



Borsa Italiana

AVVISO n.12511	04 Luglio 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:	07/07/2014		
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 07/07/2014, 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	IT0005032930	UI024G	761982	UCUSAMZN0,01SLC350A190914	AMAZON.COM	Call	350	19/09/14	0,01	1000000	1000	18000
2	IT0005032948	UI025G	761738	UCUSAMZN0,01SLP300A190914	AMAZON.COM	Put	300	19/09/14	0,01	1000000	1000	39000
3	IT0005032955	UI026G	761739	UCUSAMZN0,01SLC350A191214	AMAZON.COM	Call	350	19/12/14	0,01	1000000	1000	12000
4	IT0005032963	UI027G	761740	UCUSAMZN0,01SLC375A200315	AMAZON.COM	Call	375	20/03/15	0,01	1000000	1000	12000
5	IT0005032971	UI028G	761741	UCUSAMZN0,01SLC450A200315	AMAZON.COM	Call	450	20/03/15	0,01	1000000	1000	30000
6	IT0005032989	UI029G	761742	UCUSAMZN0,01SLC375A190615	AMAZON.COM	Call	375	19/06/15	0,01	1000000	1000	10000
7	IT0005032997	UI030G	761743	UCUSAMZN0,01SLC450A190615	AMAZON.COM	Call	450	19/06/15	0,01	1000000	1000	20000
8	IT0005033003	UI031G	761744	UCUSAMZN0,01SLP300A190615	AMAZON.COM	Put	300	19/06/15	0,01	1000000	1000	11000
9	IT0005033011	UI032G	761745	UCSTS0,1SLP6A051214	ANSALDO	Put	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	168000
10	IT0005033029	UI033G	761746	UCSTS0,1SLC8A050615	ANSALDO	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
11	IT0005033037	UI034G	761747	UCSTS0,1SLC12A050615	ANSALDO	Call	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	68000
12	IT0005033045	UI035G	761748	UCSTS0,1SLP4A050615	ANSALDO	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	556000
13	IT0005033052	UI036G	761749	UCSTS0,1SLP8A050615	ANSALDO	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
14	IT0005033060	UI037G	761750	UCUSAAQ0,001SLC105A190914	APPLE	Call	105	19/09/14	0,001	1000000	1000	1000000
15	IT0005033078	UI038G	761751	UCUSAAQ0,001SLP100A190914	APPLE	Put	100	19/09/14	0,001	1000000	1000	347000
16	IT0005033086	UI039G	761752	UCUSAAQ0,001SLC90A191214	APPLE	Call	90	19/12/14	0,001	1000000	1000	357000
17	IT0005033094	UI040G	761753	UCUSAAQ0,001SLC105A191214	APPLE	Call	105	19/12/14	0,001	1000000	1000	862000
18	IT0005033102	UI041G	761754	UCUSAAQ0,001SLP80A191214	APPLE	Put	80	19/12/14	0,001	1000000	1000	1000000
19	IT0005033110	UI042G	761801	UCUSAAQ0,001SLP100A191214	APPLE	Put	100	19/12/14	0,001	1000000	1000	272000
20	IT0005033128	UI043G	761755	UCUSAAQ0,001SLC100A200315	APPLE	Call	100	20/03/15	0,001	1000000	1000	472000
21	IT0005033136	UI044G	761756	UCUSAAQ0,001SLP80A200315	APPLE	Put	80	20/03/15	0,001	1000000	1000	758000
22	IT0005033144	UI045G	761802	UCUSAAQ0,001SLC100A190615	APPLE	Call	100	19/06/15	0,001	1000000	1000	379000
23	IT0005033151	UI046G	761757	UCUSAAQ0,001SLC120A190615	APPLE	Call	120	19/06/15	0,001	1000000	1000	862000
24	IT0005033169	UI047G	761758	UCUSAAQ0,001SLP80A190615	APPLE	Put	80	19/06/15	0,001	1000000	1000	556000
25	IT0005033177	UI058G	761803	UCAZM0,1SLC21A05092014	AZIMUT HOLDING SPA	Call	21	05/09/14	0,1	1000000	1000	37000
26	IT0005033185	UI059G	761869	UCAZM0,1SLC20A05122014	AZIMUT HOLDING SPA	Call	20	05/12/14	0,1	1000000	1000	14000
27	IT0005033193	UI060G	761759	UCAZM0,1SLC21A051214	AZIMUT HOLDING SPA	Call	21	05/12/14	0,1	1000000	1000	18000
28	IT0005033201	UI061G	761804	UCAZM0,1SLC22A051214	AZIMUT HOLDING SPA	Call	22	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
29	IT0005033219	UI062G	761760	UCAZM0,1SLP16A051214	AZIMUT HOLDING SPA	Put	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	43000
30	IT0005033227	UI063G	761983	UCAZM0,1SLP20A051214	AZIMUT HOLDING SPA	Put	20	05/12/14	0,1	1000000	1000	12000
31	IT0005033235	UI064G	761984	UCAZM0,1SLC22A060315	AZIMUT HOLDING SPA	Call	22	06/03/15	0,1	1000000	1000	16000
32	IT0005033243	UI065G	761985	UCAZM0,1SLC20A050615	AZIMUT HOLDING SPA	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	9000
33	IT0005033250	UI066G	761986	UCAZM0,1SLC24A050615	AZIMUT HOLDING SPA	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
34	IT0005033268	UI067G	761987	UCAZM0,1SLP16A050615	AZIMUT HOLDING SPA	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
35	IT0005033276	UI068G	761913	UCAZM0,1SLP20A050615	AZIMUT HOLDING SPA	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	8000
36	IT0005033284	UI079G	761988	UCBPE0,1SLC7A05092014	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	7	05/09/14	0,1	1000000	1000	48000
37	IT0005033292	UI080G	761989	UCBPE0,1SLC8A050615	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	30000
38	IT0005033300	UI081G	761990	UCBPE0,1SLP6A050615	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	30000
39	IT0005033318	UI082G	761991	UCBPE0,1SLP7A050615	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
40	IT0005033326	UI069G	761992	UCPMIO,1SLC0,65A050914	BANCA POP. MILANO	Call	0,65	05/09/14	0,1	1000000	1000	362000
41	IT0005033334	UI070G	761993	UCPMIO,1SLC0,65A051214	BANCA POP. MILANO	Call	0,65	05/12/14	0,1	1000000	1000	253000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
42	IT0005033342	UI071G	761994	UCPMIO,1SLC0,75A051214	BANCA POP. MILANO	Call	0,75	05/12/14	0,1	1000000	1000	439000
43	IT0005033359	UI072G	761805	UCPMIO,1SLC0,8A05122014	BANCA POP. MILANO	Call	0,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	595000
44	IT0005033367	UI073G	761871	UCPMIO,1SLP0,6A05122014	BANCA POP. MILANO	Put	0,6	05/12/14	0,1	1000000	1000	500000
45	IT0005033375	UI074G	761995	UCPMIO,1SLC0,8A06032015	BANCA POP. MILANO	Call	0,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	397000
46	IT0005033383	UI075G	761996	UCPMIO,1SLC0,6A050615	BANCA POP. MILANO	Call	0,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	151000
47	IT0005033391	UI076G	761997	UCPMIO,1SLC0,8A050615	BANCA POP. MILANO	Call	0,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	305000
48	IT0005033409	UI077G	761847	UCPMIO,1SLP0,4A050615	BANCA POP. MILANO	Put	0,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	1000000
49	IT0005033417	UI078G	761998	UCPMIO,1SLP0,6A050615	BANCA POP. MILANO	Put	0,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	284000
50	IT0005033425	UI083G	761999	UCBP0,1SLC13A050914	BANCO POPOLARE	Call	13	05/09/14	0,1	1000000	1000	44000
51	IT0005033433	UI084G	761818	UCBP0,1SLC14A050914	BANCO POPOLARE	Call	14	05/09/14	0,1	1000000	1000	90000
52	IT0005033441	UI085G	761848	UCBP0,1SLC15A050914	BANCO POPOLARE	Call	15	05/09/14	0,1	1000000	1000	207000
53	IT0005033458	UI086G	762000	UCBP0,1SLP12A050914	BANCO POPOLARE	Put	12	05/09/14	0,1	1000000	1000	31000
54	IT0005033466	UI087G	762001	UCBP0,1SLC13A051214	BANCO POPOLARE	Call	13	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
55	IT0005033474	UI088G	761849	UCBP0,1SLC14A051214	BANCO POPOLARE	Call	14	05/12/14	0,1	1000000	1000	36000
56	IT0005033482	UI089G	762002	UCBP0,1SLC15A051214	BANCO POPOLARE	Call	15	05/12/14	0,1	1000000	1000	56000
57	IT0005033490	UI090G	762003	UCBP0,1SLC16A051214	BANCO POPOLARE	Call	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	91000
58	IT0005033508	UI091G	761850	UCBP0,1SLP12A051214	BANCO POPOLARE	Put	12	05/12/14	0,1	1000000	1000	20000
59	IT0005033516	UI092G	762004	UCBP0,1SLP14A051214	BANCO POPOLARE	Put	14	05/12/14	0,1	1000000	1000	10000
60	IT0005033524	UI093G	762005	UCBP0,1SLC14A060315	BANCO POPOLARE	Call	14	06/03/15	0,1	1000000	1000	24000
61	IT0005033532	UI094G	761851	UCBP0,1SLC16A060315	BANCO POPOLARE	Call	16	06/03/15	0,1	1000000	1000	47000
62	IT0005033540	UI095G	762006	UCBP0,1SLP12A060315	BANCO POPOLARE	Put	12	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
63	IT0005033557	UI096G	761852	UCBP0,1SLC12A050615	BANCO POPOLARE	Call	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	12000
64	IT0005033565	UI097G	762007	UCBP0,1SLC16A050615	BANCO POPOLARE	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	31000
65	IT0005033573	UI098G	762008	UCBP0,1SLP12A050615	BANCO POPOLARE	Put	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
66	IT0005033581	UI099G	761853	UCBKAMR0,1SLP10A191214	BANK OF AMERICA	Put	10	19/12/14	0,1	1000000	1000	735000
67	IT0005033599	UI100G	762009	UCBKAMR0,1SLP20A191214	BANK OF AMERICA	Put	20	19/12/14	0,1	1000000	1000	8000
68	IT0005033607	UI101G	762010	UCBKAMR0,1SLP10A200315	BANK OF AMERICA	Put	10	20/03/15	0,1	1000000	1000	243000
69	IT0005033615	UI102G	761854	UCBKAMR0,1SLP20A200315	BANK OF AMERICA	Put	20	20/03/15	0,1	1000000	1000	8000
70	IT0005033623	UI103G	762011	UCBKAMR0,1SLC20A190615	BANK OF AMERICA	Call	20	19/06/15	0,1	1000000	1000	49000
71	IT0005033631	UI104G	762012	UCBKAMR0,1SLP10A190615	BANK OF AMERICA	Put	10	19/06/15	0,1	1000000	1000	128000
72	IT0005033649	UI105G	761855	UCBKAMR0,1SLP20A190615	BANK OF AMERICA	Put	20	19/06/15	0,1	1000000	1000	7000
73	IT0005033656	UI106G	762013	UCBC0,1SLC16A051214	BRUNELLO CUCINELLI	Call	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	10000
74	IT0005033664	UI107G	761856	UCBC0,1SLC16A050615	BRUNELLO CUCINELLI	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	7000
75	IT0005033672	UI108G	762014	UCBC0,1SLC24A050615	BRUNELLO CUCINELLI	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
76	IT0005033680	UI109G	762015	UCBC0,1SLP16A050615	BRUNELLO CUCINELLI	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	8000
77	IT0005033698	UI110G	761914	UCBZU0,1SLC13A050914	BUZZI UNICEM	Call	13	05/09/14	0,1	1000000	1000	34000
78	IT0005033706	UI111G	761857	UCBZU0,1SLC14A050914	BUZZI UNICEM	Call	14	05/09/14	0,1	1000000	1000	72000
79	IT0005033714	UI112G	762016	UCBZU0,1SLP12A050914	BUZZI UNICEM	Put	12	05/09/14	0,1	1000000	1000	82000
80	IT0005033722	UI113G	762017	UCBZU0,1SLC13A051214	BUZZI UNICEM	Call	13	05/12/14	0,1	1000000	1000	21000
81	IT0005033730	UI114G	761858	UCBZU0,1SLC15A051214	BUZZI UNICEM	Call	15	05/12/14	0,1	1000000	1000	52000
82	IT0005033748	UI115G	762018	UCBZU0,1SLC12A050615	BUZZI UNICEM	Call	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	11000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
83	IT0005033755	UI116G	762019	UCBZU0,1SLC16A050615	BUZZI UNICEM	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	33000
84	IT0005033763	UI117G	761859	UCBZU0,1SLP12A050615	BUZZI UNICEM	Put	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
85	IT0005033771	UI143G	762020	UCCPR0,1SLC7A050914	CAMPARI	Call	7	05/09/14	0,1	1000000	1000	298000
86	IT0005033789	UI144G	762021	UCCPR0,1SLC6,5A051214	CAMPARI	Call	6,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	59000
87	IT0005033797	UI145G	761860	UCCPR0,1SLC7A051214	CAMPARI	Call	7	05/12/14	0,1	1000000	1000	104000
88	IT0005033805	UI146G	762022	UCCPR0,1SLC7,5A051214	CAMPARI	Call	7,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	208000
89	IT0005033813	UI147G	762023	UCCPR0,1SLC6A050615	CAMPARI	Call	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	28000
90	IT0005033821	UI148G	761861	UCCPR0,1SLC8A050615	CAMPARI	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	138000
91	IT0005033839	UI149G	762024	UCCPR0,1SLP6A050615	CAMPARI	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	43000
92	IT0005033847	UI118G	762025	UCUSCIS0,1SLC30A200315	CISCO SYSTEMS	Call	30	20/03/15	0,1	1000000	1000	47000
93	IT0005033854	UI119G	761862	UCUSCIS0,1SLC20A190615	CISCO SYSTEMS	Call	20	19/06/15	0,1	1000000	1000	6000
94	IT0005033862	UI120G	762026	UCUSCIS0,1SLC30A190615	CISCO SYSTEMS	Call	30	19/06/15	0,1	1000000	1000	33000
95	IT0005033870	UI121G	761863	UCUSCIS0,1SLP20A190615	CISCO SYSTEMS	Put	20	19/06/15	0,1	1000000	1000	34000
96	IT0005033888	UI122G	762027	UCUSCIT0,1SLC45A191214	CITIGROUP	Call	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	6000
97	IT0005033896	UI123G	762028	UCUSCIT0,1SLC45A200315	CITIGROUP	Call	45	20/03/15	0,1	1000000	1000	5000
98	IT0005033904	UI124G	761864	UCUSCIT0,1SLP45A200315	CITIGROUP	Put	45	20/03/15	0,1	1000000	1000	11000
99	IT0005033912	UI125G	761890	UCUSCIT0,1SLC45A190615	CITIGROUP	Call	45	19/06/15	0,1	1000000	1000	5000
100	IT0005033920	UI126G	762029	UCUSCIT0,1SLC52,5A190615	CITIGROUP	Call	52,5	19/06/15	0,1	1000000	1000	9000
101	IT0005033938	UI127G	762030	UCUSCIT0,1SLC60A190615	CITIGROUP	Call	60	19/06/15	0,1	1000000	1000	22000
102	IT0005033946	UI128G	761865	UCCNHIO,1SLC7,5A050914	CNH IND	Call	7,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	49000
103	IT0005033953	UI129G	762031	UCCNHIO,1SLC7,5A051214	CNH IND	Call	7,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	31000
104	IT0005033961	UI130G	762032	UCCNHIO,1SLC8,5A051214	CNH IND	Call	8,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	58000
105	IT0005033979	UI131G	761866	UCCNHIO,1SLC9A060315	CNH IND	Call	9	06/03/15	0,1	1000000	1000	53000
106	IT0005033987	UI132G	762033	UCCNHIO,1SLP6A060315	CNH IND	Put	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	73000
107	IT0005033995	UI133G	762034	UCCNHIO,1SLP8A060315	CNH IND	Put	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	20000
108	IT0005034001	UI134G	761867	UCCNHIO,1SLC8A050615	CNH IND	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	29000
109	IT0005034019	UI135G	762035	UCCNHIO,1SLC10A050615	CNH IND	Call	10	05/06/15	0,1	1000000	1000	69000
110	IT0005034027	UI136G	762036	UCCNHIO,1SLP6A050615	CNH IND	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	50000
111	IT0005034035	UI137G	761868	UCCNHIO,1SLP8A050615	CNH IND	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
112	IT0005034043	UI138G	761915	UCCOCA0,1SLC45A191214	COCA COLA	Call	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	30000
113	IT0005034050	UI139G	761624	UCCOCA0,1SLC50A200315	COCA COLA	Call	50	20/03/15	0,1	1000000	1000	70000
114	IT0005034068	UI140G	761625	UCCOCA0,1SLC40A190615	COCA COLA	Call	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	8000
115	IT0005034076	UI141G	761626	UCCOCA0,1SLC50A190615	COCA COLA	Call	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	41000
116	IT0005034084	UI142G	761627	UCCOCA0,1SLP40A190615	COCA COLA	Put	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
117	IT0005034092	UI150G	761628	UCDIA0,1SLC32,5A050914	DIASORIN SPA	Call	32,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	20000
118	IT0005034100	UI151G	761629	UCDIA0,1SLC32,5A051214	DIASORIN SPA	Call	32,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	11000
119	IT0005034118	UI152G	761630	UCDIA0,1SLC30A050615	DIASORIN SPA	Call	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
