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive (o qualsiasi successore).
Agente per il Pagamento Secondario	Il soggetto eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive (o qualsiasi successore).
Altro Mercato	Con riferimento a un Sottostante che sia: (i) un Tasso di Cambio, ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dal Mercato di Riferimento sul quale il Tasso di Cambio rilevante è quotato o negoziato, (ii) un Titolo di Stato, un mercato regolamentato diverso dal Mercato di Riferimento in cui il Titolo di Stato è quotato.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A.
Caso di Fusione	Con riferimento alla Società Emittente le Azioni e alle relative Azioni, ogni caso di: <ul style="list-style-type: none">(i) riclassificazione o scambio di tali Azioni a cui consegua il trasferimento di tutte dette Azioni in circolazione – o l’impegno irrevocabile a trasferirle – a un’altra persona fisica o giuridica;(ii) concentrazione o fusione in senso stretto per incorporazione o scambio obbligatorio di Azioni tra la Società Emittente le Azioni e un’altra persona fisica o giuridica (ad esclusione di un’eventuale concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio di azioni in cui detta Società Emittente le Azioni continui a esistere come soggetto risultante dalla predetta fusione o concentrazione senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione); o(iii) un’offerta di acquisto o di scambio, una sollecitazione, una proposta o ogni altro negozio simile da parte di una persona fisica o giuridica per acquistare o in altro modo ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente le Azioni a cui consegua il trasferimento o un impegno irrevocabile a trasferire tutte le suddette Azioni (ad esclusione di quelle possedute o controllate dal soggetto che lancia l’offerta); o(iv) concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio vincolante di azioni tra la Società Emittente le Azioni o società da questa controllate

e un'altra persona giuridica, operazione a seguito della quale detta Società Emittente le Azioni continui a esistere senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione, ma, piuttosto, operazione a seguito della quale le Azioni in circolazione (ad esclusione delle Azioni detenute o controllate da tale persona giuridica) nel periodo di tempo che immediatamente precede tale operazione rappresentino collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazione nel periodo di tempo immediatamente successivo alla stessa purché, in ogni caso, la data della Fusione corrisponda alla Data di Valutazione o sia questa precedente o, ove vi fosse più di una Data di Valutazione, corrisponda alla Data di Valutazione finale; o

- (v) eventuali ulteriori eventi indicati come tali nelle Condizioni Definitive.

Collocatori

In caso di offerta dei *Covered Warrant*, le banche e gli intermediari finanziari che collocheranno i *Covered Warrant*.

Componente dell'Indice

Ciascuna attività componente l'Indice, come specificata dal relativo Sponsor.

Condizioni Definitive

Le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei Titoli. Le Condizioni Definitive sono trasmesse all'autorità competente dall'Emittente o dai suoi agenti, in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o entro la Quotazione o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile e messe a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente nonché negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive, quali, a esempio, il sito *internet* del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

CONSOB

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

***Covered Warrant* o Titoli**

I *covered warrant* che saranno di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma.

Data di Emissione

Con riferimento a ciascuna Serie, la data di emissione indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio

Con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio:

- (i) di stile "europeo", la relativa Data di Scadenza così come specificata nelle Condizioni Definitive;
- (ii) di stile "americano", la relativa Data di Esercizio Effettivo.

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, l'esercizio dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*,

secondo le modalità indicate alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.6, del Prospetto di Base, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio Effettivo

La data di esercizio effettivo definita alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.6, del Prospetto di Base, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Liquidazione

Il quinto Giorno Lavorativo che segue la Data di Valutazione o il diverso Giorno Lavorativo indicato nelle Condizioni Definitive.

Data di Osservazione del Tasso di Conversione

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive:

- (a) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, la Data di Valutazione;
- (b) con riferimento ai *Covered Warrant* su Commodities, Indici, Azioni, Titoli di Stato e Futures su Tassi di Interesse, il primo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Data di Scadenza

Con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i *Covered Warrant* scadono ed è indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Valutazione

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive:

- (a) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, ai *Covered Warrant* su Indici e ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, la data che cadrà:
 - (i) in caso di *Covered Warrant* di stile "europeo", alla Data di Scadenza;
 - (ii) in caso di *Covered Warrant* di stile "americano", alla Data di Scadenza in caso di esercizio di *Covered Warrant* alla Data di Scadenza o il primo giorno successivo alla Data di Esercizio Effettivo in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio;
- (b) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, la data che cadrà:
 - (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - con riferimento alle Azioni italiane, il giorno immediatamente precedente la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - con riferimento alle Azioni Europee e alle Azioni USA, alla Data di Scadenza del *Covered Warrant*;

- con riferimento alle Azioni diverse dalle Azioni Europee e dalle Azioni USA, alla Data di Scadenza o la data indicata come tale nelle Condizioni Definitive;
- (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
- con riferimento alle Azioni italiane, nonché alle Azioni USA, alla Data di Esercizio Effettivo;
 - con riferimento alle Azioni Europee, il primo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
 - con riferimento alle Azioni diverse dalle Azioni Europee e dalle Azioni USA, alla Data di Esercizio Effettivo o alla data indicata come tale nelle Condizioni Definitive.
- (c) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, la data che cadrà:
- (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
- alla Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
- (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
- il primo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
- (d) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, la data che cadrà:
- (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
- alla Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
- (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
- alla Data di Esercizio Effettivo.

Nel caso in cui una Data di Valutazione cada in un giorno che non sia un Giorno di Negoziazione, tale Data di Valutazione sarà posticipata al primo Giorno di Negoziazione immediatamente

	successivo.
Direttiva Prospetti o Direttiva	La Direttiva 2003/71/CE così come successivamente modificata e integrata
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione relativo all'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013, come aggiornato e modificato da ogni successivo supplemento.
Emittente o UniCredit o Banca	“UniCredit, società per azioni” e in forma abbreviata “UniCredit S.p.A.”, con Sede Sociale in Roma, via Alessandro Specchi, 16 e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A.
Equo Valore di Mercato del Sottostante	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la ragionevole prassi di mercato, come determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente per il Calcolo dà indicazione delle modalità seguite per addivenire alla determinazione di tale valore, mediante pubblicazione di un avviso diffuso al pubblico secondo le modalità alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.4, del Prospetto di Base o tramite il mercato su cui i <i>Covered Warrant</i> sono quotati.
Evento di Turbativa del Mercato	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi della Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base, costituisce un Evento di Turbativa del Mercato.
Evento Rilevante	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi della Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base, costituisce un Evento Rilevante.
Future di Riferimento	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Futures</i> su Tassi di Interesse, indica il contratto <i>future</i> utilizzato come Sottostante.
Giorno di Negoziazione	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, con riferimento: <ul style="list-style-type: none"> (i) agli Indici, qualsiasi giorno in cui lo <i>Sponsor</i> pubblica il livello dell'Indice; (ii) alle Azioni e ai Tassi di Cambio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo e in cui tale Sottostante è regolarmente quotato; (iii) alle <i>Commodities</i>: <ul style="list-style-type: none"> (a) in relazione all'Oro e all'Argento, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la London Bullion Market Association pubblica il Prezzo di Riferimento,

- (b) in relazione al Future su Greggio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il mercato NYMEX pubblica il Prezzo di Riferimento; e
- (c) in relazione a eventuali ulteriori *Commodities* indicate o descritte nelle Condizioni Definitive, il giorno specificato come tale nelle medesime Condizioni Definitive;
- (iv) ai Titoli di Stato, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Borsa di Riferimento pubblica il Prezzo di Riferimento;
- (v) ai *Futures* su Tassi di Interesse, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Borsa di Riferimento pubblica il Prezzo di Riferimento;

Laddove in uno di tali giorni abbia luogo un Evento di Turbativa del Mercato, tale giorno non potrà essere considerato un Giorno di Negoziazione.

Giorno di Turbativa del Mercato

Qualsiasi giorno in cui si sia verificato un Evento di Turbativa del Mercato.

Giorno Lavorativo

Qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer 2 (TARGET 2)*, salvo quanto diversamente specificato nelle Condizioni Definitive.

Gruppo UniCredit o Gruppo

UniCredit S.p.A., unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento.

Importo di Liquidazione

Per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, l'ammontare in Euro da riconoscere al Portatore, calcolato come segue:

- nel caso di *Covered Warrant* di tipo *Call*, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di *Covered Warrant* contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;
- nel caso di *Covered Warrant* di tipo *Put*, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di *Covered Warrant* contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.

L'Importo di Liquidazione sarà arrotondato al quinto decimale, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Insolvenza

Con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, salvo quanto

diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il caso in cui, a seguito di liquidazione volontaria o coattiva, di dichiarazione di fallimento o di insolvenza, di scioglimento o di analoghe procedure concorsuali a cui sia sottoposta la Società Emittente le Azioni:

- a) sia disposto il trasferimento di tutte le Azioni della Società Emittente le Azioni a un amministratore fiduciario, a un liquidatore o a altro soggetto con funzioni analoghe; o
- b) la legge vieti ai detentori delle Azioni di trasferirle.

Lotto Minimo di Esercizio

Con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di *Covered Warrant* e relativi multipli per il quale è consentito l'esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Lotto Minimo di Negoziazione

Con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di *Covered Warrant* negoziabili, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Mercato o Mercato di Riferimento o Borsa di Riferimento

Ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle Condizioni Definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione del Sottostante o, nel caso di *Covered Warrant* su Indici, in cui la negoziazione delle Componenti dell'Indice è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente per il Calcolo abbia stabilito che in tale mercato sostitutivo la liquidità relativa al Sottostante sia confrontabile con quella del Mercato d'origine).

Mercato Correlato

Ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti derivati sul Sottostante, secondo le determinazioni dell'Agente per il Calcolo, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Modulo di Adesione

In caso di Offerta dei Titoli, il modulo di adesione da utilizzarsi ai fini dell'adesione alle Singole Offerte.

Multiplo

La quantità di Sottostante controllato da un singolo *Covered Warrant*, indicato per ciascuna Serie nelle Condizioni Definitive.

Ai sensi delle istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, il Multiplo deve essere, salvo quanto diversamente disposto da Borsa Italiana:

- (a) pari a 0,1 qualora l'attività sottostante sia costituita da azioni italiane negoziate nei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana;
- (b) pari a 0,0001 qualora il sottostante sia costituito da indici gestiti da Borsa Italiana o da società con le quali Borsa Italiana abbia stipulato appositi accordi.

Con riferimento a Sottostanti diversi da quelli di cui ai precedenti punti (a) e (b), il Multiplo sarà determinato discrezionalmente dall'Emittente al momento dell'emissione in modo che il prezzo del

Covered Warrant appartenga allo stesso ordine di grandezza del prezzo dei *covered warrant* aventi lo stesso sottostante quotati sul SeDeX o su altro mercato regolamentato italiano o estero avente pari requisiti di efficienza e trasparenza. Tale Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Nazionalizzazione

Con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, la circostanza in cui tutte le Azioni ovvero tutto o una parte sostanziale del patrimonio della Società Emittente le Azioni siano oggetto di nazionalizzazione, di esproprio o comunque dell'obbligo di trasferimento ad un'agenzia o ad un'autorità governativa o ad un altro ente parastatale.