120	IT0005034126	UI153G	761631	UCDIA0,1SLC40A050615	DIASORIN SPA	Call	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	21000
121	IT0005034134	UI154G	761632	UCDIA0,1SLP20A050615	DIASORIN SPA	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	42000
122	IT0005034142	UI155G	761633	UCDIA0,1SLP30A050615	DIASORIN SPA	Put	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
123	IT0005034159	UI156G	761634	UCUSEBA0,1SLP40A191214	EBAY	Put	40	19/12/14	0,1	1000000	1000	42000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
124	IT0005034167	UI157G	761635	UCUSEBA0,1SLC40A200315	EBAY	Call	40	20/03/15	0,1	1000000	1000	3000
125	IT0005034175	UI158G	761636	UCUSEBA0,1SLP40A200315	EBAY	Put	40	20/03/15	0,1	1000000	1000	23000
126	IT0005034183	UI159G	761637	UCUSEBA0,1SLC60A190615	EBAY	Call	60	19/06/15	0,1	1000000	1000	10000
127	IT0005034191	UI160G	761638	UCUSEBA0,1SLP40A190615	EBAY	Put	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	16000
128	IT0005034209	UI168G	761639	UCENEL0,1SLC4,4A050914	ENEL	Call	4,4	05/09/14	0,1	1000000	1000	136000
129	IT0005034217	UI169G	761640	UCENEL0,1SLC4,6A050914	ENEL	Call	4,6	05/09/14	0,1	1000000	1000	238000
130	IT0005034225	UI170G	761641	UCENEL0,1SLC4,4A051214	ENEL	Call	4,4	05/12/14	0,1	1000000	1000	81000
131	IT0005034233	UI171G	761642	UCENEL0,1SLC4,6A051214	ENEL	Call	4,6	05/12/14	0,1	1000000	1000	113000
132	IT0005034241	UI172G	761761	UCENEL0,1SLC4,8A051214	ENEL	Call	4,8	05/12/14	0,1	1000000	1000	163000
133	IT0005034258	UI173G	761643	UCENEL0,1SLP4,4A051214	ENEL	Put	4,4	05/12/14	0,1	1000000	1000	69000
134	IT0005034266	UI174G	761644	UCENEL0,1SLC4,8A060315	ENEL	Call	4,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	106000
135	IT0005034274	UI175G	761762	UCENEL0,1SLC4,8A050615	ENEL	Call	4,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	80000
136	IT0005034282	UI176G	761645	UCENEL0,1SLP4A050615	ENEL	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	72000
137	IT0005034290	UI177G	761819	UCENEL0,1SLP4,8A050615	ENEL	Put	4,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	33000
138	IT0005034308	UI161G	761646	UCEGPW0,1SLC2,2A050914	ENEL GREEN POWER	Call	2,2	05/09/14	0,1	1000000	1000	313000
139	IT0005034316	UI162G	761763	UCEGPW0,1SLC2,4A050914	ENEL GREEN POWER	Call	2,4	05/09/14	0,1	1000000	1000	1000000
140	IT0005034324	UI163G	761647	UCEGPW0,1SLP2,4A050914	ENEL GREEN POWER	Put	2,4	05/09/14	0,1	1000000	1000	84000
141	IT0005034332	UI164G	761764	UCEGPW0,1SLC2,2A051214	ENEL GREEN POWER	Call	2,2	05/12/14	0,1	1000000	1000	172000
142	IT0005034340	UI165G	761648	UCEGPW0,1SLC2,4A050615	ENEL GREEN POWER	Call	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	158000
143	IT0005034357	UI166G	761649	UCEGPW0,1SLP1,6A050615	ENEL GREEN POWER	Put	1,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	417000
144	IT0005034365	UI167G	761765	UCEGPW0,1SLP2,4A050615	ENEL GREEN POWER	Put	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	55000
145	IT0005034373	UI178G	761650	UCENI0,1SLC20,5A050914	ENI	Call	20,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	31000
146	IT0005034381	UI179G	761651	UCENI0,1SLC21A050914	ENI	Call	21	05/09/14	0,1	1000000	1000	43000
147	IT0005034399	UI180G	761766	UCENI0,1SLC21,5A050914	ENI	Call	21,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	62000
148	IT0005034407	UI181G	761652	UCENI0,1SLC19,5A051214	ENI	Call	19,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	15000
149	IT0005034415	UI182G	761653	UCENI0,1SLC20,5A051214	ENI	Call	20,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	23000
150	IT0005034423	UI183G	761767	UCENI0,1SLC21A051214	ENI	Call	21	05/12/14	0,1	1000000	1000	29000
151	IT0005034431	UI184G	761654	UCENI0,1SLC21,5A051214	ENI	Call	21,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	37000
152	IT0005034449	UI185G	761888	UCENI0,1SLP19A051214	ENI	Put	19	05/12/14	0,1	1000000	1000	28000
153	IT0005034456	UI186G	761655	UCENI0,1SLC21A060315	ENI	Call	21	06/03/15	0,1	1000000	1000	21000
154	IT0005034464	UI187G	761768	UCENI0,1SLC22A060315	ENI	Call	22	06/03/15	0,1	1000000	1000	31000
155	IT0005034472	UI188G	761656	UCENI0,1SLC20A050615	ENI	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	14000
156	IT0005034480	UI189G	761657	UCENI0,1SLC22A050615	ENI	Call	22	05/06/15	0,1	1000000	1000	25000
157	IT0005034498	UI190G	761769	UCENI0,1SLP16A050615	ENI	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	40000
158	IT0005034506	UI191G	761658	UCENI0,1SLP18A050615	ENI	Put	18	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
159	IT0005034514	UI192G	761659	UCENI0,1SLP20A050615	ENI	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	12000
160	IT0005034522	UI193G	761770	UCEXO0,1SLC32,5A051214	EXOR	Call	32,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	12000
161	IT0005034530	UI194G	761660	UCEXO0,1SLC30A050615	EXOR	Call	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
162	IT0005034548	UI195G	761661	UCEXO0,1SLC40A050615	EXOR	Call	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
163	IT0005034555	UI196G	761771	UCEXO0,1SLP20A050615	EXOR	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	49000
164	IT0005034563	UI197G	761662	UCEXO0,1SLP30A050615	EXOR	Put	30	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
165	IT0005034571	UI198G	761663	UCFACEBO0,1SLP75A190914	FACEBOOK	Put	75	19/09/14	0,1	1000000	1000	3000
166	IT0005034589	UI199G	761772	UCFACEBO0,1SLC80A191214	FACEBOOK	Call	80	19/12/14	0,1	1000000	1000	10000
167	IT0005034597	UI200G	761664	UCFACEBO0,1SLC90A191214	FACEBOOK	Call	90	19/12/14	0,1	1000000	1000	21000
168	IT0005034605	UI201G	761665	UCFACEBO0,1SLP75A191214	FACEBOOK	Put	75	19/12/14	0,1	1000000	1000	3000
169	IT0005034613	UI202G	761889	UCFACEBO0,1SLC75A200315	FACEBOOK	Call	75	20/03/15	0,1	1000000	1000	5000
170	IT0005034621	UI203G	761773	UCFACEBO0,1SLC90A200315	FACEBOOK	Call	90	20/03/15	0,1	1000000	1000	11000
171	IT0005034639	UI204G	761795	UCFACEBO0,1SLP75A200315	FACEBOOK	Put	75	20/03/15	0,1	1000000	1000	2000
172	IT0005034647	UI205G	761727	UCFACEBO0,1SLC75A190615	FACEBOOK	Call	75	19/06/15	0,1	1000000	1000	4000
173	IT0005034654	UI206G	761728	UCFACEBO0,1SLC90A190615	FACEBOOK	Call	90	19/06/15	0,1	1000000	1000	8000
174	IT0005034662	UI207G	761796	UCFACEBO0,1SLP60A190615	FACEBOOK	Put	60	19/06/15	0,1	1000000	1000	4000
175	IT0005034670	UI208G	761729	UCFACEBO0,1SLP75A190615	FACEBOOK	Put	75	19/06/15	0,1	1000000	1000	2000
176	IT0005034688	UI340G	761730	UCSFER0,1SLC20A050914	FERRAGAMO	Call	20	05/09/14	0,1	1000000	1000	11000
177	IT0005034696	UI341G	761797	UCSFER0,1SLC22A050914	FERRAGAMO	Call	22	05/09/14	0,1	1000000	1000	24000
178	IT0005034704	UI342G	761731	UCSFER0,1SLP16A050914	FERRAGAMO	Put	16	05/09/14	0,1	1000000	1000	1000000
179	IT0005034712	UI343G	761916	UCSFER0,1SLP16A060315	FERRAGAMO	Put	16	06/03/15	0,1	1000000	1000	66000
180	IT0005034720	UI344G	761798	UCSFER0,1SLC24A050615	FERRAGAMO	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
181	IT0005034738	UI345G	761732	UCSFER0,1SLP16A050615	FERRAGAMO	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	36000
182	IT0005034746	UI346G	761733	UCSFER0,1SLP24A050615	FERRAGAMO	Put	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000
183	IT0005034753	UI209G	761799	UCF0,1SLC8,5A051214	FIAT	Call	8,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	55000
184	IT0005034761	UI210G	761734	UCF0,1SLC9,5A051214	FIAT	Call	9,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	110000
185	IT0005034779	UI211G	761735	UCF0,1SLP6A060315	FIAT	Put	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	80000
186	IT0005034787	UI212G	761800	UCF0,1SLC8A050615	FIAT	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	24000
187	IT0005034795	UI213G	761736	UCF0,1SLC10A050615	FIAT	Call	10	05/06/15	0,1	1000000	1000	56000
188	IT0005034803	UI214G	761737	UCF0,1SLP6A050615	FIAT	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	58000
189	IT0005034811	UI215G	761872	UCF0,1SLP8A050615	FIAT	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	19000
190	IT0005034829	UI216G	761873	UCFNC0,1SLC7,5A051214	FINMECCANICA	Call	7,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	34000
191	IT0005034837	UI217G	761874	UCFNC0,1SLC8,5A051214	FINMECCANICA	Call	8,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	64000
192	IT0005034845	UI218G	761875	UCFNC0,1SLP8A060315	FINMECCANICA	Put	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	17000
193	IT0005034852	UI219G	761876	UCFNC0,1SLC8A050615	FINMECCANICA	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	28000
194	IT0005034860	UI220G	761877	UCFNC0,1SLC10A050615	FINMECCANICA	Call	10	05/06/15	0,1	1000000	1000	66000
195	IT0005034878	UI221G	761878	UCFNC0,1SLP6A050615	FINMECCANICA	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	40000
196	IT0005034886	UI222G	761879	UCFNC0,1SLP8A050615	FINMECCANICA	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
197	IT0005034894	UI223G	761880	UCGEO0,1SLC2,75A050914	GEOX	Call	2,75	05/09/14	0,1	1000000	1000	101000
198	IT0005034902	UI224G	761881	UCGEO0,1SLC3A050914	GEOX	Call	3	05/09/14	0,1	1000000	1000	174000
199	IT0005034910	UI225G	761882	UCGEO0,1SLP2A050914	GEOX	Put	2	05/09/14	0,1	1000000	1000	1000000
200	IT0005034928	UI226G	761883	UCGEO0,1SLP3A050914	GEOX	Put	3	05/09/14	0,1	1000000	1000	72000
201	IT0005034936	UI227G	761884	UCGEO0,1SLC3,5A051214	GEOX	Call	3,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	181000
202	IT0005034944	UI228G	761957	UCGEO0,1SLC3A050615	GEOX	Call	3	05/06/15	0,1	1000000	1000	58000
203	IT0005034951	UI229G	761958	UCGEO0,1SLC4A050615	GEOX	Call	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	124000
204	IT0005034969	UI230G	761834	UCGEO0,1SLP2,5A050615	GEOX	Put	2,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	67000
205	IT0005034977	UI231G	761959	UCGEO0,1SLP3A050615	GEOX	Put	3	05/06/15	0,1	1000000	1000	37000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
206	IT0005037046	UI232G	761960	UCGOOGLC0,001SLC575A190914	GOOGLE CLASSE C	Call	575	19/09/14	0,001	1000000	1000	95000
207	IT0005037053	UI233G	761835	UCGOOGLC0,001SLC600A190914	GOOGLE CLASSE C	Call	600	19/09/14	0,001	1000000	1000	144000
208	IT0005037061	UI234G	761961	UCGOOGLC0,001SLC625A190914	GOOGLE CLASSE C	Call	625	19/09/14	0,001	1000000	1000	238000
209	IT0005037079	UI235G	761962	UCGOOGLC0,001SLP550A190914	GOOGLE CLASSE C	Put	550	19/09/14	0,001	1000000	1000	202000
210	IT0005037087	UI236G	761836	UCGOOGLC0,001SLP575A190914	GOOGLE CLASSE C	Put	575	19/09/14	0,001	1000000	1000	128000
211	IT0005037095	UI237G	761963	UCGOOGLC0,001SLC600A191214	GOOGLE CLASSE C	Call	600	19/12/14	0,001	1000000	1000	87000
212	IT0005037103	UI238G	761964	UCGOOGLC0,001SLC650A191214	GOOGLE CLASSE C	Call	650	19/12/14	0,001	1000000	1000	166000
213	IT0005037111	UI239G	761837	UCGOOGLC0,001SLP525A191214	GOOGLE CLASSE C	Put	525	19/12/14	0,001	1000000	1000	156000
214	IT0005037129	UI240G	761965	UCGOOGLC0,001SLC600A200315	GOOGLE CLASSE C	Call	600	20/03/15	0,001	1000000	1000	67000
215	IT0005037137	UI241G	761838	UCGOOGLC0,001SLC700A200315	GOOGLE CLASSE C	Call	700	20/03/15	0,001	1000000	1000	191000
216	IT0005037145	UI242G	761820	UCGOOGLC0,001SLP550A200315	GOOGLE CLASSE C	Put	550	20/03/15	0,001	1000000	1000	83000
217	IT0005037152	UI243G	761966	UCGOOGLC0,001SLC600A190615	GOOGLE CLASSE C	Call	600	19/06/15	0,001	1000000	1000	56000
218	IT0005037160	UI244G	761967	UCGOOGLC0,001SLC700A190615	GOOGLE CLASSE C	Call	700	19/06/15	0,001	1000000	1000	129000
219	IT0005037178	UI245G	761839	UCGOOGLC0,001SLP600A190615	GOOGLE CLASSE C	Put	600	19/06/15	0,001	1000000	1000	45000
220	IT0005034985	UI246G	761968	UCGTK0,1SLC19A050914	GTECH	Call	19	05/09/14	0,1	1000000	1000	29000
221	IT0005034993	UI247G	761969	UCGTK0,1SLC20A050914	GTECH	Call	20	05/09/14	0,1	1000000	1000	54000
222	IT0005035008	UI248G	761840	UCGTK0,1SLP16A050914	GTECH	Put	16	05/09/14	0,1	1000000	1000	188000
223	IT0005035016	UI249G	761970	UCGTK0,1SLC19A051214	GTECH	Call	19	05/12/14	0,1	1000000	1000	17000
224	IT0005035024	UI250G	761971	UCGTK0,1SLC20A051214	GTECH	Call	20	05/12/14	0,1	1000000	1000	25000
225	IT0005035032	UI251G	761841	UCGTK0,1SLC21A051214	GTECH	Call	21	05/12/14	0,1	1000000	1000	38000
226	IT0005035040	UI252G	761972	UCGTK0,1SLP16A051214	GTECH	Put	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	52000
227	IT0005035057	UI253G	761973	UCGTK0,1SLP18A051214	GTECH	Put	18	05/12/14	0,1	1000000	1000	21000
228	IT0005035065	UI254G	761842	UCGTK0,1SLC18A060315	GTECH	Call	18	06/03/15	0,1	1000000	1000	10000
229	IT0005035073	UI255G	761974	UCGTK0,1SLP16A060315	GTECH	Put	16	06/03/15	0,1	1000000	1000	31000
230	IT0005035081	UI256G	761887	UCGTK0,1SLC20A050615	GTECH	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
231	IT0005035099	UI257G	761975	UCGTK0,1SLP16A050615	GTECH	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	19000
232	IT0005035107	UI258G	761843	UCGTK0,1SLP20A050615	GTECH	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	7000
233	IT0005035115	UI259G	761976	UCHER0,1SLC2A051214	HERA	Call	2	05/12/14	0,1	1000000	1000	104000
234	IT0005035123	UI260G	761977	UCHER0,1SLC2,4A051214	HERA	Call	2,4	05/12/14	0,1	1000000	1000	325000
235	IT0005035131	UI261G	761844	UCHER0,1SLP1,6A051214	HERA	Put	1,6	05/12/14	0,1	1000000	1000	1000000
236	IT0005035149	UI262G	761978	UCHER0,1SLP2,4A051214	HERA	Put	2,4	05/12/14	0,1	1000000	1000	69000
237	IT0005035156	UI263G	761979	UCHER0,1SLC2,4A050615	HERA	Call	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	142000
238	IT0005035164	UI264G	761845	UCHER0,1SLP1,6A050615	HERA	Put	1,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	245000
239	IT0005035172	UI265G	761980	UCHER0,1SLP2,4A050615	HERA	Put	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	48000
240	IT0005035180	UI266G	761981	UCHP0,1SLC40A200315	HEWLETT-PACKARD	Call	40	20/03/15	0,1	1000000	1000	19000
241	IT0005035198	UI267G	761891	UCHP0,1SLC40A190615	HEWLETT-PACKARD	Call	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	15000
242	IT0005035206	UI268G	761892	UCHP0,1SLC50A190615	HEWLETT-PACKARD	Call	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	52000
243	IT0005035214	UI269G	761807	UCHP0,1SLP30A190615	HEWLETT-PACKARD	Put	30	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
244	IT0005035222	UI270G	761893	UCISP0,1SLC2,3A051214	INTESA SANPAOLO	Call	2,3	05/12/14	0,1	1000000	1000	100000