Nota di Sintesi

La nota di sintesi, redatta in conformità all'Articolo 5, secondo comma, all'Allegato 4 della Direttiva Prospetti e all'Allegato XXII al Regolamento (CE) n. 809/2004, come modificato.

Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione

La nota di sintesi relativa a ciascuna Offerta e/o Quotazione allegata alle Condizioni Definitive.

Ora di Riferimento

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'ora in cui è solitamente pubblicato il Prezzo di Riferimento.

Paese Rilevante

Con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio indica, rispetto a ciascun Tasso di Cambio:

- (a) ogni Paese (o autorità politica o di vigilanza) in cui la Valuta di Riferimento di tale Tasso di Cambio o la Valuta di Liquidazione abbia corso legale; e
- (b) ogni Paese o autorità politica o di vigilanza con cui la Valuta di Riferimento di tale Tasso di Cambio o Mercato di Riferimento abbia un collegamento sostanziale; al fine di determinare quando si verifica tale collegamento, l'Agente per il Calcolo può, senza alcuna limitazione, fare riferimento a quei fattori che ritenga appropriati.

Periodo di Esercizio

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il periodo di esercizio relativo ai *Covered Warrant*, che parte dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza (ore 10.00, ora di Milano).

Periodo di Offerta

Il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Periodo di Valutazione

(i) nell'ipotesi di esercizio volontario del *Covered Warrant*, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo e ha durata di otto Giorni Lavorativi; (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Scadenza e ha durata di otto Giorni Lavorativi.

Portatore

Il titolare di ciascun *Covered Warrant*.

Premio o Prezzo dei <i>Covered Warrant</i>	Il prezzo di acquisto indicativo dei <i>Covered Warrant</i> come specificato nelle Condizioni Definitive.
Prezzo di Esercizio o <i>Strike Price</i>	Il prezzo di esercizio o <i>strike price</i> dei <i>Covered Warrant</i> indicato nelle Condizioni Definitive.
Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione	<p>Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:</p> <p>(A) <u>Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i></u></p> <p>(i) sarà pari a:</p> <p>(a) con riferimento all'Oro, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo di apertura di 1 Oncia <i>Troy</i> di Oro (rilevato alle ore 10,30 GMT), determinato alla Data di Valutazione dalla <i>London Bullion Market Association</i> e pubblicato alla pagina "GOFO" (<i>Gold</i>) di <i>Reuters</i>;</p> <p>(b) con riferimento all'Argento, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo giornaliero di 1 Oncia <i>Troy</i> di Argento (rilevato alle ore 12,00 GMT), determinato alla Data di Valutazione dalla <i>London Bullion Market Association</i> e pubblicato alla pagina "SIFO" (<i>Silver</i>) di <i>Reuters</i>;</p> <p>(c) con riferimento al <i>Future</i> su Greggio, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo ufficiale del Contratto <i>Future</i> sul Greggio <i>West Texas Intermediate</i> (WTI) (rilevato all'orario previsto dal mercato), calcolato alla Data di Valutazione dal mercato <i>NYMEX</i> e pubblicato alla pagina di <i>Reuters</i> indicata nelle Condizioni Definitive;</p> <p>(d) con riferimento a eventuali ulteriori <i>Commodities</i> indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, a un ammontare calcolato nella valuta e secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive;</p> <p>(ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.4, del Prospetto di Base o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.</p> <p>(B) <u>Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Indici:</u></p> <p>(i) sarà pari a:</p> <p>1. in caso di esercizio del <i>Covered Warrant</i> alla Data di Scadenza:</p>

- (a) Con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale di liquidazione dell'Indice pubblicato dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (b) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo di regolamento come calcolato dal Mercato Correlato per la liquidazione dei *futures* o opzioni sull'FTSE/MIB aventi data di scadenza coincidente con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*. Si precisa che, alla data di approvazione del Prospetto di Base, il prezzo di regolamento è pari al valore dell'Indice FTSE/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla data di scadenza. Qualora, entro il termine delle negoziazioni, non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'Indice, il Mercato Correlato ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'Indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione. Qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (c) con riferimento all'Indice NASDAQ100 e dell'Indice S&P500, la "*special quotation*" di ciascun Indice pubblicata dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi

come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari rispettivamente (A) al prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice NASDAQ100, e (B) al prezzo ufficiale di apertura (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice S&P500;

- (d) con riferimento all'Indice NIKKEI225, la "*special quotation*" dell'Indice pubblicata dal Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant* il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (e) nel caso dell'Indice DAX, il prezzo d'asta *intra-day* ore 13.00 dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (f) con riferimento a eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

2. In caso di esercizio dei *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:

- (a) con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *internet* www.euronext.com;
- (b) con riferimento all'Indice S&P500, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di

Valutazione sul sito *internet*
www.standardandpoor.com;

- (c) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo ufficiale di apertura pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *www.ftse.com*;
 - (d) con riferimento all'Indice NASDAQ100, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *internet* *www.nasdaq.com*;
 - (e) con riferimento all'Indice NIKKEI225, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *internet* *www.nni.nikkei.co.jp*;
 - (f) con riferimento all'Indice DAX, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicata dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *internet* *www.eurexchange.com*;
 - (g) con riferimento a eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.1, del Prospetto di Base o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.
- (C) Con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni:
- (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento alle Azioni italiane, il "prezzo di riferimento" della Borsa Italiana alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (b) con riferimento alle ulteriori Azioni europee, al prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (c) con riferimento alle Azioni USA, il prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione pubblicato sulla fonte di

rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;

- (d) con riferimento a eventuali ulteriori Azioni indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(D) Con riferimento ai Covered Warrant su Tassi di Cambio:

(i) sarà pari a:

- (a) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall' Euro/Dollaro, il *fixing* del tasso Euro/Dollaro, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
- (b) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/GBP, il *fixing* del tasso Euro/GBP, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
- (c) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/Yen, il *fixing* del tasso Euro/Yen, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
- (d) con riferimento a eventuali ulteriori Tassi di Cambio indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, al *fixing* calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(E) Con riferimento ai Covered Warrant su Titoli di Stato:

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive;

- (ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A), nn. 3 e 4, del Prospetto di Base o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(F) Con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse:

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B), n. 4 del Prospetto di Base o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

Prima Valuta	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella prima posizione di un Tasso di Cambio.
Programma	Il programma di offerta e quotazione di <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i> , <i>Covered Warrant</i> su Indici, <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, <i>Covered Warrant</i> su Azioni, <i>Covered Warrant</i> su Titoli di Stato, <i>Covered Warrant</i> su <i>Futures</i> su Tassi di Interesse di UniCredit S.p.A.
Prospetto di Base	Il presente prospetto di base relativo al Programma.
Responsabile del Collocamento	In caso di offerta dei <i>Covered Warrant</i> , il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei <i>Covered Warrant</i> di volta in volta offerti.
Revoca dalla quotazione	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, indica, in relazione a ogni Azione che sia quotata in un Mercato, la comunicazione emessa da tale Mercato di Riferimento sulla base delle regole di tale Mercato, con la quale si comunichi che le Azioni cessano o cesseranno di essere quotate o negoziate presso il Mercato per qualsiasi ragione diversa del Caso di Fusione, se tali Azioni non vengono immediatamente quotate o negoziate in altro mercato regolamentato che sia ritenuto dall'Agente per il Calcolo comparabile al Mercato in termini di liquidità.
Seconda Valuta	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, la valuta che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio.
Serie	Ciascuna serie di <i>Covered Warrant</i> di volta in volta offerta e/o quotata ai sensi del Programma.

Singola Offerta o Offerta	L'eventuale offerta di sottoscrizione della singola Serie di <i>Covered Warrant</i> di volta in volta rilevanti ai sensi del Programma, le cui specifiche caratteristiche sono contenute nelle Condizioni Definitive.
Singola Quotazione o Quotazione	La quotazione della singola Serie di <i>Covered Warrant</i> effettuata ai sensi del Programma.
Sistema di Gestione Accentrata o Clearing System	Monte Titoli S.p.A. o altra società di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.
Società Emittente le Azioni	Con riferimento al Sottostante relativo ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, la società che ha emesso tale Azione.
Sottostante o Sottostanti	<ul style="list-style-type: none"> (i) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i>, 1 oncia <i>troy</i> (un Oncia Troy) di oro (l'Oro), 1 Oncia <i>Troy</i> di argento (l'Argento), il contratto <i>future</i> sul greggio <i>west texas intermediate</i> (WTI) (il Future sul Greggio) o eventuali ulteriori <i>commodities</i> che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le Commodities); (ii) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX o eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, a condizione che tali indici siano notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente o composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al medesimo gruppo dell'Emittente. Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito <i>internet</i> dell'Emittente o del <i>provider/sponsor</i> dell'Indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi. (anche gli Indici); (iii) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP o eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i Tassi di Cambio); (iv) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le Azioni Europee), in U.S.A. (le Azioni USA) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le Azioni);

- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹, i titoli di Stato *Schatz*², *Bobl*³ e *Bund*⁴ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁵ e *OAT*⁶ emessi dal Tesoro Francese o eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**); e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁷, *Euro Bobl Future*⁸, *Euro Bund Future*⁹, *Euro BTP Future*¹⁰, *Three Month Euribor Future*¹¹ o eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

Il Sottostante dei *Covered Warrant* sarà rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento rientrano tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant*, il Sottostante sarà di volta in volta indicato e descritto nelle Condizioni Definitive.

Specialista sul mercato SeDeX

UniCredit Bank AG Milano o altro soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove i *Covered Warrant* siano quotati sul SeDeX, UniCredit Bank AG Milano ha accettato di sostenere la liquidità secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana. Ove l'attività di specialista fosse svolta da un diverso soggetto, quest'ultimo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Sponsor

Con riferimento a ciascun Indice, il soggetto che sarà specificato nelle Condizioni Definitive.

Tasso di Conversione

Il tasso di cambio applicabile per la conversione in Valuta di Liquidazione della Valuta di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, che coincide con il *fixing* del relativo tasso di cambio rilevato dalla Banca Centrale

¹ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

² I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

³ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 e i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 e i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁷ I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁸ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁹ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁰ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

	Europea o altra autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Osservazione del Tasso di Conversione, secondo i termini e le modalità indicate dalla Banca Centrale Europea o altra autorità competente (salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive).
Termini e Condizioni	Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l’Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi, riportate ai Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 della Sezione VI Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 2.1.12, 2.1.13 e 2.1.14,).
Termini e Condizioni dei Titoli	Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l’Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi, composte dai Termini e Condizioni e dalle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione.
Testo Unico	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato.
UniCredit Bank AG	Unicredit Bank AG, società costituita ai sensi delle leggi tedesche, con sede legale presso Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Monaco, Germania.
UniCredit Bank AG Milano	UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, con sede in Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C – 20154 Milano.
Valuta di Emissione	Euro, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.
Valuta di Liquidazione	Euro, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.
Valuta di Riferimento	La valuta di riferimento del Sottostante specificata nelle Condizioni Definitive.

I riferimenti normativi contenuti nel Prospetto di Base, ivi incluso il Glossario, devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati o sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove consentito o richiesto dal contesto, le definizioni e i termini al singolare comprendono anche i corrispondenti termini al plurale e viceversa.

2 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

2.1 Informazioni relative agli strumenti finanziari

2.1.1 Tipo e classe degli strumenti finanziari e codice ISIN

Gli strumenti finanziari sono *Covered Warrant* di stile americano o europeo, aventi i seguenti Sottostanti: *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse. Il codice ISIN e il *common code* saranno specificati nelle Condizioni Definitive.

2.1.2 Modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati, data di pagamento o di consegna, e metodo di calcolo

In relazione ai *Covered Warrant* validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, 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. Per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato l'Importo di Liquidazione, sarà calcolato come segue:

- (a) nel caso di *Covered Warrant* di tipo *Call*, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di *Covered Warrant* contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;
- (b) nel caso di *Covered Warrant* di tipo *Put*, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di *Covered Warrant* contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.

L'Importo di Liquidazione sarà arrotondato al quinto decimale, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

La Valuta di Liquidazione, che potrà essere diversa dalla Valuta di Emissione e dalla Valuta di Riferimento, sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere diversa dall'Euro. Qualora la Valuta di Liquidazione sia diversa dalla Valuta di Riferimento, sarà utilizzato il Tasso di Conversione tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.

Il pagamento è effettuato dall'Agente per il Pagamento mediante accredito sul conto dell'intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati entro cinque Giorni Lavorativi dalla relativa Data di Valutazione.

Qualora a causa del verificarsi di Eventi di Turbativa del Mercato nessuno dei Giorni Lavorativi che compongono il Periodo di Valutazione sia un Giorno di Negoziazione, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla scadenza del Periodo di Valutazione.

L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Agente per il Calcolo (come definito alla Sezione VI, Paragrafo 2.1.7.4), in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei *Covered Warrant*.

Estinzione Anticipata e rimborso

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Covered Warrant* sia divenuto contrario alla legge o, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o

eccessivamente oneroso o (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge o, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Covered Warrant*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Covered Warrant*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto al Paragrafo 2.1.7.3.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Covered Warrant* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio intermediario correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi dei Termini e Condizioni, per ogni *Covered Warrant* detenuto, un importo corrispondente all'Equo Valore di Mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori e in conformità alle previsioni contenute al Paragrafo 2.1.7.3.

2.1.3 Legge applicabile e Foro competente

I Titoli sono emessi in Italia o nel luogo in cui l'Agente per il Pagamento autentica il *Covered Warrant* Globale (come definito alla Sezione VI, Paragrafo 2.1.4) o dove lo stesso è depositato presso il relativo Sistema di Gestione Accentrata. Le disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 della Sezione VI Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 2.1.12, 2.1.13 e 2.1.14) sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana.

L'autorità giudiziaria competente in via esclusiva per le controversie relative ai Titoli sarà il Tribunale di Milano; l'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

2.1.4 Forma degli strumenti finanziari e regime di circolazione

Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive, al momento dell'emissione, i *Covered Warrant* sono emessi in regime di dematerializzazione, ai sensi del Testo Unico e della relativa normativa regolamentare di attuazione e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari 6 (**Monte Titoli**). Non saranno emessi certificati rappresentativi dei *Covered Warrant*. È tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Testo Unico. Il trasferimento dei *Covered Warrant* avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli, sul quale i *Covered Warrant* risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

I *Covered Warrant* possono altresì essere rappresentati da un titolo globale (il ***Covered Warrant Globale***) depositato presso *Clearstream* o *Euroclear* oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive. I *Covered Warrant* sono trasferibili in conformità alle norme e i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata.

2.1.5 Valuta di emissione dei Titoli

I *Covered Warrant* sono denominati in Euro o nella Valuta di Emissione indicata nelle Condizioni Definitive.

2.1.6 *Status dei Titoli e Ranking* (“grado di subordinazione”)

I diritti connessi ai *Covered Warrant* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni e i privilegi di legge.

2.1.7 *Diritti connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio*

2.1.7.1 *Esercizio dei Covered Warrant*

Il Portatore ha il diritto di ricevere a seguito dell'esercizio dei *Covered Warrant*, il pagamento di un importo in contanti, vale a dire l'Importo di Liquidazione.

Procedura di Esercizio Volontario

L'esercizio di ciascuna Serie di *Covered Warrant* è volontario durante il Periodo di Esercizio o alla Data di Scadenza, come indicato di seguito. Ogni Importo di Liquidazione sarà accreditato, entro i cinque Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione, tramite l'Agente per il Pagamento, sul conto del relativo intermediario.

L'Agente per il Calcolo e l'Emittente non applicheranno alcun onere per l'esercizio dei *Covered Warrant*. Altre tasse, imposte e /o spese relative all'acquisto, alla detenzione, all'esercizio e alla vendita dei *Covered Warrant*, eventualmente applicate dall'intermediario incaricato dal Portatore, compreso qualsiasi applicabile costo di deposito, costo operativo o esercizio, costo di bollo, spese di bollo per fondo tasse, emissione, registrazione, trasferimento dei titoli e/o altre tasse o oneri che possano sorgere in relazione all'esercizio dei *Covered Warrant* sono a carico del Portatore.

Il Portatore ha diritto di esercitare, per il tramite del suo intermediario, il relativo *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio o alla Data di Scadenza. In entrambi i casi una comunicazione adeguatamente completa relativa all'esercizio volontario, secondo quanto disposto nell'Allegato III(C) alle Condizioni Definitive (la **Comunicazione di Esercizio Volontario**), deve essere consegnata in copia all'Agente per il Calcolo e, ove richiesto, all'Agente per il Pagamento Secondario prima delle 10.00 (ora di Milano) in uno dei modi seguenti, a seconda dei casi:

- (i) in un qualsiasi Giorno di Esercizio, durante il Periodo di Esercizio (la **Data di Esercizio Effettivo**), con riferimento ai *Covered Warrant* da esercitare prima della Data di Scadenza; o
- (ii) della Data di Scadenza, con riguardo ai *Covered Warrant* da esercitare alla Data di Scadenza.

Il Portatore dovrà altresì presentare al proprio intermediario una comunicazione di esercizio volontario conforme al modello allegato *sub* Allegato III(D) alle Condizioni Definitive.

La Comunicazione di Esercizio Volontario dovrà essere inoltrata al numero di *facsimile* indicato nella stessa comunicazione. Il Portatore deve consegnare la completa Comunicazione di Esercizio Volontario al proprio intermediario che avrà il compito di trasmettere tale comunicazione in copia sia all'Agente per il Calcolo che all'Agente per il Pagamento. Il modulo di Comunicazione di Esercizio Volontario è anche disponibile sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it.

Se la Comunicazione di Esercizio Volontario è consegnata dopo le 10.00 (ora di Milano) in qualsiasi Giorno di Esercizio durante il Periodo di Esercizio, si riterrà che tale Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata consegnata nel successivo Giorno di Esercizio, di modo che si riterrà che il Giorno di Esercizio coincida con la Data di Esercizio Effettivo.

Si riterrà che i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario siano validamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo o alla Data di Scadenza, secondo i casi, solo se, prima delle 16:00 (ora di Milano) di tale Data di Esercizio Effettivo o Data di Scadenza, i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario saranno stati accreditati sul conto dell'Agente per il Pagamento o, ove richiesto, dell'Agente per il Pagamento Secondario (i dettagli del cui conto saranno indicati nel modulo della Comunicazione di Esercizio Volontario). A questo scopo, il Portatore deve incaricare il suo intermediario che avrà il compito di richiedere il trasferimento dei *Covered Warrant* indicati di comune accordo.

Nel caso in cui un Portatore non adempia alle sue obbligazioni e in tal modo non consegna, dove applicabile, una Comunicazione di Esercizio Volontario adeguatamente completata secondo quanto sopra previsto, la Comunicazione di Esercizio Volontario sarà nulla e inefficace e i *Covered Warrant* verranno restituiti, l'Emittente non avrà alcun obbligo in relazione alla consegna della Comunicazione di Esercizio Volontario per tali *Covered Warrant* e nessuna responsabilità potrà essere attribuita all'Emittente in relazione a tale evento.

Nel caso in cui la Comunicazione di Esercizio Volontario dovesse essere successivamente corretta a richiesta dell'Agente per il Calcolo, tale comunicazione sarà considerata una nuova Comunicazione di Esercizio Volontario presentata nello stesso giorno in cui tale comunicazione corretta sarà consegnata all'Agente per il Calcolo.

Salvo quanto sopra stabilito, la consegna di una Comunicazione di Esercizio Volontario costituirà una scelta irrevocabile all'esercizio dei *Covered Warrant* specificati.

Il numero di *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario deve essere un multiplo del lotto Minimo di Esercizio altrimenti tale numero di *Covered Warrant* così indicato sarà arrotondato per difetto al precedente multiplo del Lotto Minimo di Esercizio e la Comunicazione di Esercizio Volontario non sarà considerata valida con riferimento ai *Covered Warrant* che eccedono tale numero arrotondato di *Covered Warrant*.

Il numero minimo di *Covered Warrant* indicato nella Comunicazione di Esercizio Volontario deve essere pari a un Lotto Minimo di Esercizio, altrimenti la Comunicazione di Esercizio Volontario non sarà considerata valida.

L'Agente per il Calcolo, secondo il suo prudente apprezzamento, stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l'Emittente e i Portatori.

Esercizio Automatico

L'esercizio dei *Covered Warrant* ammessi alla quotazione e negoziati sul mercato SeDeX è automatico alla Data di Scadenza. In tal caso l'esercizio avverrà senza la necessità di presentazione di alcuna comunicazione di esercizio da parte del portatore dei *Covered Warrant*.

L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione entro il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Agente per il Pagamento la propria volontà di rinunciare all'Esercizio dei *Covered Warrant* entro le ore 16.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione e, con esclusivo riferimento ai *Covered Warrant* aventi Sottostanti italiani, le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei *Covered Warrant*, il Portatore, per il tramite del suo intermediario, dovrà presentare all'Agente per il Pagamento per la/le Serie in suo possesso una dichiarazione di rinuncia all'esercizio che deve essere conforme al modello allegato *sub* Allegato III(A) alle Condizioni Definitive (la **Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio**). Il

Portatore dovrà altresì presentare al proprio intermediario una dichiarazione di rinuncia conforme al modello allegato *sub* Allegato III(B) alle Condizioni Definitive.

Nella Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio dovrà essere indicato quanto segue:

- il codice ISIN; e
- il numero dei *Covered Warrant* da non esercitare.

E' esclusa la revoca della dichiarazione di rinuncia all'esercizio ed è necessario che siano rispettati tutti i requisiti di cui al presente Paragrafo. In caso contrario l'Emittente avrà il diritto di esercitare comunque i *Covered Warrant*.