245	IT0005035230	UI271G	761894	UCISP0,1SLC2,5A051214	INTESA SANPAOLO	Call	2,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	155000
246	IT0005035248	UI272G	761808	UCISP0,1SLC2,6A051214	INTESA SANPAOLO	Call	2,6	05/12/14	0,1	1000000	1000	200000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
247	IT0005035255	UI273G	761895	UCISP0,1SLP2,2A051214	INTESA SANPAOLO	Put	2,2	05/12/14	0,1	1000000	1000	159000
248	IT0005035263	UI274G	761896	UCISP0,1SLP2A060315	INTESA SANPAOLO	Put	2	06/03/15	0,1	1000000	1000	188000
249	IT0005035271	UI275G	761809	UCISP0,1SLC2,4A050615	INTESA SANPAOLO	Call	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	84000
250	IT0005035289	UI276G	761897	UCISP0,1SLP1,6A050615	INTESA SANPAOLO	Put	1,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	329000
251	IT0005035297	UI277G	761898	UCISP0,1SLP2A050615	INTESA SANPAOLO	Put	2	05/06/15	0,1	1000000	1000	134000
252	IT0005035305	UI278G	761810	UCISP0,1SLP2,4A050615	INTESA SANPAOLO	Put	2,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	66000
253	IT0005035313	UI279G	761899	UCLUX0,1SLC40A060315	LUXOTTICA	Call	40	06/03/15	0,1	1000000	1000	5000
254	IT0005035321	UI280G	761811	UCLUX0,1SLC50A060315	LUXOTTICA	Call	50	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
255	IT0005035339	UI281G	761900	UCLUX0,1SLP40A060315	LUXOTTICA	Put	40	06/03/15	0,1	1000000	1000	9000
256	IT0005035347	UI282G	761901	UCLUX0,1SLC40A050615	LUXOTTICA	Call	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	4000
257	IT0005035354	UI283G	761812	UCLUX0,1SLC50A050615	LUXOTTICA	Call	50	05/06/15	0,1	1000000	1000	12000
258	IT0005035362	UI284G	761902	UCLUX0,1SLP40A050615	LUXOTTICA	Put	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	7000
259	IT0005035370	UI285G	761903	UCMB0,1SLC9A051214	MEDIOBANCA	Call	9	05/12/14	0,1	1000000	1000	97000
260	IT0005035388	UI286G	761813	UCMB0,1SLC10A060315	MEDIOBANCA	Call	10	06/03/15	0,1	1000000	1000	112000
261	IT0005035396	UI287G	761904	UCMB0,1SLC8A050615	MEDIOBANCA	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	28000
262	IT0005035404	UI288G	761917	UCMB0,1SLP4A050615	MEDIOBANCA	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	342000
263	IT0005035412	UI289G	761905	UCMB0,1SLP8A050615	MEDIOBANCA	Put	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
264	IT0005035420	UI290G	761814	UCMED0,1SLC6A050914	MEDIOLANUM	Call	6	05/09/14	0,1	1000000	1000	76000
265	IT0005035438	UI291G	761906	UCMED0,1SLC6A051214	MEDIOLANUM	Call	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	47000
266	IT0005035446	UI292G	761907	UCMED0,1SLP5A051214	MEDIOLANUM	Put	5	05/12/14	0,1	1000000	1000	117000
267	IT0005035453	UI293G	761815	UCMED0,1SLP4A060315	MEDIOLANUM	Put	4	06/03/15	0,1	1000000	1000	253000
268	IT0005035461	UI294G	761908	UCMED0,1SLC6A050615	MEDIOLANUM	Call	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	32000
269	IT0005035479	UI295G	761909	UCMED0,1SLC8A050615	MEDIOLANUM	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	117000
270	IT0005035487	UI296G	761816	UCMED0,1SLP4A050615	MEDIOLANUM	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	147000
271	IT0005035495	UI297G	761910	UCMED0,1SLP6A050615	MEDIOLANUM	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	25000
272	IT0005035503	UI298G	761911	UCUSMSF0,1SLC50A200315	MICROSOFT	Call	50	20/03/15	0,1	1000000	1000	35000
273	IT0005035511	UI299G	761817	UCUSMSF0,1SLC40A190615	MICROSOFT	Call	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	7000
274	IT0005035529	UI300G	761912	UCUSMSF0,1SLC50A190615	MICROSOFT	Call	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	23000
275	IT0005035537	UI301G	761822	UCUSMSF0,1SLP40A190615	MICROSOFT	Put	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	8000
276	IT0005035545	UI302G	761921	UCMONC0,1SLC12,5A050914	MONCLER	Call	12,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	36000
277	IT0005035552	UI303G	761922	UCMONC0,1SLC13A050914	MONCLER	Call	13	05/09/14	0,1	1000000	1000	50000
278	IT0005035560	UI304G	761823	UCMONC0,1SLC13,5A050914	MONCLER	Call	13,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	72000
279	IT0005035578	UI305G	761923	UCMONC0,1SLP10,5A050914	MONCLER	Put	10,5	05/09/14	0,1	1000000	1000	86000
280	IT0005035586	UI306G	761924	UCMONC0,1SLP12A050914	MONCLER	Put	12	05/09/14	0,1	1000000	1000	30000
281	IT0005035594	UI307G	761824	UCMONC0,1SLC13A051214	MONCLER	Call	13	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
282	IT0005035602	UI308G	761925	UCMONC0,1SLC14A051214	MONCLER	Call	14	05/12/14	0,1	1000000	1000	36000
283	IT0005035610	UI309G	761926	UCMONC0,1SLP11A051214	MONCLER	Put	11	05/12/14	0,1	1000000	1000	29000
284	IT0005035628	UI310G	761825	UCMONC0,1SLC13,5A060315	MONCLER	Call	13,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	20000
285	IT0005035636	UI311G	761927	UCMONC0,1SLC15A060315	MONCLER	Call	15	06/03/15	0,1	1000000	1000	31000
286	IT0005035644	UI312G	761928	UCMONC0,1SLP12A060315	MONCLER	Put	12	06/03/15	0,1	1000000	1000	15000
287	IT0005035651	UI313G	761929	UCMONC0,1SLC13,5A050615	MONCLER	Call	13,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	16000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
288	IT0005035669	UI314G	761930	UCMONC0,1SLC15A050615	MONCLER	Call	15	05/06/15	0,1	1000000	1000	22000
289	IT0005035677	UI315G	761918	UCMONC0,1SLC16,5A050615	MONCLER	Call	16,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	31000
290	IT0005035685	UI316G	761931	UCMONC0,1SLP11A050615	MONCLER	Put	11	05/06/15	0,1	1000000	1000	17000
291	IT0005035792	UI317G	761870	UCNOK1V0,1SLC6A05092014	NOKIA	Call	6	05/09/14	0,1	1000000	1000	94000
292	IT0005035800	UI318G	761932	UCNOK1V0,1SLP6A050914	NOKIA	Put	6	05/09/14	0,1	1000000	1000	44000
293	IT0005035818	UI319G	761933	UCNOK1V0,1SLP6A051214	NOKIA	Put	6	05/12/14	0,1	1000000	1000	33000
294	IT0005035826	UI320G	761934	UCNOK1V0,1SLC8A060315	NOKIA	Call	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	219000
295	IT0005035834	UI321G	761935	UCNOK1V0,1SLC6A050615	NOKIA	Call	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	37000
296	IT0005035842	UI322G	761936	UCNOK1V0,1SLC8A050615	NOKIA	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	139000
297	IT0005035859	UI323G	761937	UCNOK1V0,1SLP6A050615	NOKIA	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	24000
298	IT0005035867	UI324G	761938	UCPLT0,1SLC2,25A050615	PARMALAT	Call	2,25	05/06/15	0,1	1000000	1000	69000
299	IT0005035875	UI325G	761939	UCPLT0,1SLC3A050615	PARMALAT	Call	3	05/06/15	0,1	1000000	1000	463000
300	IT0005035883	UI326G	761940	UCPLT0,1SLP2,5A050615	PARMALAT	Put	2,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	107000
301	IT0005035891	UI327G	761941	UCPRY0,1SLC17A050914	PRYSMIAN	Call	17	05/09/14	0,1	1000000	1000	26000
302	IT0005035909	UI328G	761942	UCPRY0,1SLC17A051214	PRYSMIAN	Call	17	05/12/14	0,1	1000000	1000	16000
303	IT0005035917	UI329G	761943	UCPRY0,1SLC19A051214	PRYSMIAN	Call	19	05/12/14	0,1	1000000	1000	34000
304	IT0005035925	UI330G	761826	UCPRY0,1SLP14A051214	PRYSMIAN	Put	14	05/12/14	0,1	1000000	1000	67000
305	IT0005035933	UI331G	761944	UCPRY0,1SLC16A050615	PRYSMIAN	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	9000
306	IT0005035941	UI332G	761945	UCPRY0,1SLC20A050615	PRYSMIAN	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	21000
307	IT0005035958	UI333G	761827	UCPRY0,1SLP12A050615	PRYSMIAN	Put	12	05/06/15	0,1	1000000	1000	58000
308	IT0005035966	UI334G	761946	UCPRY0,1SLP16A050615	PRYSMIAN	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	14000
309	IT0005035974	UI335G	761947	UCSPM0,1SLC22A050914	SAIPEM	Call	22	05/09/14	0,1	1000000	1000	59000
310	IT0005035982	UI336G	761828	UCSPM0,1SLC20A050615	SAIPEM	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	9000
311	IT0005035990	UI337G	761948	UCSPM0,1SLC24A050615	SAIPEM	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
312	IT0005036006	UI338G	761949	UCSPM0,1SLP18A050615	SAIPEM	Put	18	05/06/15	0,1	1000000	1000	14000
313	IT0005036014	UI339G	761829	UCSPM0,1SLP20A050615	SAIPEM	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	9000
314	IT0005036022	UI347G	761950	UCSRS0,1SLC0,8A060315	SARAS	Call	0,8	06/03/15	0,1	1000000	1000	95000
315	IT0005036030	UI348G	761951	UCSRS0,1SLC0,8A050615	SARAS	Call	0,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	89000
316	IT0005036048	UI349G	761830	UCSRS0,1SLC1,6A050615	SARAS	Call	1,6	05/06/15	0,1	1000000	1000	500000
317	IT0005036055	UI350G	761952	UCSRS0,1SLP0,8A050615	SARAS	Put	0,8	05/06/15	0,1	1000000	1000	266000
318	IT0005036121	UI357G	761953	UCGLE0,1SLC40A060315	SOCIETE GENERALE	Call	40	06/03/15	0,1	1000000	1000	5000
319	IT0005036139	UI358G	761831	UCGLE0,1SLC50A060315	SOCIETE GENERALE	Call	50	06/03/15	0,1	1000000	1000	19000
320	IT0005036147	UI359G	761821	UCGLE0,1SLP40A060315	SOCIETE GENERALE	Put	40	06/03/15	0,1	1000000	1000	6000
321	IT0005036154	UI360G	761954	UCGLE0,1SLC40A050615	SOCIETE GENERALE	Call	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	5000
322	IT0005036162	UI361G	761955	UCGLE0,1SLC50A050615	SOCIETE GENERALE	Call	50	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
323	IT0005036170	UI362G	761832	UCGLE0,1SLP40A050615	SOCIETE GENERALE	Put	40	05/06/15	0,1	1000000	1000	5000
324	IT0005036188	UI363G	761956	UCSTM0,1SLC7,5A051214	STMICROELECTRONICS	Call	7,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	62000
325	IT0005036196	UI364G	761833	UCSTM0,1SLP7A051214	STMICROELECTRONICS	Put	7	05/12/14	0,1	1000000	1000	33000
326	IT0005036204	UI365G	761666	UCSTM0,1SLC6A050615	STMICROELECTRONICS	Call	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	19000
327	IT0005036212	UI366G	761667	UCSTM0,1SLC8A050615	STMICROELECTRONICS	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	49000
328	IT0005036220	UI367G	761774	UCSTM0,1SLP6A050615	STMICROELECTRONICS	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	39000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
329	IT0005036238	UI368G	761668	UCTIT0,1SLC1A050914	TELECOM ITALIA	Call	1	05/09/14	0,1	1000000	1000	694000
330	IT0005036246	UI369G	761669	UCTIT0,1SLC1,1A050914	TELECOM ITALIA	Call	1,1	05/09/14	0,1	1000000	1000	1000000
331	IT0005036253	UI370G	761775	UCTIT0,1SLC0,95A051214	TELECOM ITALIA	Call	0,95	05/12/14	0,1	1000000	1000	272000
332	IT0005036261	UI371G	761670	UCTIT0,1SLC1,05A051214	TELECOM ITALIA	Call	1,05	05/12/14	0,1	1000000	1000	431000
333	IT0005036279	UI372G	761776	UCTIT0,1SLC1,1A051214	TELECOM ITALIA	Call	1,1	05/12/14	0,1	1000000	1000	556000
334	IT0005036287	UI373G	761671	UCTIT0,1SLC1,15A051214	TELECOM ITALIA	Call	1,15	05/12/14	0,1	1000000	1000	694000
335	IT0005036295	UI374G	761672	UCTIT0,1SLC1,2A060315	TELECOM ITALIA	Call	1,2	06/03/15	0,1	1000000	1000	532000
336	IT0005036303	UI375G	761777	UCTIT0,1SLP1A060315	TELECOM ITALIA	Put	1	06/03/15	0,1	1000000	1000	138000
337	IT0005036311	UI376G	761673	UCTIT0,1SLC1A050615	TELECOM ITALIA	Call	1	05/06/15	0,1	1000000	1000	210000
338	IT0005036329	UI377G	761674	UCTIT0,1SLC1,2A050615	TELECOM ITALIA	Call	1,2	05/06/15	0,1	1000000	1000	403000
339	IT0005036337	UI378G	761778	UCTIT0,1SLC1,4A050615	TELECOM ITALIA	Call	1,4	05/06/15	0,1	1000000	1000	806000
340	IT0005036345	UI379G	761675	UCTIT0,1SLP1A050615	TELECOM ITALIA	Put	1	05/06/15	0,1	1000000	1000	123000
341	IT0005036352	UI380G	761676	UCTEN0,1SLC18A050914	TENARIS	Call	18	05/09/14	0,1	1000000	1000	30000
342	IT0005036360	UI381G	761779	UCTEN0,1SLC16A050615	TENARIS	Call	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	8000
343	IT0005036378	UI382G	761677	UCTEN0,1SLC24A050615	TENARIS	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	52000
344	IT0005036386	UI383G	761678	UCTEN0,1SLP16A050615	TENARIS	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	15000
345	IT0005036394	UI384G	761780	UCTRN0,1SLC4,5A060315	TERNA	Call	4,5	06/03/15	0,1	1000000	1000	385000
346	IT0005036402	UI385G	761679	UCTRN0,1SLC3,75A050615	TERNA	Call	3,75	05/06/15	0,1	1000000	1000	60000
347	IT0005036410	UI386G	761680	UCTRN0,1SLC4,5A050615	TERNA	Call	4,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	207000
348	IT0005036428	UI387G	761681	UCTRN0,1SLP3,5A050615	TERNA	Put	3,5	05/06/15	0,1	1000000	1000	138000
349	IT0005036436	UI388G	761682	UCTRN0,1SLP4A050615	TERNA	Put	4	05/06/15	0,1	1000000	1000	59000
350	IT0005036444	UI389G	761683	UCTOD0,1SLC95A050914	TOD'S	Call	95	05/09/14	0,1	600000	1000	7000
351	IT0005036451	UI390G	761684	UCTOD0,1SLC105A050914	TOD'S	Call	105	05/09/14	0,1	600000	1000	25000
352	IT0005036469	UI391G	761685	UCTOD0,1SLC95A051214	TOD'S	Call	95	05/12/14	0,1	600000	1000	4000
353	IT0005036477	UI392G	761686	UCTOD0,1SLC105A051214	TOD'S	Call	105	05/12/14	0,1	600000	1000	7000
354	IT0005036485	UI393G	761687	UCTOD0,1SLC110A051214	TOD'S	Call	110	05/12/14	0,1	600000	1000	10000
355	IT0005036493	UI394G	761688	UCTOD0,1SLC100A050615	TOD'S	Call	100	05/06/15	0,1	600000	1000	3000
356	IT0005036501	UI395G	761689	UCTOD0,1SLC120A050615	TOD'S	Call	120	05/06/15	0,1	600000	1000	8000
357	IT0005036519	UI396G	761690	UCTOD0,1SLP80A050615	TOD'S	Put	80	05/06/15	0,1	600000	1000	3000
358	IT0005036527	UI397G	761691	UCTOD0,1SLP100A050615	TOD'S	Put	100	05/06/15	0,1	600000	1000	1000
359	IT0005036535	UI398G	761692	UCTWITTE0,1SLC42,5A190914	TWITTER	Call	42,5	19/09/14	0,1	1000000	1000	8000
360	IT0005036543	UI399G	761693	UCTWITTE0,1SLC45A190914	TWITTER	Call	45	19/09/14	0,1	1000000	1000	11000
361	IT0005036550	UI400G	761694	UCTWITTE0,1SLC47,5A190914	TWITTER	Call	47,5	19/09/14	0,1	1000000	1000	14000
362	IT0005036568	UI401G	761695	UCTWITTE0,1SLP35A190914	TWITTER	Put	35	19/09/14	0,1	1000000	1000	19000
363	IT0005036576	UI402G	761696	UCTWITTE0,1SLP37,5A190914	TWITTER	Put	37,5	19/09/14	0,1	1000000	1000	12000
364	IT0005036584	UI403G	761697	UCTWITTE0,1SLC45A191214	TWITTER	Call	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	7000
365	IT0005036592	UI404G	761698	UCTWITTE0,1SLC55A191214	TWITTER	Call	55	19/12/14	0,1	1000000	1000	14000
366	IT0005036600	UI405G	761919	UCTWITTE0,1SLC60A191214	TWITTER	Call	60	19/12/14	0,1	1000000	1000	21000
367	IT0005036618	UI406G	761699	UCTWITTE0,1SLP42,5A191214	TWITTER	Put	42,5	19/12/14	0,1	1000000	1000	5000
368	IT0005036626	UI407G	761781	UCTWITTE0,1SLP35A200315	TWITTER	Put	35	20/03/15	0,1	1000000	1000	8000
369	IT0005036634	UI408G	761700	UCTWITTE0,1SLC50A190615	TWITTER	Call	50	19/06/15	0,1	1000000	1000	6000