Qualora la rinuncia all'esercizio dei *Covered Warrant* non venisse espressa per ogni Serie per un numero multiplo intero pari al Lotto Minimo di Esercizio come rilevabile nelle Condizioni Definitive, saranno validi per la rinuncia all'Esercizio solo i *Covered Warrant* approssimati per difetto al valore più prossimo. Per i restanti *Covered Warrant* la richiesta di rinuncia all'esercizio non sarà considerata valida.

Qualora per i *Covered Warrant* per i quali si esprime la rinuncia all'Esercizio non venisse raggiunto un numero minimo pari al Lotto Minimo di Esercizio riportato per ciascuna Serie nelle Condizioni Definitive, la dichiarazione non sarà considerata valida.

Limitazioni all'esercizio dei Covered Warrant di stile "americano"

Ove indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente si riserva il diritto di limitare il numero di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitabile dai Portatori in qualsiasi Data di Esercizio (ad eccezione della Data di Scadenza) a un ammontare massimo specificato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, qualora il numero totale di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo indicato nelle Condizioni Definitive, il numero di *Covered Warrant* di stile "americano" che saranno effettivamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo verrà ridotto sino al numero massimo stabilito dall'Emittente.

I *Covered Warrant* di stile "americano" in eccedenza rispetto al numero massimo indicato nelle Condizioni Definitive saranno automaticamente esercitati alla Data di Esercizio immediatamente successiva, fatte salve le medesime limitazioni giornaliere di esercizio e le previsioni relative all'esercizio posticipato.

2.1.7.2 Acquisti di Covered Warrant da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Covered Warrant* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Covered Warrant* così acquistati.

2.1.7.3 Comunicazioni

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Ove i *Covered Warrant* siano quotati su Borsa Italiana ogni comunicazione avverrà attraverso un avviso pubblicato tramite Borsa Italiana. Altrimenti, salvo quanto diversamente stabilito dalla legge o previsto nelle Condizioni Definitive, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Covered Warrant* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano a diffusione nazionale o sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Covered Warrant* su Borsa Italiana, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione connessa ai *Covered Warrant* sarà pubblicata da Borsa Italiana, tramite avviso, secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

2.1.7.4 Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento

Agente per il Calcolo

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, UniCredit Bank AG, assume gli obblighi e svolge i compiti dell'Agente per il Calcolo, salvo che non decida di nominare un nuovo Agente per il Calcolo, secondo le disposizioni qui di seguito riportate.

L'Emittente, inoltre, si riserva il diritto di nominare un nuovo soggetto che svolga le funzioni di Agente per il Calcolo, purché la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina del nuovo Agente per il Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.1.7.3.

L'Agente per il Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente per il Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività a un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente per il Calcolo.

Agente per il Pagamento

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente per il Pagamento, che sarà UniCredit Bank AG, salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive o di nominare ulteriori Agenti per il Pagamento, purché la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente per il Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente per il Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.1.7.3.

L'Agente per il Pagamento agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

2.1.7.5 Modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi

In seguito all'emissione dei Titoli e durante la vita degli stessi, l'Emittente potrà apportare, modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 della Sezione VI del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 2.1.12, 2.1.13 e 2.1.14), senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, a condizione che (i) tali modifiche non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, e (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato o finalizzate a eliminare ambiguità o imprecisioni nel testo o (iii) che tali modifiche siano richieste, ai sensi della vigente disciplina, ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie presso il SeDeX.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.1.7.3 del Prospetto di Base.

2.1.7.6 Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, ulteriori *Covered Warrant* alle medesime condizioni, senza l'autorizzazione dei Portatori, così da formare unitamente ai presenti *Covered Warrant* una

singola serie fungibile. In questo caso, il termine "*Covered Warrant*" include anche tali *Covered Warrant* aggiuntivi.

2.1.7.7 Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Covered Warrant* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il **Sostituto**) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Covered Warrant*, siano garantite dall'Emittente in modo irrevocabile e incondizionato;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Covered Warrant* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana e ai Portatori con almeno 30 (trenta) giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto al Paragrafo 2.1.7.3.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nei Termini e Condizioni andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

Qualora il Sostituto dovesse essere un soggetto fiscalmente residente in Italia la tassazione dei *Covered Warrant* precedentemente descritta potrebbe subire modifiche.

2.1.7.8 Efficacia delle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi

La nullità o l'invalidità, parziale o totale, di una o più disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 2.1.12, 2.1.13 e 2.1.14) non comporta la nullità o comunque la invalidità delle restanti disposizioni. Le disposizioni, o parte delle medesime, nulle o invalide saranno sostituite nell'interesse dell'investitore e dell'Emittente, da disposizioni che siano valide, e che abbiano i medesimi effetti delle disposizioni, o parte delle medesime, che siano state sostituite. Si veda al riguardo il Paragrafo 2.1.7.5 del Prospetto di Base.

2.1.7.9 Altre disposizioni

L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione di tutti i *Covered Warrant* o di singole Serie, alla negoziazione presso altre borse valori europee e di adottare in tale contesto tutte le misure necessarie all'ammissione dei *Covered Warrant* alla negoziazione nelle singole borse. In tal caso, l'Emittente ha la facoltà di far esercitare il *Covered Warrant* al Portatore anche su sportelli di pagamento stranieri, di pagare l'importo della differenza in valuta estera, nonché di chiedere la quotazione dei *Covered Warrant* in valuta locale.

2.1.8 Data di Emissione

La Data di Emissione, con riferimento a ciascuna Serie, è indicata nelle Condizioni Definitive.

2.1.9 Data di Scadenza e Data di Esercizio

La Data di Scadenza indica, con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i *Covered Warrant* scadono ed è indicata nelle Condizioni Definitive.

La Data di Esercizio, con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio, indica (i) in caso di *Covered Warrant* di stile "europeo", la relativa Data di Scadenza così come specificata nelle Condizioni Definitive; (ii) in caso di *Covered Warrant* di stile "americano", la relativa Data di Esercizio Effettivo.

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, l'esercizio dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo le modalità indicate al Paragrafo 2.1.6, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

2.1.10 Modalità di regolamento dei Titoli

L'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo i termini e le modalità di cui al Paragrafo 2.1.6, obbliga l'Emittente a trasferire al Portatore un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei *Covered Warrant* comporta la consegna fisica del Sottostante.

2.1.11 Regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, previsti da norme italiane o straniere, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi dei *Covered Warrant*, sono a esclusivo carico dell'investitore. Di conseguenza, qualora si rendano necessarie trattenute a tali pagamenti, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Covered Warrant*.

L'Emittente non è tenuto a operare ritenute di fonte italiana sui redditi corrisposti a valere sui *Covered Warrant* salvo che, in considerazione della natura dell'investitore o della natura della transazione posta in essere dal medesimo, non rivesta, ai sensi della normativa italiana, anche il ruolo di intermediario incaricato dell'applicazione delle ritenute. In tale caso l'Emittente opererà le ritenute con le aliquote e le modalità ai sensi della vigente normativa applicabile.⁵⁸

Secondo una certa interpretazione, in linea con quella fornita dall'Amministrazione finanziaria, i redditi derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrants* rientrano nella categoria dei redditi diversi di natura finanziaria di cui all'art. 67, lett. c-quater) del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 ("TUIR").

In base a questa interpretazione, ai sensi della normativa vigente, se l'investitore è fiscalmente residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Covered Warrant* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle a esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, i redditi derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant* sono soggetti a un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%. Il percipiente può optare per i tre diversi criteri di applicazione dell'imposta sostitutiva di seguito elencati:

⁵⁸ Le informazioni fornite nel prosieguo del presente Paragrafo non rientrano nelle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi, riportate nei Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 della Sezione VI del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 4.1.12, 4.1.13 e 4.1.14) e riassumono la legislazione italiana e la prassi vigente in relazione al regime fiscale applicabile ai *Covered Warrant*. Le indicazioni di seguito riportate si basano sulle leggi vigenti in Italia alla data di redazione del Prospetto di Base e sono soggette a ogni variazione normativa intervenuta dopo tale data, variazione che potrebbe avere anche effetto retroattivo. Resta, inoltre, fermo che potrebbero risultare applicabili, a seconda dei casi e delle circostanze, anche disposizioni fiscali di paesi diversi dall'Italia, inclusa la normativa FATCA di diritto statunitense. Quanto di seguito riportato non intende offrire un quadro completo ed esaustivo di tutti i profili fiscali che potrebbero rilevare al fine di valutare la sottoscrizione, l'acquisto, il possesso o la cessione dei *Covered Warrant*. Non è altresì descritto il regime fiscale applicabile a tutte le possibili categorie di investitori, alcuni dei quali (come a esempio gli intermediari istituzionali) potrebbero essere soggetti a regimi speciali. Le informazioni fornite non descrivono il trattamento tributario di *Covered Warrant* la cui remunerazione è costituita dalla partecipazione ai risultati economici dell'Emittente o di altre società appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o dell'affare in relazione al quale i titoli sono stati emessi e dei *Covered Warrant* che prevedano regolamento mediante passaggio fisico del sottostante. I potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali per valutare accuratamente le conseguenze che possono derivare dalla sottoscrizione, dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione dei *Covered Warrant*.