Num. Serie	Codice Isin	Trading Code	Instrument Id	Descrizione	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
370	IT0005036642	UI409G	761701	UCTWITTE0,1SLC60A190615	TWITTER	Call	60	19/06/15	0,1	1000000	1000	10000
371	IT0005036659	UI410G	761782	UCTWITTE0,1SLC70A190615	TWITTER	Call	70	19/06/15	0,1	1000000	1000	16000
372	IT0005036667	UI411G	761702	UCTWITTE0,1SLP40A190615	TWITTER	Put	40	19/06/15	0,1	1000000	1000	4000
373	IT0005036675	UI412G	761703	UCTWITTE0,1SLP45A190615	TWITTER	Put	45	19/06/15	0,1	1000000	1000	3000
374	IT0005036683	UI413G	761783	UCUBI0,1SLC6,75A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	6,75	05/12/14	0,1	1000000	1000	34000
375	IT0005036691	UI414G	761704	UCUBI0,1SLC7,25A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7,25	05/12/14	0,1	1000000	1000	47000
376	IT0005036709	UI415G	761705	UCUBI0,1SLC7,5A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	57000
377	IT0005036717	UI416G	761784	UCUBI0,1SLC7,75A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7,75	05/12/14	0,1	1000000	1000	68000
378	IT0005036725	UI417G	761706	UCUBI0,1SLP5,5A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	5,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	107000
379	IT0005036733	UI418G	761785	UCUBI0,1SLP6,5A051214	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	6,5	05/12/14	0,1	1000000	1000	43000
380	IT0005036741	UI419G	761920	UCUBI0,1SLC7A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7	06/03/15	0,1	1000000	1000	30000
381	IT0005036758	UI420G	761707	UCUBI0,1SLC8A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	8	06/03/15	0,1	1000000	1000	52000
382	IT0005036766	UI421G	761708	UCUBI0,1SLP5A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	5	06/03/15	0,1	1000000	1000	103000
383	IT0005036774	UI422G	761786	UCUBI0,1SLP6A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	6	06/03/15	0,1	1000000	1000	46000
384	IT0005036782	UI423G	761709	UCUBI0,1SLP7A060315	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	7	06/03/15	0,1	1000000	1000	24000
385	IT0005036790	UI424G	761710	UCUBI0,1SLC7A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	25000
386	IT0005036808	UI425G	761787	UCUBI0,1SLC8A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	8	05/06/15	0,1	1000000	1000	39000
387	IT0005036816	UI426G	761711	UCUBI0,1SLC9A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	9	05/06/15	0,1	1000000	1000	63000
388	IT0005036824	UI427G	761712	UCUBI0,1SLP5A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	5	05/06/15	0,1	1000000	1000	71000
389	IT0005036832	UI428G	761788	UCUBI0,1SLP6A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	6	05/06/15	0,1	1000000	1000	35000
390	IT0005036840	UI429G	761713	UCUBI0,1SLP7A050615	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	7	05/06/15	0,1	1000000	1000	20000
391	IT0005036857	UI430G	761714	UCUSYHO0,1SLC35A190914	YAHOO!	Call	35	19/09/14	0,1	1000000	1000	9000
392	IT0005036865	UI431G	761789	UCUSYHO0,1SLC40A190914	YAHOO!	Call	40	19/09/14	0,1	1000000	1000	19000
393	IT0005036873	UI432G	761715	UCUSYHO0,1SLP30A190914	YAHOO!	Put	30	19/09/14	0,1	1000000	1000	48000
394	IT0005036881	UI433G	761716	UCUSYHO0,1SLC45A191214	YAHOO!	Call	45	19/12/14	0,1	1000000	1000	19000
395	IT0005036899	UI434G	761790	UCUSYHO0,1SLP35A191214	YAHOO!	Put	35	19/12/14	0,1	1000000	1000	9000
396	IT0005036907	UI435G	761717	UCUSYHO0,1SLC37,5A190615	YAHOO!	Call	37,5	19/06/15	0,1	1000000	1000	6000
397	IT0005036915	UI436G	761718	UCUSYHO0,1SLC45A190615	YAHOO!	Call	45	19/06/15	0,1	1000000	1000	11000
398	IT0005036923	UI437G	761791	UCUSYHO0,1SLP30A190615	YAHOO!	Put	30	19/06/15	0,1	1000000	1000	12000
399	IT0005036931	UI438G	761719	UCUSYHO0,1SLP35A190615	YAHOO!	Put	35	19/06/15	0,1	1000000	1000	6000
400	IT0005036949	UI439G	761720	UCYOOX0,1SLC20A051214	YOOX	Call	20	05/12/14	0,1	1000000	1000	10000
401	IT0005036956	UI440G	761792	UCYOOX0,1SLC22A051214	YOOX	Call	22	05/12/14	0,1	1000000	1000	16000
402	IT0005036964	UI441G	761721	UCYOOX0,1SLC24A051214	YOOX	Call	24	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
403	IT0005036972	UI442G	761722	UCYOOX0,1SLP16A051214	YOOX	Put	16	05/12/14	0,1	1000000	1000	24000
404	IT0005036980	UI443G	761793	UCYOOX0,1SLP20A051214	YOOX	Put	20	05/12/14	0,1	1000000	1000	9000
405	IT0005036998	UI444G	761723	UCYOOX0,1SLC20A050615	YOOX	Call	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	7000
406	IT0005037004	UI445G	761724	UCYOOX0,1SLC24A050615	YOOX	Call	24	05/06/15	0,1	1000000	1000	11000
407	IT0005037012	UI446G	761794	UCYOOX0,1SLC28A050615	YOOX	Call	28	05/06/15	0,1	1000000	1000	18000
408	IT0005037020	UI447G	761725	UCYOOX0,1SLP16A050615	YOOX	Put	16	05/06/15	0,1	1000000	1000	13000
409	IT0005037038	UI448G	761726	UCYOOX0,1SLP20A050615	YOOX	Put	20	05/06/15	0,1	1000000	1000	6000



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 settembre 2014, 19 settembre 2014, 05 dicembre 2014, 19 dicembre 2014, 06 marzo 2015, 20 marzo 2015, 05 giugno 2015 e 19 giugno 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 (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 4 luglio 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 (inclusivo dei documenti incorporati mediante riferimento, tra cui il documento di registrazione relativo a UniCredit S.p.A. depositato presso CONSOB in data 30 dicembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0098775/13 del 24 dicembre 2013, come aggiornato e modificato dal supplemento al documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 18 aprile 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0031858/14 del 16 aprile 2014 (il **Primo Supplemento al Documento di Registrazione**) (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 (ivi incluso il Documento di Registrazione) e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa alla Quotazione. Il Prospetto di Base ed 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.

PREMESSA

Si comunica quanto segue:

- UniCredit S.p.A. ha presentato in Consob la richiesta per la pubblicazione di un nuovo Documento di Registrazione sull'Emittente e di un Supplemento al Prospetto di Base ai sensi degli articoli 94, comma 7 e 113, comma 2, del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 (e successive modifiche) e degli articoli 6, comma 2 e 53, comma 2, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 1999 (e successive modifiche).

La pubblicazione del Documento di Registrazione e del Supplemento al Prospetto di Base sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *web* www.investimenti.unicredit.it sarà comunicata, entro il giorno lavorativo successivo, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

- Il Decreto Legge 24 aprile 2014, n. 66 (pubblicato lo stesso giorno sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 95), recante "Misure urgenti per la competitività e la giustizia sociale", introduce, tra le altre misure, un aumento al 26 per cento dell'aliquota di tassazione delle rendite finanziarie, laddove attualmente applicabile nella misura del 20 per cento, nonché la relativa disciplina transitoria e di coordinamento. La disciplina recata dal Decreto Legge impatterà sul regime fiscale dei Covered Warrants. Secondo una certa interpretazione, l'aliquota del 26 per cento si applicherà ai redditi derivanti dalla cessione o dal rimborso dei Covered Warrants realizzati a decorrere dal 1° luglio 2014.

Ai sensi della normativa applicabile, il predetto Decreto Legge deve essere convertito in Legge entro sessanta giorni dalla data di pubblicazione; in caso di mancata conversione entro detto termine, il Decreto Legge cesserà di produrre effetti *ex tunc*. Durante il percorso di approvazione della Legge di conversione, il Parlamento potrà apportare modifiche alle disposizioni del Decreto Legge.

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 e U.S.A.
4. Stile del <i>Covered Warrant</i> :	Americano
5. Codice ISIN:	Come indicato nell'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
6. Common Code:	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	Il prezzo indicativo dei <i>Covered Warrant</i> specificato nella tabella di

<i>Covered Warrant:</i>	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":	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 approvato l'emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
17. Data di Emissione:	La Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
18. Prezzo di Esercizio	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</i>

	<i>Riferimento in Valuta di Liquidazione</i> , 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 delle 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
Altro Mercato:	Non Applicabile
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
Giorno di Negoziazione:	Il Giorno di Negoziazione come definito nell'Allegato ai Termini e Condizioni
Informazioni relative al Sottostante:	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>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 Reuters e Bloomberg 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 2 luglio 2014 con efficacia da 7 luglio 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</p>
------------------------------	---

	dalle istruzioni al regolamento medesimo. 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> .
--	---

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

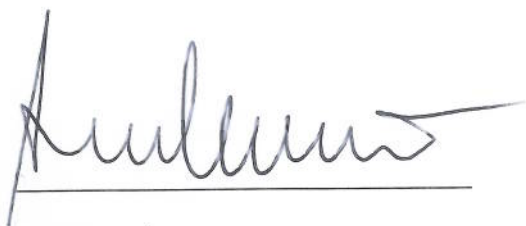
INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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, 2 luglio 2014

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end, positioned above a horizontal line.

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end, positioned above a horizontal line.

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 12 marzo 2014 sulla base delle condizioni di mercato esistenti a quel momento che potrebbero quindi differire anche sostanzialmente da quelle attuali.

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 ENEL S.p.A.

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *call* su ENEL S.p.A., con *Strike Price* 4.20 € e scadenza 05.09.2014, valutato in data 19.03.2014 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ¹ :	30.50%
Tasso <i>Free Risk</i> ²	0.31%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	4.07 Euro
Vita residua alla scadenza:	170 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.0229 Euro
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	6.26%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione ENEL 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.

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:

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

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

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.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 04.09.2014 pari a 4.884 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 0.0684 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (4.884 - 4.2) * 0.1 * 1000) = \mathbf{68.4 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +199%, 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 04.09.2014 pari a 4.2735 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 0.00735 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (4.2735 - 4.2) * 0.1 * 1000) = \mathbf{7.35 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -68%, 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 04.09.2014 pari a 3.256 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:

$$IL = \text{Max} (0; (3.256 - 4.2) * 0.1 * 1000) = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

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	4.884	4.2	+20%	68.4	+199%
Ipotesi 2	4.2735	4.2	+5%	7.35	-68%
Ipotesi 3	3.256	4.2	-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**

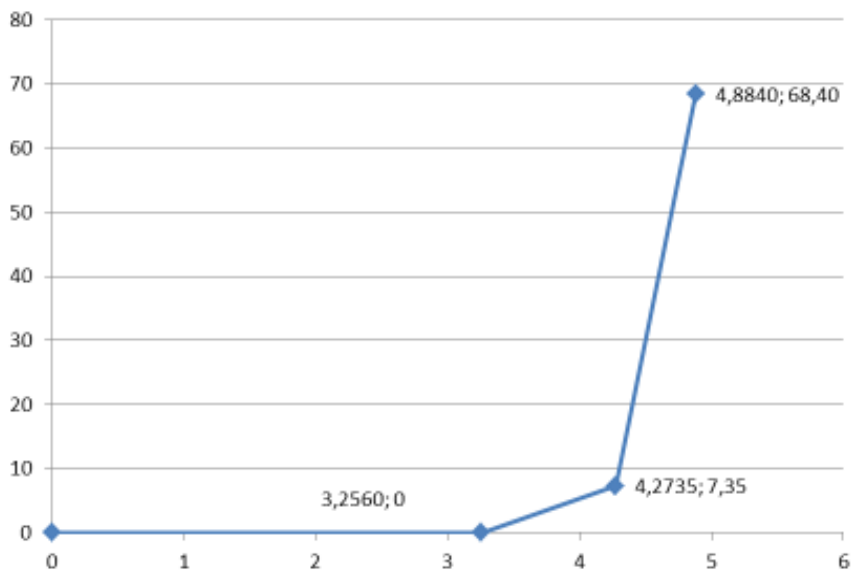
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

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

	Valore del Covered Warrant Call	Valore del Covered Warrant Put	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	v (vega)

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

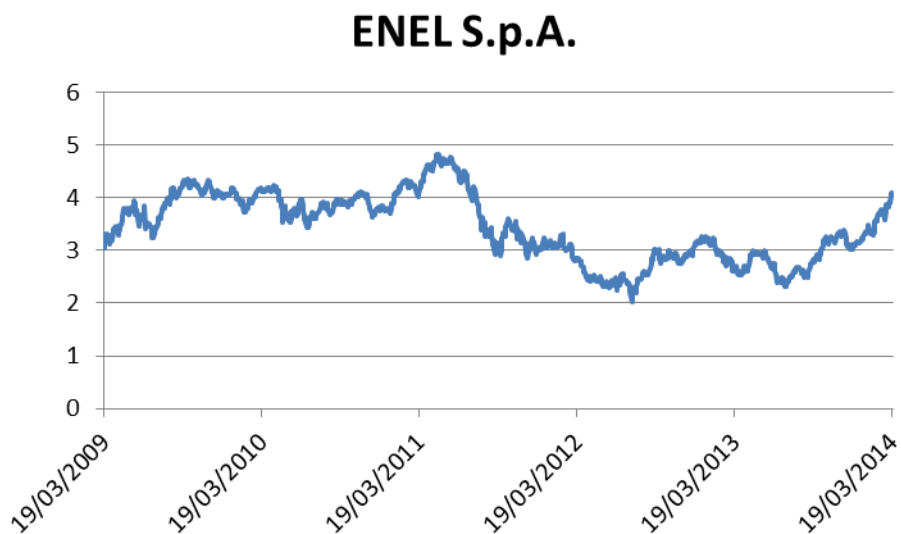
Importo di Liquidazione



Valore del sottostante

f) 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.