- (1) Secondo il cosiddetto "regime della dichiarazione", che è il regime fiscale applicabile in via residuale e in assenza di opzione per gli altri regimi impositivi, alle suddette tipologie di investitori, l'imposta sostitutiva è applicata cumulativamente, su base annuale, sull'importo complessivo dei redditi, al netto delle eventuali perdite dello stesso tipo, realizzati in relazione a tutte le cessioni o i rimborsi dei *Covered Warrant* effettuati nel corso di un determinato periodo di imposta. Tali investitori sono tenuti a indicare i redditi complessivi realizzati nel periodo di imposta nella dichiarazione annuale dei redditi e a versare la relativa imposta sostitutiva, unitamente alle altre imposte sui redditi dovute per il medesimo periodo d'imposta. Se, in relazione allo stesso periodo d'imposta, le perdite sono superiori ai redditi, l'eccedenza è riportata in deduzione dai redditi realizzati nei quattro periodi di imposta successivi. Le perdite realizzate prima del 1° gennaio 2012 possono essere utilizzate per compensare, alle medesime condizioni indicate, redditi realizzati successivamente a tale data per un importo pari al 62,5 per cento del loro ammontare.
- (2) In alternativa al regime della dichiarazione, i suddetti investitori possono optare per l'applicazione dell'imposta sostitutiva sui redditi realizzati in occasione di ciascuna cessione o rimborso dei *Covered Warrant*, nell'ambito del cosiddetto "regime del risparmio amministrato". Questo regime è applicabile a condizione che: (i) i *Covered Warrant* siano depositati presso banche italiane, SIM o altri intermediari finanziari autorizzati, e (ii) l'opzione per accedere al regime del risparmio amministrato sia tempestivamente esercitata dall'investitore, per mezzo di una comunicazione scritta effettuata all'intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati. Il depositario è responsabile per l'applicazione dell'imposta sostitutiva dovuta sui redditi realizzati a seguito di ciascuna cessione, trasferimento o rimborso dei *Covered Warrant*, al netto delle eventuali perdite dello stesso tipo. Il depositario è tenuto a versare l'imposta sostitutiva all'Amministrazione finanziaria, prelevando il corrispondente ammontare dai redditi da accreditare all'investitore, oppure utilizzando fondi appositamente messi a disposizione dall'investitore stesso. Nel regime del risparmio amministrato, qualora dalla vendita o dal rimborso dei *Covered Warrant* derivi una perdita, tale perdita può essere dedotta dai redditi della stessa natura, successivamente realizzati nell'ambito del medesimo rapporto su titoli depositati presso il medesimo intermediario, nel corso dello stesso periodo di imposta oppure in quelli successivi, ma non oltre il quarto. In base al regime del risparmio amministrato, l'investitore non è tenuto a indicare i redditi nella propria dichiarazione dei redditi annuale. Le perdite realizzate prima del 1° gennaio 2012 possono essere utilizzate per compensare, alle medesime condizioni indicate, redditi realizzati successivamente a tale data per un importo pari al 62,5 per cento del loro ammontare.
- (3) I redditi realizzati dalle suddette categorie di investitori che abbiano affidato la gestione del loro patrimonio finanziario, compresi i *Covered Warrant*, a un intermediario autorizzato, optando per il cosiddetto "regime del risparmio gestito", sono incluse nel calcolo del risultato maturato della gestione. Sul risultato annuale di gestione maturato è applicata un'imposta sostitutiva del 20% sul risultato annuale di gestione maturato, che è prelevata dall'intermediario incaricato della gestione. Nel regime del risparmio gestito, eventuali differenziali negativi nel risultato annuale della gestione, possono essere dedotti dagli incrementi di valore registrati nei periodi successivi, non oltre il quarto. Nell'ambito del regime del risparmio gestito, il sottoscrittore non è tenuto a indicare i redditi derivanti dalla gestione patrimoniale nella propria dichiarazione dei redditi annuale. I risultati di gestione negativi conseguiti prima del 1 gennaio 2012 possono essere utilizzati per compensare, alle medesime condizioni indicate, risultati di gestione positivi maturati successivamente a tale data per un ammontare pari al 62,5 per cento del loro ammontare.

Quando l'investitore è una società o un ente commerciale fiscalmente residente in Italia o una stabile organizzazione in Italia di un soggetto non residente alla quale i *Covered Warrant* siano connessi, i redditi derivanti dai *Covered Warrant* stessi non saranno soggette a imposta sostitutiva, ma devono concorrere secondo le regole ordinarie a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, il reddito imponibile ai fini IRAP.

I redditi realizzati da investitori fiscalmente non residenti in Italia, derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant*, che sono conclusi in un mercato regolamentato, non sono soggetti a tassazione in Italia.

I redditi realizzati da investitori fiscalmente non residenti in Italia, derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant*, non conclusi in mercati regolamentati, non sono soggette a tassazione in Italia, a condizione che il beneficiario effettivo delle stesse sia:

- (i) un soggetto residente in un Paese che consente un adeguato scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane;
- (ii) un ente o un organismo internazionale costituito in base ad accordi internazionali resi esecutivi in Italia;
- (iii) una Banca Centrale o un organismo che gestisce anche le riserve ufficiali di uno Stato estero; o
- (iv) un investitore istituzionale costituito in un Paese che consente un adeguato scambio di informazioni, anche se nel proprio Paese non è soggetto d'imposta.

Se i *Covered Warrants* sono detenuti nell'ambito di un rapporto di risparmio amministrato o risparmio gestito, gli investitori non residenti di cui ai punti (i) e (iv) potrebbero essere tenuti a documentare il proprio *status* di soggetti non residenti con una apposita dichiarazione, e potranno utilizzare il modello di autocertificazione di cui al D.M. 12 dicembre 2001. Ulteriori dichiarazioni potrebbero essere richieste agli investitori istituzionali esteri.

Se non ricorrono le sopra menzionate condizioni, i redditi derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrants* conseguiti da investitori fiscalmente non residenti in Italia sono soggetti all'imposta sostitutiva nella misura del 20%. Si applicano, al verificarsi delle relative condizioni e qualora più favorevoli all'investitore, le disposizioni dei trattati contro le doppie imposizioni stipulati dall'Italia.

Tuttavia, non possono essere escluse diverse interpretazioni (che per esempio attribuiscono rilevanza alla circostanza che il rapporto giuridico che intercorre tra il sottoscrittore e l'emittente è incorporato in un titolo).

Imposta sulle donazioni e successioni

Ai sensi del Decreto Legge 3 Ottobre 2006, n. 262, ferme restando alcune eccezioni, il trasferimento gratuito, *inter vivos* o *mortis causa*, di qualsiasi attività è generalmente sottoposto a imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote:

- (1) il trasferimento a favore del coniuge e dei discendenti e ascendenti diretti è assoggettato a imposta di successione o donazione nella misura del 4 per cento sul valore dei beni trasferiti per successione e donazione eccedente l'importo di €1.000.000 per ciascun beneficiario;
- (2) il trasferimento a favore dei parenti entro il quarto grado e affini in linea diretta nonché in favore degli affini in linea collaterale fino al terzo grado è assoggettato a imposta di successione o donazione nella misura del 6 per cento del valore della donazione e della successione. Il trasferimento a favore di sorelle e fratelli sconta l'imposta di successione o donazione nella misura del 6 per cento sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, €100.000; e
- (3) il trasferimento a favore di ogni altro beneficiario sconta, ordinariamente, l'imposta di donazione o successione nella misura dell'8 per cento.

Tassa sui contratti di borsa

A seguito dell'abrogazione della tassa sui contratti di borsa, gli atti aventi a oggetto la negoziazione di titoli scontano l'imposta di registro come segue: (i) gli atti pubblici e le scritture private autenticate scontano l'imposta di registro in misura fissa pari a Euro 168 (ii) le scritture private non autenticate scontano l'imposta di registro solo in "caso d'uso" o a seguito di registrazione volontaria.

Imposta di bollo

Ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. L. 6 dicembre 2001, n. 201 (“**Decreto 201**”), un'imposta di bollo proporzionale si applica, su base annuale, alle comunicazioni periodiche inviate dagli intermediari finanziari ai loro clienti relative agli strumenti finanziari depositati presso di loro. L'imposta di bollo si applica con aliquota pari allo 0,2 per cento, su di una base imponibile pari al valore di mercato o - qualora non disponibile - al valore nominale o di rimborso dei titoli. L'imposta di bollo non può eccedere € 14.000 qualora il cliente sia soggetto diverso dalle persone fisiche.

L'imposta di bollo trova applicazione sia con riferimento a investitori residenti sia non residenti, a condizione che i relativi strumenti siano detenuti presso un Intermediario avente sede in Italia.

Imposta sui titoli depositati all'estero

Ai sensi dell'art. 19, comma 18, del Decreto 201, le persone fisiche residenti in Italia che detengono strumenti finanziari, inclusi i *Covered Warrant*, al di fuori del territorio italiano sono tenuti a pagare un'imposta con aliquota pari allo 0,2 per cento. Quest'imposta è calcolata su di una base imponibile pari al valore di mercato o - qualora non disponibile - al valore nominale o di rimborso degli strumenti finanziari detenuti all'estero. I contribuenti hanno diritto a un credito d'imposta pari alle equivalenti imposte pagate all'estero nei limiti dell'imposta pagabile in Italia.

Imposta sulle transazioni finanziarie (FTT)

Salvo determinate esclusioni ed esenzioni previste dalla normativa, sono generalmente soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie di cui all'art. 1, commi 491 - 500, L. 24 dicembre 2012, n. 228 le operazioni su, *inter alia*, (i) strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalentemente o il cui valore dipenda prevalentemente da, azioni e strumenti finanziari partecipativi emessi da società in Italia, e (ii) valori mobiliari (inclusi, a partire dal 1° gennaio 2014, obbligazioni e titoli di debito, diversi da quelli che contengono l'obbligazione di pagare alla scadenza una somma non inferiore a quella in essi indicata) che permettono di acquisire o di vendere prevalentemente o che comportano un regolamento in contanti determinato con riferimento prevalente a, azioni e strumenti finanziari partecipativi emessi da società residenti in Italia.

L'imposta è dovuta indipendentemente dalla residenza delle controparti e dal luogo di conclusione dell'operazione. Sulle operazioni di cui sopra, l'imposta è applicata in misura fissa da un minimo di € 0,01875 a un massimo di €200, variabile in ragione del valore nozionale del contratto (come disposto dalla Tabella 3 allegata alla L. n. 228, citata), ed è ridotta a 1/5 per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione.

Sono generalmente responsabili del versamento dell'imposta le banche e gli altri intermediari qualificati che intervengono nell'esecuzione delle operazioni. In mancanza di intermediari che intervengano nell'operazione, l'imposta è versata dal contribuente.

2.1.12 Variazioni del valore dell'investimento

Il valore dei *Covered Warrant* è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in misura meno rilevante, da altri fattori quali lo *Strike Price*, la volatilità, il Tasso di Conversione, i dividendi e i tassi di interesse.

Inoltre, il prezzo di un *Covered Warrant* è influenzato dal passare del tempo, in quanto una riduzione della durata residua dei *Covered Warrant* e, quindi, della possibilità per il *Covered Warrant* di accrescere il proprio valore entro la Data di Esercizio, cosicché, quanto più breve è la vita residua di un *Covered Warrant*,

tanto più difficile sarà che, se esso è *out of the money*⁵⁹, possa diventare *in the money*⁶⁰. Tale decadimento è chiamato *theta* ("decadimento temporale" o "*time decay*").

2.1.13 Delibere e autorizzazioni relative ai Titoli

La predisposizione del Prospetto di Base è stata autorizzata da una delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approvata in data 13 febbraio 2014.

2.1.14 Limitazioni della trasferibilità e/o della circolazione dei Titoli

I *Covered Warrant* sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i *Covered Warrant* dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente alla quotazione.