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

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *Put* su ENEL S.p.A., con *Strike Price* 4 € e scadenza 05.09.2014, valutato in data 19.03.2014 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ³ :	31.25%
Tasso <i>Free Risk</i> ⁴	0.31%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	4.07 Euro
Vita residua alla scadenza:	170 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.0355
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	6.26%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione ENEL 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.

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 = Max [0; (*Strike Price* - Prezzo di Riferimento) x Multiplo x Lotto Minimo di Esercizio] / 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 04.09.2014 pari a 3.256 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 0.0744 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (4 - 3.256) * 0.1 * 1000) = \mathbf{74.40 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +110%, 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 04.09.2014 pari a 3.8665 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 0.01335 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (4 - 3.8665) * 0.1 * 1000) = \mathbf{13.35 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -62%, 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 04.09.2014 pari a 4.884 (*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:

$$IL = \text{Max} (0; (4 - 4.884) * 0.1 * 1000) = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

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	3.256	4	-20%	74.4	+110%
Ipotesi 2	3.8665	4	-5%	13.35	-62%
Ipotesi 3	4.884	4	+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**

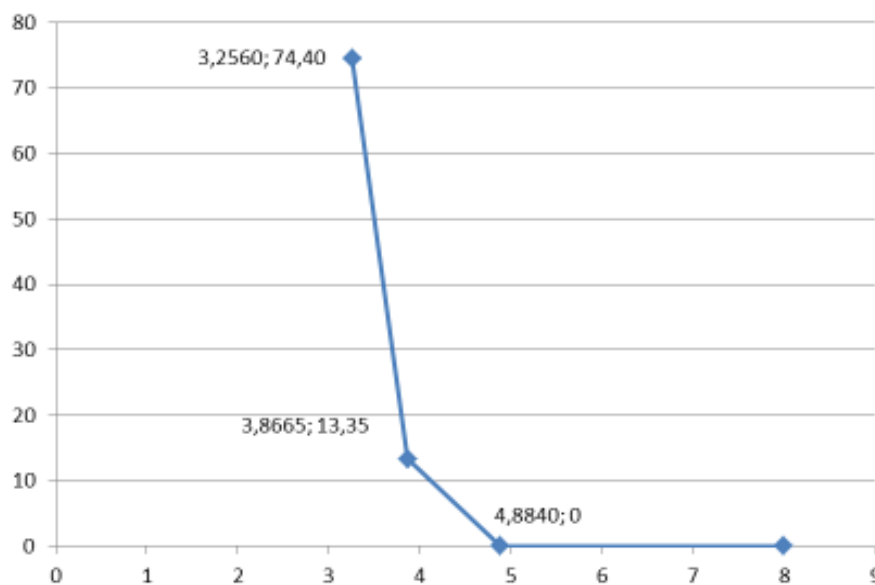
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

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

	Valore del Covered Warrant Call	Valore del Covered Warrant Put	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	v (vega)

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

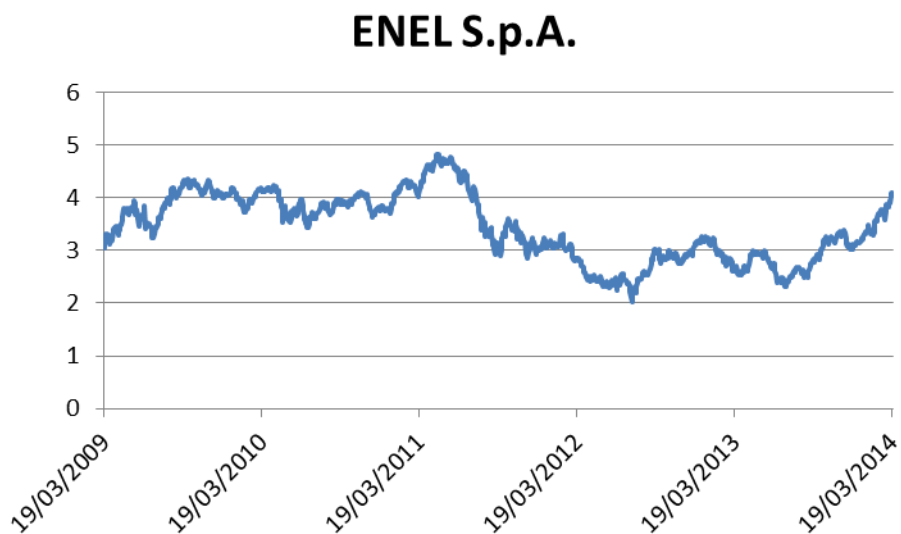
Importo di Liquidazione



Valore del sottostante

f) 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	Emitente	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	IT0005032930	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 350,00	02.07.2014	19.09.2014	0,01	UI024G	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,2148%	0,0957	323,68	USD	Nasdaq OMX	10000
2	UniCredit	IT0005032948	AMAZON.COM	Put	US0231351067	USD 300,00	02.07.2014	19.09.2014	0,01	UI025G	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,2148%	0,0952	323,68	USD	Nasdaq OMX	10000
3	UniCredit	IT0005032955	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 350,00	02.07.2014	19.12.2014	0,01	UI026G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,2463%	0,1665	323,53	USD	Nasdaq OMX	10000
4	UniCredit	IT0005032963	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 375,00	02.07.2014	20.03.2015	0,01	UI027G	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,2639%	0,1662	323,46	USD	Nasdaq OMX	10000
5	UniCredit	IT0005032971	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 450,00	02.07.2014	20.03.2015	0,01	UI028G	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,2639%	0,0614	323,42	USD	Nasdaq OMX	10000
6	UniCredit	IT0005032989	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 375,00	02.07.2014	19.06.2015	0,01	UI029G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,2814%	0,2157	323,42	USD	Nasdaq OMX	10000
7	UniCredit	IT0005032997	AMAZON.COM	Call	US0231351067	USD 450,00	02.07.2014	19.06.2015	0,01	UI030G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,2814%	0,098	323,45	USD	Nasdaq OMX	10000
8	UniCredit	IT0005033003	AMAZON.COM	Put	US0231351067	USD 300,00	02.07.2014	19.06.2015	0,01	UI031G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,2814%	0,2645	323,495	USD	Nasdaq OMX	10000
9	UniCredit	IT0005033011	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 6,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI032G	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,172%	0,0196	7,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
10	UniCredit	IT0005033029	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI033G	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1707%	0,123	7,785	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
11	UniCredit	IT0005033037	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI034G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,1707%	0,0303	7,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
12	UniCredit	IT0005033045	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI035G	1000000	Americana	1000	1000	47%	0,1707%	0,0058	7,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
13	UniCredit	IT0005033052	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI036G	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1707%	0,15	7,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
14	UniCredit	IT0005033060	APPLE	Call	US0378331005	USD 105,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI037G	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,2148%	0,0019	92,655	USD	Nasdaq OMX	10000
15	UniCredit	IT0005033078	APPLE	Put	US0378331005	USD 100,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI038G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,2148%	0,0077	92,655	USD	Nasdaq OMX	10000
16	UniCredit	IT0005033086	APPLE	Call	US0378331005	USD 90,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI039G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,2463%	0,0067	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
17	UniCredit	IT0005033094	APPLE	Call	US0378331005	USD 105,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI040G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2463%	0,0027	92,655	USD	Nasdaq OMX	10000
18	UniCredit	IT0005033102	APPLE	Put	US0378331005	USD 80,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI041G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2463%	0,0023	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
19	UniCredit	IT0005033110	APPLE	Put	US0378331005	USD 100,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI042G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2463%	0,0097	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
20	UniCredit	IT0005033128	APPLE	Call	US0378331005	USD 100,00	02.07.2014	20.03.2015	0,001	UI043G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,2639%	0,0051	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
21	UniCredit	IT0005033136	APPLE	Put	US0378331005	USD 80,00	02.07.2014	20.03.2015	0,001	UI044G	1000000	Americana	1000	1000	33,5%	0,2639%	0,0036	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
22	UniCredit	IT0005033144	APPLE	Call	US0378331005	USD 100,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI045G	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,2814%	0,0063	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
23	UniCredit	IT0005033151	APPLE	Call	US0378331005	USD 120,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI046G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,2814%	0,0027	92,66	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 / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
24	UniCredit	IT0005033169	APPLE	Put	US0378331005	USD 80,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI047G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,2814%	0,0048	92,66	USD	Nasdaq OMX	10000
25	UniCredit	IT0005033177	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 21,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI058G	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,1586%	0,0427	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
26	UniCredit	IT0005033185	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 20,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI059G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,172%	0,1402	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
27	UniCredit	IT0005033193	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 21,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI060G	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,172%	0,1036	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
28	UniCredit	IT0005033201	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 22,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI061G	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,172%	0,0741	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
29	UniCredit	IT0005033219	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 16,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI062G	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,172%	0,0859	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
30	UniCredit	IT0005033227	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 20,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI063G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,172%	0,2653	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
31	UniCredit	IT0005033235	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 22,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI064G	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,1712%	0,1227	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
32	UniCredit	IT0005033243	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI065G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1707%	0,2323	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
33	UniCredit	IT0005033250	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI066G	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,1707%	0,1067	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
34	UniCredit	IT0005033268	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI067G	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,1707%	0,1655	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
35	UniCredit	IT0005033276	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI068G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1707%	0,3632	18,735	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
36	UniCredit	IT0005033284	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 7,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI079G	1000000	Americana	1000	1000	51,75%	0,1586%	0,0392	6,58	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
37	UniCredit	IT0005033292	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI080G	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,1707%	0,0707	6,58	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
38	UniCredit	IT0005033300	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI081G	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,1707%	0,0965	6,58	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
39	UniCredit	IT0005033318	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 7,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI082G	1000000	Americana	1000	1000	49%	0,1707%	0,1542	6,58	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
40	UniCredit	IT0005033326	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,65	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI069G	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,1586%	0,0056	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
41	UniCredit	IT0005033334	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,65	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI070G	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,172%	0,0086	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
42	UniCredit	IT0005033342	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,75	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI071G	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,172%	0,0048	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
43	UniCredit	IT0005033359	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,80	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI072G	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,172%	0,0035	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
44	UniCredit	IT0005033367	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,60	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI073G	1000000	Americana	1000	1000	51,25%	0,172%	0,006	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
45	UniCredit	IT0005033375	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,80	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI074G	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,1712%	0,0053	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
46	UniCredit	IT0005033383	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI075G	1000000	Americana	1000	1000	51,5%	0,1707%	0,015	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
47	UniCredit	IT0005033391	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,80	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI076G	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,1707%	0,0071	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
48	UniCredit	IT0005033409	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI077G	1000000	Americana	1000	1000	56%	0,1707%	0,0026	0,6523	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
49	UniCredit	IT0005033417	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI078G	1000000	Americana	1000	1000	51,5%	0,1707%	0,0098	0,6523	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
50	UniCredit	IT0005033425	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 13,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI083G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,1586%	0,0516	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
51	UniCredit	IT0005033433	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 14,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI084G	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,1586%	0,0253	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
52	UniCredit	IT0005033441	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 15,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI085G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,1586%	0,0112	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
53	UniCredit	IT0005033458	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 12,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI086G	1000000	Americana	1000	1000	46,5%	0,1586%	0,0957	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
54	UniCredit	IT0005033466	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 13,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI087G	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,172%	0,0977	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
55	UniCredit	IT0005033474	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 14,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI088G	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,172%	0,0648	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
56	UniCredit	IT0005033482	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 15,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI089G	1000000	Americana	1000	1000	42,5%	0,172%	0,041	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
57	UniCredit	IT0005033490	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 16,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI090G	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,172%	0,025	11,98	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
58	UniCredit	IT0005033508	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 12,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI091G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,172%	0,1439	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
59	UniCredit	IT0005033516	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 14,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI092G	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,172%	0,2675	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
60	UniCredit	IT0005033524	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 14,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI093G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1712%	0,0968	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
61	UniCredit	IT0005033532	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 16,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI094G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,1712%	0,0489	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
62	UniCredit	IT0005033540	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 12,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI095G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,1712%	0,1777	11,985	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
63	UniCredit	IT0005033557	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI096G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,1707%	0,2051	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
64	UniCredit	IT0005033565	BANCO POPOLARE	Call	IT0005002883	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI097G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1707%	0,0766	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
65	UniCredit	IT0005033573	BANCO POPOLARE	Put	IT0005002883	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI098G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,1707%	0,2126	11,985	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
66	UniCredit	IT0005033581	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 10,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI099G	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,2463%	0,0064	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
67	UniCredit	IT0005033599	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 20,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI100G	1000000	Americana	1000	1000	30,75%	0,2463%	0,349	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
68	UniCredit	IT0005033607	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 10,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI101G	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,2639%	0,0135	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
69	UniCredit	IT0005033615	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 20,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI102G	1000000	Americana	1000	1000	30,75%	0,2639%	0,3617	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
70	UniCredit	IT0005033623	BANK OF AMERICA	Call	US0605051046	USD 20,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI103G	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,2814%	0,0399	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
71	UniCredit	IT0005033631	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 10,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI104G	1000000	Americana	1000	1000	40,5%	0,2814%	0,0231	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
72	UniCredit	IT0005033649	BANK OF AMERICA	Put	US0605051046	USD 20,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI105G	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,2814%	0,3776	15,365	USD	New York Stock Exchange	10000
73	UniCredit	IT0005033656	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 16,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI106G	1000000	Americana	1000	1000	53,5%	0,172%	0,261	16,70499	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
74	UniCredit	IT0005033664	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI107G	1000000	Americana	1000	1000	54,25%	0,1707%	0,362	16,70499	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
75	UniCredit	IT0005033672	BRUNELLO CUCINELLI	Call	IT0004764699	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI108G	1000000	Americana	1000	1000	52,5%	0,1707%	0,1255	16,70	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
76	UniCredit	IT0005033680	BRUNELLO CUCINELLI	Put	IT0004764699	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI109G	1000000	Americana	1000	1000	54,25%	0,1707%	0,3123	16,70	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
77	UniCredit	IT0005033698	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 13,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI110G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,1586%	0,0415	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
78	UniCredit	IT0005033706	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 14,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI111G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,1586%	0,0155	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
79	UniCredit	IT0005033714	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 12,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI112G	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,1586%	0,0605	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
80	UniCredit	IT0005033722	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 13,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI113G	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,172%	0,0839	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
81	UniCredit	IT0005033730	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 15,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI114G	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,172%	0,0295	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
82	UniCredit	IT0005033748	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI115G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1707%	0,1866	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
83	UniCredit	IT0005033755	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI116G	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,1707%	0,0576	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
84	UniCredit	IT0005033763	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI117G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1707%	0,1629	12,255	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
85	UniCredit	IT0005033771	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 7,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI143G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,1586%	0,008	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
86	UniCredit	IT0005033789	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 6,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI144G	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,172%	0,0411	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
87	UniCredit	IT0005033797	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 7,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI145G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,172%	0,0232	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
88	UniCredit	IT0005033805	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 7,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI146G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,172%	0,0115	6,2975	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
89	UniCredit	IT0005033813	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI147G	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,1707%	0,0867	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
90	UniCredit	IT0005033821	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI148G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,1707%	0,0174	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
91	UniCredit	IT0005033839	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI149G	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,1707%	0,0598	6,2975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
92	UniCredit	IT0005033847	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 30,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI118G	1000000	Americana	1000	1000	27,75%	0,2639%	0,0411	24,77	USD	Nasdaq OMX	10000
93	UniCredit	IT0005033854	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 20,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI119G	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,2814%	0,3901	24,76	USD	Nasdaq OMX	10000
94	UniCredit	IT0005033862	CISCO SYSTEMS	Call	US17275R1023	USD 30,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI120G	1000000	Americana	1000	1000	28%	0,2814%	0,0619	24,76	USD	Nasdaq OMX	10000
95	UniCredit	IT0005033870	CISCO SYSTEMS	Put	US17275R1023	USD 20,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI121G	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,2814%	0,0795	24,76	USD	Nasdaq OMX	10000
96	UniCredit	IT0005033888	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 45,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI122G	1000000	Americana	1000	1000	28,25%	0,2463%	0,3466	47,155	USD	New York Stock Exchange	10000
97	UniCredit	IT0005033896	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 45,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI123G	1000000	Americana	1000	1000	29,75%	0,2639%	0,4246	47,155	USD	New York Stock Exchange	10000
98	UniCredit	IT0005033904	CITIGROUP	Put	US1729674242	USD 45,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI124G	1000000	Americana	1000	1000	29,75%	0,2639%	0,2632	47,155	USD	New York Stock Exchange	10000
99	UniCredit	IT0005033912	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 45,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI125G	1000000	Americana	1000	1000	30,5%	0,2814%	0,4868	47,155	USD	New York Stock Exchange	10000
100	UniCredit	IT0005033920	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 52,50	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI126G	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,2814%	0,2423	47,155	USD	New York Stock Exchange	10000
101	UniCredit	IT0005033938	CITIGROUP	Call	US1729674242	USD 60,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI127G	1000000	Americana	1000	1000	28%	0,2814%	0,1009	47,155	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 / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
102	UniCredit	IT0005033946	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 7,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI128G	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,1586%	0,0504	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
103	UniCredit	IT0005033953	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 7,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI129G	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,172%	0,0797	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
104	UniCredit	IT0005033961	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 8,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI130G	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,172%	0,043	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
105	UniCredit	IT0005033979	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 9,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI131G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,1712%	0,0458	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
106	UniCredit	IT0005033987	CNH IND	Put	NL0010545661	EUR 6,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI132G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,1712%	0,0354	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
107	UniCredit	IT0005033995	CNH IND	Put	NL0010545661	EUR 8,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI133G	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,1712%	0,1282	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
108	UniCredit	IT0005034001	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI134G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1707%	0,0845	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
109	UniCredit	IT0005034019	CNH IND	Call	NL0010545661	EUR 10,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI135G	1000000	Americana	1000	1000	38,5%	0,1707%	0,0332	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
110	UniCredit	IT0005034027	CNH IND	Put	NL0010545661	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI136G	1000000	Americana	1000	1000	40,75%	0,1707%	0,0511	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
111	UniCredit	IT0005034035	CNH IND	Put	NL0010545661	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI137G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1707%	0,1536	7,4725	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
112	UniCredit	IT0005034043	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 45,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI138G	1000000	Americana	1000	1000	21,5%	0,2463%	0,0909	42,40	USD	New York Stock Exchange	10000
113	UniCredit	IT0005034050	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 50,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI139G	1000000	Americana	1000	1000	21,75%	0,2639%	0,0391	42,40	USD	New York Stock Exchange	10000
114	UniCredit	IT0005034068	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI140G	1000000	Americana	1000	1000	23,5%	0,2814%	0,3358	42,40	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 / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
115	UniCredit	IT0005034076	COCA COLA	Call	US1912161007	USD 50,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI141G	1000000	Americana	1000	1000	22,25%	0,2814%	0,065	42,40	USD	New York Stock Exchange	10000
116	UniCredit	IT0005034084	COCA COLA	Put	US1912161007	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI142G	1000000	Americana	1000	1000	23,5%	0,2814%	0,2243	42,40	USD	New York Stock Exchange	10000
117	UniCredit	IT0005034092	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 32,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI150G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1586%	0,1046	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
118	UniCredit	IT0005034100	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 32,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI151G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,172%	0,1969	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
119	UniCredit	IT0005034118	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 30,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI152G	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,1707%	0,4094	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
120	UniCredit	IT0005034126	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI153G	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,1707%	0,1009	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
121	UniCredit	IT0005034134	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI154G	1000000	Americana	1000	1000	41%	0,1707%	0,0689	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
122	UniCredit	IT0005034142	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 30,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI155G	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,1707%	0,4553	30,59	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
123	UniCredit	IT0005034159	EBAY	Put	US2786421030	USD 40,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI156G	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,2463%	0,0707	50,045	USD	Nasdaq OMX	10000
124	UniCredit	IT0005034167	EBAY	Call	US2786421030	USD 40,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI157G	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,2639%	0,86	50,045	USD	Nasdaq OMX	10000
125	UniCredit	IT0005034175	EBAY	Put	US2786421030	USD 40,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI158G	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,2639%	0,1205	50,04	USD	Nasdaq OMX	10000
126	UniCredit	IT0005034183	EBAY	Call	US2786421030	USD 60,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI159G	1000000	Americana	1000	1000	32,5%	0,2814%	0,2217	50,04	USD	Nasdaq OMX	10000
127	UniCredit	IT0005034191	EBAY	Put	US2786421030	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI160G	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,2814%	0,1701	50,04	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
128	UniCredit	IT0005034209	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,40	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI168G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,1586%	0,0148	4,25	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
129	UniCredit	IT0005034217	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,60	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI169G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,1586%	0,0081	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
130	UniCredit	IT0005034225	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,40	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI170G	1000000	Americana	1000	1000	29,75%	0,172%	0,0268	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
131	UniCredit	IT0005034233	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,60	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI171G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,172%	0,019	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
132	UniCredit	IT0005034241	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,80	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI172G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,172%	0,0129	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
133	UniCredit	IT0005034258	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 4,40	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI173G	1000000	Americana	1000	1000	29,75%	0,172%	0,0415	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
134	UniCredit	IT0005034266	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,80	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI174G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,1712%	0,0206	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
135	UniCredit	IT0005034274	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 4,80	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI175G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,1707%	0,0276	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
136	UniCredit	IT0005034282	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI176G	1000000	Americana	1000	1000	31,5%	0,1707%	0,0376	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