I *Covered Warrant* non sono e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, né la negoziazione dei *Covered Warrant* è stata approvata dalla CFTC ai sensi del *Commodity Exchange Act*. Nessun *Covered Warrant* o diritto o interesse a esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (o per conto o a favore di questi) o ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani (o per conto o a favore di questi). Nessun *Covered Warrant* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Il termine "Stati Uniti" sta qui a indicare gli Stati Uniti D'America (comprensivi degli Stati e del Distretto di Columbia), i suoi territori, i suoi possedimenti e le altre aree soggette alla sua giurisdizione; per "Cittadino Americano" si intende (i) una persona fisica con residenza negli Stati Uniti o di cittadinanza statunitense; (ii) una società di capitali, una società di persone o altra persona giuridica di diritto statunitense o costituita negli Stati Uniti d'America o in qualunque loro ripartizione politico-amministrativa o che abbia la principale sede operativa negli Stati Uniti d'America; (iii) qualsiasi proprietà o trust che sia soggetta all'imposta federale statunitense sui redditi, indipendentemente dalla fonte di reddito; (iv) ogni trust nel caso in cui sia possibile a un tribunale statunitense esercitare poteri di supervisione primaria sulla sua amministrazione e se uno o più amministratori statunitensi del trust sono autorizzati a controllare tutte le decisioni sostanziali dello stesso; (v) un fondo previdenziale istituito a beneficio di dipendenti, dirigenti o titolari d'impresa di una società di capitali, di una società di persone o altra persona giuridica di cui al precedente punto (ii); (vi) ogni persona giuridica organizzata principalmente per effettuare investimenti passivi, nella quale i soggetti descritti nei punti da (i) a (v) detengano una quota di almeno il 10%, qualora detta persona giuridica sia stata costituita da tali soggetti principalmente a fini di investimento in un fondo in materie prime il cui gestore sia esente dall'osservanza di alcuni requisiti contenuti nella Parte 4 del Regolamento della CFTC, in quanto i partecipanti non sono soggetti statunitensi; (vii) ogni altro "soggetto statunitense" nell'accezione definita nella Regulation S del Securities Act e successive modificazioni o nel regolamento adottato ai sensi del *Commodity Exchange Act*.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei *Covered Warrant* saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive. I potenziali investitori nei *Covered Warrant* sono personalmente obbligati a informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi a esse.

2.2 Informazioni relative al sottostante

2.2.1 Prezzo di esercizio

Il Prezzo di Esercizio o *Strike Price* indica il prezzo di esercizio o *strike price* dei *Covered Warrant* indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁹ Un *covered warrant* si dice *out-of-the-money* quando l'investitore non percepisce un profitto di esercizio (valore intrinseco uguale a zero): pertanto, un *call* è *out-of-the-money* quando lo spot è inferiore allo *strike*, mentre, al contrario, un *put* è *out-of-the-money* quando lo spot è superiore allo *strike*.

⁶⁰ Un *covered warrant* si dice *in-the-money* quando l'investitore percepisce un profitto dall'esercizio (valore intrinseco positivo, cosiddetto *pay off* positivo): pertanto, un *call* è *in-the-money* quando lo *strike* è inferiore allo spot, mentre, al contrario, un *put* è *in-the-money* quando lo *strike* è superiore allo spot (quando questa differenza è molto ampia si parla di *covered warrant deep in-the-money*).

2.2.2 Indicazione del sottostante e del luogo dove ottenere informazioni al riguardo

I *Covered Warrant* possono avere come Sottostante:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, l'oncia troy (un'**Oncia Troy**) di oro (l'**Oro**), 1 Oncia Troy di argento (l'**Argento**), il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) (il **Future sul Greggio**) o eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le **Commodities**);
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX o eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, a condizione che tali indici siano notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente o composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al medesimo gruppo dell'Emittente. Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice Azionario saranno liberamente accessibili sul sito *internet* dell'Emittente o del *provider/sponsor* dell'Indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi (anche gli **Indici**);
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP o eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i **Tassi di Cambio**);
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le **Azioni Europee**), in U.S.A. (le **Azioni USA**) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le **Azioni**);
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano⁶¹, i titoli di Stato *Schatz*⁶², *Bobl*⁶³ e *Bund*⁶⁴ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁶⁵ e *OAT*⁶⁶ emessi dal Tesoro Francese o eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**);
e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁶⁷, *Euro Bobl Future*⁶⁸, *Euro Bund Future*⁶⁹, *Euro BTP Future*⁷⁰, *Three Month Euribor Future*⁷¹ o eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

⁶¹ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶² I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶³ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁴ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 e i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁵ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 e i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁶ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁷ I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁸ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁹ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁷⁰ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁷¹ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX o su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Sottostante dei *Covered Warrant* è rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento rientrano tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant*, il Sottostante è di volta in volta indicato e descritto nelle Condizioni Definitive.

2.2.3 Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi Rilevanti e regole di adeguamento applicabili

2.2.3.1 Covered Warrant su Indici

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende, in relazione ai *Covered Warrant* legati a un Indice:

- (a) il verificarsi o il sussistere in qualsiasi momento durante l'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione per il relativo Indice delle seguenti circostanze:
 - (i) la sospensione o limitazione delle negoziazioni nel Mercato di Riferimento o nel Mercato Correlato sia a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato sia per altre ragioni:
 - (A) connesse all'insieme delle contrattazioni su una Borsa di Riferimento; o
 - (B) alle contrattazioni su un Mercato Correlato relative a contratti di *futures* o opzioni su o collegati a un Indice; o
 - (ii) qualsiasi evento (ulteriore rispetto a quanto descritto nel punto (b) che segue) che turba o pregiudica (come stabilito dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di (A) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per il relativo Indice su una Borsa di Riferimento o (B) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per contratti *future* o d'opzione o connessi a tale Indice su ogni relativo Mercato Correlato,
- (b) la chiusura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura, a esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda del caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di chiusura della regolare sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Chiusura** si intende l'orario giornaliero programmato per la chiusura della Borsa di Riferimento o del Mercato Correlato;

- (c) l'apertura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Apertura, a esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda del caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di apertura della regolare sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Apertura** si intende l'orario giornaliero programmato per l'apertura della Borsa di Riferimento o del Mercato Correlato.

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.1.7.3, agli investitori nei *Covered Warrant* del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in

cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Indice.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Per **Eventi Rilevanti** si intendono i seguenti eventi:

Rettifiche all'Indice

Lo *Sponsor* successore calcola e riferisce sull'Indice.

Se l'Indice pertinente risulta (i) non calcolato e annunciato dallo *Sponsor*, bensì calcolato e pubblicato da un suo successore gradito all'Agente per il Calcolo o (ii) sostituito da un indice sostitutivo, secondo la prudente determinazione dell'Agente per il Calcolo, con una formula e un metodo di calcolo identici o sostanzialmente analoghi a quelli con cui era calcolato l'Indice, in ogni caso si intenderà per Indice quello in questione (l'**Indice Sostitutivo**).

(a) Cambiamento e sospensione del calcolo di un Indice

Qualora (i) in corrispondenza o prima di una Data di Valutazione, lo *Sponsor* apportasse o annunciasse un cambiamento sostanziale alla formula o al metodo di calcolo dell'Indice del caso o comunque modificasse in misura di sostanziale rilevanza l'Indice in questione (ad eccezione del caso di quelle modifiche di formula o di metodo prescritte per conservare l'Indice nell'eventualità di variazioni intervenute nei titoli e nella capitalizzazione, nei contratti e nelle materie prime che lo costituiscono e di altri eventi di *routine*) (un **Cambiamento dell'Indice**) o cancellasse in modo permanente un Indice pertinente, in assenza di un Indice Sostitutivo (una **Cancellazione dell'Indice**) o qualora (ii) a una Data di Valutazione lo *Sponsor* o (se del caso) lo *Sponsor* successore dell'Indice avesse ommesso di calcolare e di pubblicare un Indice pertinente (una **Turbativa dell'Indice** e, unitamente a un Cambiamento dell'Indice e a un Calcolo dell'Indice, singolarmente un **Evento di Rettifica dell'Indice**),

- (i) l'Agente per il Calcolo procederà a determinare se l'Evento di Rettifica dell'Indice abbia un effetto sostanziale sui *Covered Warrant* e, in caso affermativo, sarà tenuto a calcolare il Prezzo di Liquidazione pertinente utilizzando, al posto di un livello pubblicato per quell'Indice, il livello dell'Indice in questione all'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione, a seconda dei casi, come stabilito dall'Agente per il Calcolo in conformità alla formula e al metodo per calcolare l'Indice in vigore l'ultima volta prima del cambiamento, dell'omissione o della cancellazione, utilizzando tuttavia unicamente le Componenti dell'Indice che rientravano nell'Indice immediatamente prima dell'Evento di Rettifica dell'Indice. In tal caso, l'Agente per il Calcolo sarà altresì tenuto a calcolare il livello dell'Indice per tutta la vita residua dei *Covered Warrant*, secondo la formula e il metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del cambiamento, dell'omissione o della cancellazione; o
- (ii) ad annullare i *Covered Warrant* dando debita comunicazione ai Portatori in conformità a quanto disposto al Paragrafo 2.1.7.3. In caso di annullamento dei *Covered Warrant*, l'Emittente corrisponderà un importo, a ciascun Portatore, relativamente a ogni *Covered Warrant* da questi detenuto, pari all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant* tenendo conto dell'Evento di Rettifica dell'Indice, secondo quanto determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il proprio prudente apprezzamento. I Pagamenti saranno effettuati secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità al Paragrafo 2.1.7.1.

(b) Avvisi

L'Agente per il Calcolo sarà tenuto, ad avvisare l'Agente Principale, quanto prima, di qualsiasi determinazione effettuata in conformità a quanto disposto al paragrafo (b) sopra e dell'eventuale provvedimento suggerito in merito, laddove l'Agente Principale sarà tenuto a mettere a disposizione dei Portatori, in caso di eventuali ispezioni da parte degli stessi, le copie delle determinazioni del caso.

Modifiche a un Indice

Salvo diversamente specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, nel caso in cui il livello di un Indice pubblicato o annunciato in un dato giorno e utilizzato o da utilizzarsi a cura dell'Agente per il Calcolo per calcolare il valore dell'Indice (la **Determinazione Iniziale**) sia corretto in un secondo momento e laddove la correzione in questione (il **Livello Corretto**) sia pubblicata dallo *Sponsor* o dallo *Sponsor* successore entro 30 giorni dalla data di pubblicazione iniziale, l'Agente per il Calcolo sarà tenuto a dare notifica all'Emittente del Livello Corretto quanto prima e sarà altresì tenuto, nel giorno di pubblicazione del Livello Corretto (la **Data di Pubblicazione della Correzione**), a rideterminare il valore dell'Indice (la **Determinazione Sostitutiva**) utilizzando il Livello Corretto.

Qualora il risultato della Determinazione Sostitutiva differisca dal risultato della Determinazione Iniziale, l'Agente per il Calcolo, nella misura ritenuta necessaria, potrà conseguentemente rettificare i termini.

Sarà pubblicata una comunicazione della correzione di cui sopra al fine di informare debitamente gli investitori.

Al verificarsi di un Evento Rilevante, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche relativamente alla Serie di *Covered Warrant* al cui Sottostante si riferisce tale Evento Rilevante, in modo tale che il valore economico di tali *Covered Warrant*, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi *Covered Warrant* antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi paragrafi.

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e il mercato su cui i *Covered Warrant* saranno quotati delle modifiche apportate ai Termini e Condizioni, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.2 Covered Warrant su Tassi di Cambio

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende in relazione ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio:

- (i) laddove il Mercato di Riferimento del Tasso di Cambio sia una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente per il Calcolo,
 - (a) il verificarsi o il sussistere in qualsiasi momento durante l'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione per tale Tasso di Cambio delle seguenti circostanze:
 - (1) la sospensione o limitazione delle negoziazioni nel Mercato di Riferimento o nel Mercato Correlato sia a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato sia per altre ragioni:
 - (A) alle contrattazioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato di Riferimento o su un Altro Mercato; o

- (B) alle contrattazioni su contratti di *futures* o opzioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato Correlato; o
- (2) qualsiasi evento (ulteriore rispetto a quanto descritto nel punto (b) che segue) che turba o pregiudica (come stabilito dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di (A) effettuare su un Mercato di Riferimento transazioni su una Seconda Valuta, relative alla sua conversione in una Prima Valuta o di ottenere il rispettivo valore di mercato o (B) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per contratti future o d'opzione in relazione a tale Seconda Valuta, per la sua conversione in una Prima Valuta, sul relativo Mercato Correlato;
- (b) la chiusura in un Giorno di Negoziazione del Mercato di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura, a esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda del caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di chiusura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Chiusura** si intende l'orario giornaliero programmato per la chiusura del Mercato di Riferimento o del Mercato Correlato;

- (c) l'apertura in un Giorno di Negoziazione del Mercato di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Apertura, a esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda dei casi, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di apertura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Apertura** si intende l'orario giornaliero programmato per l'apertura del Mercato di Riferimento o del Mercato Correlato;

- (ii) nel caso in cui il Mercato di Riferimento di un Tasso di Cambio non è una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente per il Calcolo,
 - (a) l'impossibilità per l'Agente per il Calcolo di determinare, per cause di forza maggiore, il prezzo o il valore (o un elemento di tale prezzo o valore) di una Seconda Valuta nella relativa Prima Valuta facendo riferimento a tale Mercato di Riferimento nel modo indicato nella Condizioni Definitive o altrimenti secondo le regole o le procedura normali o riconosciute di determinazione di tale prezzo o valore (sia a cause della mancata pubblicazione di tale prezzo o valore o per altro motivo); o
 - (b) qualsiasi evento, descritto al punto (a) precedente in relazione al Tasso di Cambio.

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai Portatori, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.1.7.3, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Tasso di Cambio nella Valuta di Liquidazione.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del

Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Variazioni

Nel caso in cui una Seconda Valuta – in quanto valuta avente corso legale nel paese o nella giurisdizione o nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'organo che emette tale Divisa di Riferimento – venga sostituita da altra valuta o fusa con altra valuta al fine di dare vita a una valuta comune (tale valuta sostituita o risultante dalla fusione, la **Nuova Divisa di Riferimento**), tale Seconda Valuta, nell'ambito del Tasso di Cambio, sarà sostituita dalla Nuova Divisa di Riferimento (il tasso di cambio risultante, il **Nuovo Tasso di Cambio**), fermo restando che il Nuovo Tasso di Cambio sarà calcolato sulla base del numero di unità della Nuova Divisa di Riferimento stabilito sulla base della conversione del numero di unità della Seconda Valuta utilizzate per la determinazione del precedente Tasso di Cambio nella Nuova Divisa di Riferimento, utilizzando il tasso di cambio applicabili a tale conversione, il tutto determinato dall'Agente per il Calcolo.

Eventi di Annullamento

Nel caso in cui (i) una Divisa di Riferimento, per qualsiasi motivo, cessi di avere corso legale nel paese o nella giurisdizione o nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'organo che emette tale Divisa di Riferimento e non sia possibile o ragionevolmente praticabile una modifica ai sensi di quanto esposto al precedente paragrafo o (ii) laddove il Mercato di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio sia un mercato, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, nel caso in cui il Mercato di Riferimento comunichi che, secondo le sue regole, il relativo Tasso di Cambio cessi (o cesserà in futuro) di essere quotato, negoziato o pubblicamente calcolato sul Mercato di Riferimento per qualsiasi ragione e non sia immediatamente ri-quotato, ri-negoziato o pubblicamente ricalcolato su un mercato, sistema di negoziazione o di quotazione riconosciuto dall'Agente per il Calcolo (**Termine della Negoziazione**) (tali eventi gli **Eventi di Annullamento**), l'Emittente annullerà i *Covered Warrant* dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi del Paragrafo 2.1.7.3.

Nel caso in cui i *Covered Warrant* vengano annullati, l'Emittente corrisponderà un importo a ciascun Portatore rispetto a ciascun *Covered Warrant* posseduto da tale Portatore che corrisponderà all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant*, tenendo in considerazione il rispettivo Evento di Annullamento, come determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità al Paragrafo 2.1.6.

L'Agente per il Calcolo, al verificarsi di Evento di Annullamento, darà comunicazione del verificarsi di un Evento di Annullamento non appena possibile ai Portatori ai sensi del Paragrafo 2.1.7.3.

Tuttavia, i Portatori devono essere a conoscenza del fatto che possono verificarsi dei ritardi tra il momento in cui tali Eventi di Annullamento si verificano e il momento in cui gli stessi vengono riportato ai Portatori.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.3 Covered Warrant su Azioni

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende in relazione ai *Covered Warrant* legati a una singola Azione o a un paniere di Azioni, con riferimento a un'Azione:

- (a) il verificarsi o il sussistere in qualsiasi momento durante l'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione per ciascuna Azione delle seguenti circostanze:

- (i) la sospensione o limitazione delle negoziazione dal Mercato o dal Mercato Correlato o altrimenti e sia a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dal Mercato o dal Mercato Correlato sia per altre ragioni: (A) connesse all'Azione sul relativo Mercato; o (B) presenti in contratti di futures o opzioni connessi all'Azione negoziati su qualsiasi relativo Mercato Correlato; o
- (ii) qualsiasi evento (ulteriore rispetto a quanto descritto nel punto (b) che segue) che turba o pregiudica (come stabilito dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di (A) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per l'Azione sul Mercato o (B) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per contratti *future* o d'opzione connessi all'Azione su ogni relativo Mercato Correlato,

ove tali circostanze siano state valutate come rilevanti dall'Agente per il Calcolo;

- (b) la chiusura in un Giorno di Negoziazione del Mercato o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura, a esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dal Mercato o dal Mercato Correlato, a seconda dei caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di chiusura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Chiusura** si intende l'orario giornaliero programmato per la chiusura del Mercato o del Mercato Correlato;

- (c) l'apertura in un Giorno di Negoziazione del Mercato o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Apertura, a esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dal Mercato o dal Mercato Correlato, a seconda dei caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di apertura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione o, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

Per **Orario di Apertura** si intende l'orario giornaliero programmato per l'apertura del Mercato o del Mercato Correlato.

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai relativi Portatori, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.1.7.3, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Per **Evento Rilevante** si intende una o più delle seguenti circostanze:

- (a) il frazionamento, il raggruppamento o la riclassificazione delle Azioni (tranne che in Caso di Fusione) o la distribuzione gratuita a favore degli attuali titolari, anche a titolo di dividendo, di una o più di tali Azioni o altra forma di assegnazione gratuita, in occasione di aumenti di capitale o di analoghe forme di emissione;

- (b) la distribuzione o emissione a favore dei soci esistenti, anche a titolo di dividendo,
 - (i) delle suddette Azioni, o
 - (ii) di altre quote di capitale sociale o di titoli attributivi del diritto alla corresponsione di dividendi e/o di proventi della liquidazione della Società Emittente le Azioni in misura paritaria o proporzionale tra i soci stessi, o
 - (iii) di quote di capitale o altri titoli di un'altra società a seguito di un'operazione di scorporo o transazioni simili, o
 - (iv) di ogni altra tipologia di titoli, di diritti o di *warrants* o di altri beni da assegnare a titolo oneroso (anche non per contanti) a un prezzo inferiore a quello corrente di mercato, secondo quanto l'Agente per il Calcolo abbia a determinare;
- (c) la distribuzione di un dividendo straordinario;
- (d) il riacquisto di azioni proprie da parte o per conto della Società Emittente le Azioni (o società a essa collegate) delle Azioni con gli utili o con capitale, indipendentemente dal fatto che il corrispettivo sia costituito da una somma di denaro in contanti, da strumenti finanziari o da altre utilità;
- (e) in relazione alla Società Emittente le Azioni, un evento che consista nel conferimento di diritti degli azionisti o nella circostanza che tali diritti vengano separati dalle azioni ordinarie o da altri tipi di azioni della Società Emittente le Azioni in base a un piano di conferimento di diritti agli azionisti o a un accordo volto a bloccare scalate ostili, che preveda, al verificarsi di determinati eventi, la distribuzione di azioni privilegiate, *warrant*, strumenti di debito o diritti azionari a prezzi inferiori al loro valore di mercato come determinato dall'Agente per il Calcolo;
- (f) ogni rimborso di diritti secondo quanto previsto al punto (e) che precede;
- (g) un Caso di Fusione;
- (h) un'operazione di scissione della Società Emittente le Azioni;
- (i) una Nazionalizzazione; o
- (j) ogni altro evento che potrebbe produrre un effetto di diluizione o di concentrazione o altro effetto sul valore teorico delle Azioni.

Variazioni fondamentali o sospensione dalla quotazione

1. Al verificarsi di taluni Eventi Rilevanti che potranno influenzare il valore di un Sottostante, l'Emittente, sentito l'Agente per il Calcolo, modificherà le caratteristiche dei *Covered Warrant*, secondo le modalità applicate ai contratti di opzioni *standard* quotati su mercati regolamentati e relativi agli stessi sottostanti, compatibilmente con la prassi internazionale e subordinatamente a quanto previsto al punto 1a. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, e al punto 1b. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni. Per le Azioni per le quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, le rettifiche verranno apportate secondo la migliore prassi del mercato internazionale e in accordo con quanto previsto al punto 1a. che segue con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, e al punto 1b. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni. Le rettifiche sono volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante modificativo, in modo tale che il valore della posizione in *Covered*

Warrant così ottenuto sia finanziariamente equivalente al valore della posizione stessa prima del verificarsi di tale Evento Rilevante.

- 1a. Se il fattore di rettifica K, da applicare allo *Strike Price* e/o al Multiplo nel caso di un Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, è compreso fra 0,98 e 1,02 ($0,98 < K < 1,02$) allora lo *Strike Price* e/o il Multiplo non vengono rettificati, in considerazione dello scarso impatto sul valore economico della posizione in *Covered Warrant*.
- 1.b. Nei casi di un Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni, la rettifica è effettuata sostituendo al Sottostante un paniere di azioni, oppure rettificando *Strike Price* e Multiplo applicando un fattore di rettifica K, oppure componendo le due modalità di intervento, secondo i seguenti criteri:
 - A. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali non è prevista la quotazione su una borsa valori, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo utilizzando i fattori di rettifica pubblicati dal Mercato di Riferimento, oppure calcolati secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo.
 - B. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori, ma cui è associato un fattore di rettifica K pubblicato dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, superiore o uguale a 0,9, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo.
 - C. Tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori e cui è associato un fattore di rettifica K pubblicato dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, inferiore a 0,9, concorrono alla formazione di un paniere di azioni i cui pesi sono definiti dai fattori di rettifica stessi.
2. L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante e la comunicherà con almeno due giorni di anticipo secondo le modalità previste al Paragrafo 2.1.7.3.
3. Qualora:
 - si verifichi un evento riguardante il Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento dello *Strike Price*, del Multiplo e/o Sottostante stesso;
 - a causa di eccessiva onerosità a seguito di sopravvenute modifiche legislative e della disciplina fiscale, l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti a suo carico dai *Covered Warrant* aventi come Sottostante l'Azione oggetto dell'evento;
 - verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana

l'Emittente, sentita Borsa Italiana e l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno tali impegni e si obbliga a corrispondere ai Portatori dei *Covered Warrant* oggetto della rettifica un Importo di Liquidazione determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base di un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento".

4. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non riammesso alla quotazione, i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente. L'Agente per il Calcolo conseguentemente determinerà l'Importo di Liquidazione, che sarà liquidato dall'Agente per il Pagamento, dei *Covered Warrant* sulla base di un

Prezzo di Riferimento calcolato secondo la migliore prassi internazionale in buona fede nonché in considerazione di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile dall'Agente per il Calcolo e avrà in particolare la facoltà ma non l'obbligo di utilizzare il prezzo di liquidazione del Sottostante impiegato dal corrispondente Mercato Correlato, ove applicabile.

5. Qualora in futuro il mercato su cui è quotato il Sottostante venisse gestito da un soggetto diverso da quello che lo gestisce al momento dell'emissione dei *Covered Warrant*; i Prezzi di Riferimento resi noti dal nuovo soggetto saranno vincolanti per la determinazione dell'importo da corrispondere ai Portatori. Se però il Sottostante dovesse essere quotato su più mercati diversi da quello del nuovo soggetto, allora l'Emittente sceglierà il Mercato di Riferimento dove è garantita la maggiore liquidità del Sottostante. Tutte le comunicazioni in merito verranno fatte secondo le modalità previste al Paragrafo 2.1.7.3.
6. Il calcolo dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante riadeguati come definito al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 1 e la constatazione di quanto previsto al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 3 o Punto 4 avranno carattere vincolante per i Portatori dei *Covered Warrant* e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.4 Covered Warrant su Commodities

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende (i) nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da Oro e Argento, la mancata pubblicazione da parte della *London Bullion Market Association* del *fixing* ufficiale del Sottostante o la discontinuità temporanea o permanente nella pubblicazione di tale *fixing*; (ii) nel caso in cui il Sottostante sia il *Future* su Greggio, il verificarsi o l'esistenza di una sospensione o limitazione alle negoziazioni (per ragioni di movimenti dei prezzi eccedenti i limiti posti dai relativi mercati o altrimenti) che l'Agente per il Calcolo ritiene sostanziale e che interessa, laddove applicabile, i contratti di opzione o i contratti *futures* del Mercato Correlato riferiti al Sottostante, e (iii) con riferimento a qualsiasi altro Sottostante indicato nelle relative Condizioni Definitive, l'evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Eventi di aggiustamento relativi al Sottostante

Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati alle seguenti lettere (A), (B) e (C) (ciascuno un **Evento Rilevante**), l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche relativamente alla Serie di *Covered Warrant* al cui Sottostante si riferisce tale Evento Rilevante, in modo tale che il valore economico di tali *Covered Warrant*, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi *Covered Warrant* antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi paragrafi.

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e il mercato su cui i *Covered Warrant* saranno quotati delle modifiche apportate ai Termini e Condizioni, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

(A) Calcolo del Sottostante affidato a soggetti terzi

Nel caso in cui il prezzo del Sottostante venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dal Mercato di Riferimento (il **Soggetto Terzo**), tale Sottostante continuerà a essere il Sottostante, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori sarà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione del valore del Sottostante.

(B) Modifiche delle caratteristiche del Sottostante

Nel caso in cui il Mercato di Riferimento modifichi sostanzialmente le caratteristiche del Sottostante o sostituisca al Sottostante una nuova attività, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (a) nel caso in cui il Mercato di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori del Sottostante precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i *Covered Warrant* non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante il Sottostante come modificato o sostituito;
- (b) nel caso in cui il Mercato di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore del Sottostante dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo dei *Covered Warrant*, al fine di mantenerne immutato il valore economico, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dal Mercato Correlato o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;
- (c) nel caso in cui non sia possibile procedere sulla base delle opzioni di cui alle precedenti lettere (a) e (b), l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai *Covered Warrant* secondo quanto previsto dal successivo paragrafo.

(C) Cessazione del calcolo del Sottostante

Qualora il Mercato di Riferimento o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione del Sottostante, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai *Covered Warrant*, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei *Covered Warrant* determinato in base all'ultima quotazione disponibile del Sottostante. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza dell'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra sarà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.5 Covered Warrant su Titoli di Stato

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di un numero significativo dei titoli di Stato scambiati presso il Mercato di Riferimento o su un Altro Mercato o la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di opzioni o contratti a termine borsistici riferiti ai Titoli di Stato o qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

Non costituiscono Eventi di Turbativa del Mercato la riduzione delle ore o dei Giorni di Negoziazione (nella misura in cui la stessa rientri in una variazione regolarmente annunciata degli orari del Mercato di Riferimento) o l'esaurimento degli scambi nell'ambito dei suddetti contratti o opzioni.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostato al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Per **Evento Rilevante** si intende la circostanza di cui alla successiva lettera (A) o qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

(A) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

Al verificarsi di taluni Eventi Rilevanti che potranno influenzare il valore di un Sottostante, l'Emittente sentito l'Agente per il Calcolo modificherà le caratteristiche dei *Covered Warrant*, secondo le modalità riportate di seguito. Le rettifiche sono volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante, in modo tale che il valore economico della posizione in *Covered Warrant* così ottenuto sia equivalente al valore economico della posizione stessa prima del verificarsi di tale evento rilevante.

1. L'adeguamento di *Strike Price* e/o Multiplo e/o Sottostante può avvenire in seguito a una variazione nelle caratteristiche del Sottostante.

Immediatamente dopo il verificarsi di una tale variazione, l'Emittente nominerà un perito a cui affiderà senza indugio la definizione dei nuovi *Strike Price* e/o Multiplo e/o Sottostante per i *Covered Warrant*. Questi determinerà le nuove caratteristiche in modo da lasciare il più possibile immutata la posizione commerciale dei Portatori a seguito della variazione.

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi del Paragrafo 2.1.7.3.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, sarà applicato quanto previsto al presente Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 1.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche o il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (E), punto (ii), per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori e i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

- (i) l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti dai *Covered Warrant* relativi alla Serie avente come Sottostante il Sottostante oggetto dell'Evento Rilevante, a suo carico,
- (ii) verificandosi un Evento Rilevante, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana o da altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati,

l'Emittente, sentita Borsa Italiana o altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub* (i)

sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori calcolerà l'Importo di Liquidazione. Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (E), punto (ii).

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui al Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 1 e 3 e la constatazione di cui al Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 4, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.6 Covered Warrant su Futures su Tassi di Interesse

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di un numero significativo di *Futures* di Riferimento scambiati presso il Mercato di Riferimento o qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

Non costituiscono Eventi di Turbativa del Mercato la riduzione delle ore o dei Giorni di Negoziazione (nella misura in cui la stessa rientri in una variazione regolarmente annunciata degli orari del Mercato di Riferimento) o l'esaurimento degli scambi nell'ambito dei suddetti contratti o opzioni.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Per **Evento Rilevante** si intende una delle circostanze di cui alle successive lettere (A) e (B) o qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

(A) Sostituzione del Future di Riferimento:

Al fine di lasciare invariata la posizione finanziaria del Portatore, in occasione della sostituzione del *Future* di Riferimento lo *Strike Price* sarà rettificato sommando il differenziale fra il contratto *future* con scadenza successiva (che sarà il nuovo Sottostante del *Covered Warrant*) e il contratto *future* fino a quel momento utilizzato come Sottostante del *Covered Warrant*. Tale differenziale è calcolato utilizzando il *settlement price* di ciascuno dei due contratti e algebricamente sommato allo *Strike Price* corrente del *Covered Warrant* a partire dal primo Giorno di Negoziazione successivo all'ultimo giorno di validità del *Future* di Riferimento sostituito.

(B) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

Al verificarsi di taluni Eventi Rilevanti che potranno influenzare il valore di un Sottostante, l'Emittente sentito l'Agente per il Calcolo modificherà le caratteristiche dei *Covered Warrant*, secondo le modalità riportate di seguito. Le rettifiche sono volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento, in modo tale che il valore economico della posizione in *Covered Warrant* così ottenuto sia equivalente al valore economico della posizione stessa prima del verificarsi di tale Evento Rilevante.

1. L'adeguamento di *Strike Price* e/o Multiplo e/o Sottostante può avvenire in seguito a una variazione nelle caratteristiche del Sottostante.

Immediatamente dopo il verificarsi di una tale variazione, l'Emittente nominerà un perito a cui affiderà senza indugio la definizione dei nuovi *Strike Price* e/o Multiplo e/o Sottostante per i *Covered Warrant*. Questi determinerà le nuove caratteristiche in modo da lasciare il più possibile immutata la posizione commerciale dei Portatori a seguito della variazione.

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi del Paragrafo 2.1.7.3.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, sarà applicato quanto previsto al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 1.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche o il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (F), punto (ii), per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori e i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

- (i) l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti dai *Covered Warrant* relativi alla Serie avente come Sottostante il Sottostante oggetto dell'Evento Rilevante, a suo carico,
- (ii) verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana o da altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati,

l'Emittente, sentita Borsa Italiana o altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub* (i) sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori l'Importo di Liquidazione. Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (F), punto (ii).

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 1 e 3 e la constatazione di cui al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 4, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

* * *

I Paragrafi da 2.1.1 a 2.2.3 della Sezione VI del Prospetto di Base (fatta eccezione per i Paragrafi 2.1.12, 2.1.13 e 2.1.14) riportano le disposizioni che, unitamente a quanto previsto dalle Condizioni Definitive, regolano i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai *Certificates* e le caratteristiche degli stessi, e corrispondono agli articoli da 1 a 14 dei Termini e Condizioni messi a disposizione del pubblico come indicato nel prosieguo. I termini con la lettera maiuscola non altrimenti definiti nel contesto dei Termini e Condizioni hanno il significato loro attribuito nel documento allegato ai Termini e Condizioni e che ha il medesimo contenuto del Glossario (l'**Allegato ai Termini e Condizioni**). Nel contesto dei Termini e Condizioni, i riferimenti ai Paragrafi corrispondono ai riferimenti ai corrispondenti articoli, i riferimenti al Glossario corrispondono ai riferimenti all'Allegato ai Termini e Condizioni e, ove il contesto lo richieda, i riferimenti al Prospetto di Base corrispondono ai riferimenti ai Termini e Condizioni.

I Termini e Condizioni sono gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, e presso la Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A – e sono consultabili sul sito *internet* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it. Ulteriori luoghi di messa a disposizione dei Termini e Condizioni sono

indicati nelle Condizioni Definitive. Una copia cartacea dei Termini e Condizioni è consegnata gratuitamente a ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.