137	UniCredit	IT0005034290	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 4,80	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI177G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,1707%	0,0815	4,248	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
138	UniCredit	IT0005034308	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 2,20	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI161G	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,1586%	0,006	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
139	UniCredit	IT0005034316	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 2,40	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI162G	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,1586%	0,0019	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
140	UniCredit	IT0005034324	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 2,40	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI163G	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,1586%	0,0348	2,068	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
141	UniCredit	IT0005034332	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 2,20	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI164G	1000000	Americana	1000	1000	32,5%	0,172%	0,0121	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
142	UniCredit	IT0005034340	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI165G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,1707%	0,0138	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
143	UniCredit	IT0005034357	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 1,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI166G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,1707%	0,0074	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
144	UniCredit	IT0005034365	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI167G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,1707%	0,049	2,068	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
145	UniCredit	IT0005034373	ENI	Call	IT0003132476	EUR 20,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI178G	1000000	Americana	1000	1000	25%	0,1586%	0,0612	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
146	UniCredit	IT0005034381	ENI	Call	IT0003132476	EUR 21,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI179G	1000000	Americana	1000	1000	25%	0,1586%	0,0425	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
147	UniCredit	IT0005034399	ENI	Call	IT0003132476	EUR 21,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI180G	1000000	Americana	1000	1000	25%	0,1586%	0,0282	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
148	UniCredit	IT0005034407	ENI	Call	IT0003132476	EUR 19,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI181G	1000000	Americana	1000	1000	25,75%	0,172%	0,1378	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
149	UniCredit	IT0005034415	ENI	Call	IT0003132476	EUR 20,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI182G	1000000	Americana	1000	1000	25%	0,172%	0,0894	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
150	UniCredit	IT0005034423	ENI	Call	IT0003132476	EUR 21,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI183G	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,172%	0,0696	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
151	UniCredit	IT0005034431	ENI	Call	IT0003132476	EUR 21,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI184G	1000000	Americana	1000	1000	24,5%	0,172%	0,0528	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
152	UniCredit	IT0005034449	ENI	Put	IT0003132476	EUR 19,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI185G	1000000	Americana	1000	1000	26,25%	0,172%	0,1088	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
153	UniCredit	IT0005034456	ENI	Call	IT0003132476	EUR 21,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI186G	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,1712%	0,0989	19,95	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
154	UniCredit	IT0005034464	ENI	Call	IT0003132476	EUR 22,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI187G	1000000	Americana	1000	1000	24,5%	0,1712%	0,0658	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
155	UniCredit	IT0005034472	ENI	Call	IT0003132476	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI188G	1000000	Americana	1000	1000	25,25%	0,1707%	0,1582	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
156	UniCredit	IT0005034480	ENI	Call	IT0003132476	EUR 22,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI189G	1000000	Americana	1000	1000	24,5%	0,1707%	0,0828	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
157	UniCredit	IT0005034498	ENI	Put	IT0003132476	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI190G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,1707%	0,076	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
158	UniCredit	IT0005034506	ENI	Put	IT0003132476	EUR 18,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI191G	1000000	Americana	1000	1000	26,75%	0,1707%	0,1425	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
159	UniCredit	IT0005034514	ENI	Put	IT0003132476	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI192G	1000000	Americana	1000	1000	25,25%	0,1707%	0,2408	19,95	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
160	UniCredit	IT0005034522	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 32,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI193G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,172%	0,1816	29,77	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
161	UniCredit	IT0005034530	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 30,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI194G	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,1707%	0,4074	29,77	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
162	UniCredit	IT0005034548	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI195G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,1707%	0,1282	29,77	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
163	UniCredit	IT0005034555	EXOR	Put	IT0001353140	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI196G	1000000	Americana	1000	1000	39,5%	0,1707%	0,06	29,77	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
164	UniCredit	IT0005034563	EXOR	Put	IT0001353140	EUR 30,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI197G	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,1707%	0,4258	29,77	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
165	UniCredit	IT0005034571	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI198G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,2148%	0,751	67,695	USD	Nasdaq OMX	10000
166	UniCredit	IT0005034589	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 80,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI199G	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,2463%	0,2928	67,695	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
167	UniCredit	IT0005034597	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 90,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI200G	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,2463%	0,1531	67,705	USD	Nasdaq OMX	10000
168	UniCredit	IT0005034605	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI201G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,2463%	0,9317	67,705	USD	Nasdaq OMX	10000
169	UniCredit	IT0005034613	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI202G	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,2639%	0,5322	67,705	USD	Nasdaq OMX	10000
170	UniCredit	IT0005034621	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 90,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI203G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,2639%	0,2553	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
171	UniCredit	IT0005034639	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI204G	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,2639%	1,0648	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
172	UniCredit	IT0005034647	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI205G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,2814%	0,6569	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
173	UniCredit	IT0005034654	FACEBOOK	Call	US30303M1027	USD 90,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI206G	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,2814%	0,3635	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
174	UniCredit	IT0005034662	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 60,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI207G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,2814%	0,5752	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
175	UniCredit	IT0005034670	FACEBOOK	Put	US30303M1027	USD 75,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI208G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,2814%	1,1885	67,71	USD	Nasdaq OMX	10000
176	UniCredit	IT0005034688	FERRAGAMO	Call	IT0004712375	EUR 20,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI340G	1000000	Americana	1000	1000	33,25%	0,1586%	0,2262	21,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
177	UniCredit	IT0005034696	FERRAGAMO	Call	IT0004712375	EUR 22,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI341G	1000000	Americana	1000	1000	32,5%	0,1586%	0,1113	21,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
178	UniCredit	IT0005034704	FERRAGAMO	Put	IT0004712375	EUR 16,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI342G	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,1586%	0,0019	21,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
179	UniCredit	IT0005034712	FERRAGAMO	Put	IT0004712375	EUR 16,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI343G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1716%	0,0375	21,785	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
180	UniCredit	IT0005034720	FERRAGAMO	Call	IT0004712375	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI344G	1000000	Americana	1000	1000	34,75%	0,171%	0,1977	21,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
181	UniCredit	IT0005034738	FERRAGAMO	Put	IT0004712375	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI345G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,171%	0,0687	21,785	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
182	UniCredit	IT0005034746	FERRAGAMO	Put	IT0004712375	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI346G	1000000	Americana	1000	1000	34,75%	0,171%	0,4425	21,765	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
183	UniCredit	IT0005034753	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 8,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI209G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,172%	0,0297	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
184	UniCredit	IT0005034761	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 9,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI210G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,172%	0,0135	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
185	UniCredit	IT0005034779	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 6,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI211G	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,1712%	0,044	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
186	UniCredit	IT0005034787	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI212G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1707%	0,0783	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
187	UniCredit	IT0005034795	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 10,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI213G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1707%	0,0308	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
188	UniCredit	IT0005034803	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI214G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,1707%	0,0567	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
189	UniCredit	IT0005034811	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI215G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1707%	0,1601	7,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
190	UniCredit	IT0005034829	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 7,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI216G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,172%	0,0575	6,9175	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
191	UniCredit	IT0005034837	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 8,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI217G	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,172%	0,0293	6,9175	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
192	UniCredit	IT0005034845	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 8,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI218G	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,1712%	0,1678	6,9175	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
193	UniCredit	IT0005034852	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI219G	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,1707%	0,0752	6,9175	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
194	UniCredit	IT0005034860	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 10,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI220G	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,1707%	0,0289	6,9175	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
195	UniCredit	IT0005034878	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI221G	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,1707%	0,0746	6,9175	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
196	UniCredit	IT0005034886	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI222G	1000000	Americana	1000	1000	43,75%	0,1707%	0,1889	6,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
197	UniCredit	IT0005034894	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 2,75	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI223G	1000000	Americana	1000	1000	48,5%	0,1586%	0,0206	2,71	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
198	UniCredit	IT0005034902	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 3,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI224G	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,1586%	0,0116	2,71	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
199	UniCredit	IT0005034910	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 2,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI225G	1000000	Americana	1000	1000	52,75%	0,1586%	0,0019	2,71	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
200	UniCredit	IT0005034928	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 3,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI226G	1000000	Americana	1000	1000	48,75%	0,1586%	0,0405	2,71	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
201	UniCredit	IT0005034936	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 3,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI227G	1000000	Americana	1000	1000	49,75%	0,172%	0,0116	2,71	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
202	UniCredit	IT0005034944	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 3,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI228G	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,1707%	0,0388	2,708	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
203	UniCredit	IT0005034951	GEOX	Call	IT0003697080	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI229G	1000000	Americana	1000	1000	51,5%	0,1707%	0,0177	2,708	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
204	UniCredit	IT0005034969	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 2,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI230G	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,1707%	0,0405	2,708	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
205	UniCredit	IT0005034977	GEOX	Put	IT0003697080	EUR 3,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI231G	1000000	Americana	1000	1000	49,25%	0,1707%	0,0716	2,704	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
206	UniCredit	IT0005037046	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 575,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI232G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,2148%	0,0238	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
207	UniCredit	IT0005037053	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 600,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI233G	1000000	Americana	1000	1000	28,5%	0,2148%	0,0155	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
208	UniCredit	IT0005037061	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 625,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI234G	1000000	Americana	1000	1000	28,25%	0,2148%	0,0094	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
209	UniCredit	IT0005037079	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 550,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI235G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,2148%	0,0145	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
210	UniCredit	IT0005037087	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 575,00	02.07.2014	19.09.2014	0,001	UI236G	1000000	Americana	1000	1000	29,25%	0,2148%	0,0223	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
211	UniCredit	IT0005037095	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 600,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI237G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,2463%	0,0263	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
212	UniCredit	IT0005037103	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 650,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI238G	1000000	Americana	1000	1000	28,5%	0,2463%	0,0138	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
213	UniCredit	IT0005037111	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 525,00	02.07.2014	19.12.2014	0,001	UI239G	1000000	Americana	1000	1000	30,75%	0,2463%	0,0176	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
214	UniCredit	IT0005037129	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 600,00	02.07.2014	20.03.2015	0,001	UI240G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,2639%	0,0344	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
215	UniCredit	IT0005037137	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 700,00	02.07.2014	20.03.2015	0,001	UI241G	1000000	Americana	1000	1000	28,25%	0,2639%	0,0122	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
216	UniCredit	IT0005037145	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 550,00	02.07.2014	20.03.2015	0,001	UI242G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,2639%	0,0321	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
217	UniCredit	IT0005037152	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 600,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI243G	1000000	Americana	1000	1000	29,5%	0,2814%	0,0419	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
218	UniCredit	IT0005037160	GOOGLE CLASSE C	Call	US38259P7069	USD 700,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI244G	1000000	Americana	1000	1000	28,75%	0,2814%	0,0181	576,79	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
219	UniCredit	IT0005037178	GOOGLE CLASSE C	Put	US38259P7069	USD 600,00	02.07.2014	19.06.2015	0,001	UI245G	1000000	Americana	1000	1000	29,5%	0,2814%	0,0577	576,79	USD	Nasdaq OMX	10000
220	UniCredit	IT0005034985	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 19,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI246G	1000000	Americana	1000	1000	32%	0,1586%	0,0517	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
221	UniCredit	IT0005034993	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 20,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI247G	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,1586%	0,0237	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
222	UniCredit	IT0005035008	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 16,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI248G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,1586%	0,0295	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
223	UniCredit	IT0005035016	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 19,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI249G	1000000	Americana	1000	1000	32,25%	0,172%	0,1044	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
224	UniCredit	IT0005035024	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 20,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI250G	1000000	Americana	1000	1000	31,75%	0,172%	0,0693	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
225	UniCredit	IT0005035032	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 21,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI251G	1000000	Americana	1000	1000	31,25%	0,172%	0,0426	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
226	UniCredit	IT0005035040	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 16,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI252G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,172%	0,0735	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
227	UniCredit	IT0005035057	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 18,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI253G	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,172%	0,1596	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
228	UniCredit	IT0005035065	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 18,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI254G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,1712%	0,1888	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
229	UniCredit	IT0005035073	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 16,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI255G	1000000	Americana	1000	1000	34,25%	0,1712%	0,1078	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
230	UniCredit	IT0005035081	GTECH	Call	IT0003990402	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI256G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,1707%	0,1332	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
231	UniCredit	IT0005035099	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI257G	1000000	Americana	1000	1000	34,75%	0,1707%	0,1623	17,87	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
232	UniCredit	IT0005035107	GTECH	Put	IT0003990402	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI258G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,1707%	0,3909	17,87	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
233	UniCredit	IT0005035115	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI259G	1000000	Americana	1000	1000	35,25%	0,172%	0,0225	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
234	UniCredit	IT0005035123	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,40	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI260G	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,172%	0,0072	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
235	UniCredit	IT0005035131	HERA	Put	IT0001250932	EUR 1,60	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI261G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,172%	0,0024	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
236	UniCredit	IT0005035149	HERA	Put	IT0001250932	EUR 2,40	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI262G	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,172%	0,04	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
237	UniCredit	IT0005035156	HERA	Call	IT0001250932	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI263G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1707%	0,0164	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
238	UniCredit	IT0005035164	HERA	Put	IT0001250932	EUR 1,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI264G	1000000	Americana	1000	1000	40%	0,1707%	0,0118	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
239	UniCredit	IT0005035172	HERA	Put	IT0001250932	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI265G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1707%	0,0556	2,07	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
240	UniCredit	IT0005035180	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 40,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI266G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,2639%	0,127	33,835	USD	New York Stock Exchange	10000
241	UniCredit	IT0005035198	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI267G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,2814%	0,1677	33,835	USD	New York Stock Exchange	10000
242	UniCredit	IT0005035206	HEWLETT-PACKARD	Call	US4282361033	USD 50,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI268G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,2814%	0,0494	33,835	USD	New York Stock Exchange	10000
243	UniCredit	IT0005035214	HEWLETT-PACKARD	Put	US4282361033	USD 30,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI269G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,2814%	0,2236	33,835	USD	New York Stock Exchange	10000
244	UniCredit	IT0005035222	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,30	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI270G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,172%	0,0204	2,258	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
245	UniCredit	IT0005035230	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI271G	1000000	Americana	1000	1000	36,5%	0,172%	0,0126	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
246	UniCredit	IT0005035248	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,60	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI272G	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,172%	0,0097	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
247	UniCredit	IT0005035255	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 2,20	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI273G	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,172%	0,0192	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
248	UniCredit	IT0005035263	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 2,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI274G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,1712%	0,016	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
249	UniCredit	IT0005035271	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI275G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1707%	0,0253	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
250	UniCredit	IT0005035289	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 1,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI276G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1707%	0,0091	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
251	UniCredit	IT0005035297	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 2,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI277G	1000000	Americana	1000	1000	39%	0,1707%	0,0217	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
252	UniCredit	IT0005035305	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 2,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI278G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,1707%	0,0424	2,258	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
253	UniCredit	IT0005035313	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 40,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI279G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,1712%	0,5189	42,14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
254	UniCredit	IT0005035321	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 50,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI280G	1000000	Americana	1000	1000	27,75%	0,1712%	0,1174	42,14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
255	UniCredit	IT0005035339	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 40,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI281G	1000000	Americana	1000	1000	30%	0,1716%	0,3002	42,14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
256	UniCredit	IT0005035347	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI282G	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,171%	0,5835	42,14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
257	UniCredit	IT0005035354	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 50,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI283G	1000000	Americana	1000	1000	28,5%	0,171%	0,1774	42,14	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
258	UniCredit	IT0005035362	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI284G	1000000	Americana	1000	1000	30,25%	0,171%	0,3884	42,14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
259	UniCredit	IT0005035370	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 9,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI285G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,172%	0,0204	7,245	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
260	UniCredit	IT0005035388	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 10,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI286G	1000000	Americana	1000	1000	40%	0,1716%	0,0189	7,245	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
261	UniCredit	IT0005035396	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI287G	1000000	Americana	1000	1000	40,25%	0,171%	0,0772	7,245	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
262	UniCredit	IT0005035404	MEDIOBANCA	Put	IT0000062957	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI288G	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,171%	0,0104	7,245	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
263	UniCredit	IT0005035412	MEDIOBANCA	Put	IT0000062957	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI289G	1000000	Americana	1000	1000	40,25%	0,171%	0,1639	7,245	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
264	UniCredit	IT0005035420	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 6,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI290G	1000000	Americana	1000	1000	35,75%	0,1586%	0,0182	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
265	UniCredit	IT0005035438	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 6,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI291G	1000000	Americana	1000	1000	37,25%	0,172%	0,0367	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
266	UniCredit	IT0005035446	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 5,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI292G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,172%	0,0316	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
267	UniCredit	IT0005035453	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 4,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI293G	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,1716%	0,0152	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
268	UniCredit	IT0005035461	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI294G	1000000	Americana	1000	1000	38,75%	0,171%	0,0608	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
269	UniCredit	IT0005035479	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI295G	1000000	Americana	1000	1000	38%	0,171%	0,0151	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
270	UniCredit	IT0005035487	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI296G	1000000	Americana	1000	1000	42%	0,171%	0,0235	5,595	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
271	UniCredit	IT0005035495	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI297G	1000000	Americana	1000	1000	38,75%	0,171%	0,1177	5,595	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
272	UniCredit	IT0005035503	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 50,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI298G	1000000	Americana	1000	1000	26,75%	0,2639%	0,0731	41,94	USD	Nasdaq OMX	10000
273	UniCredit	IT0005035511	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI299G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,2814%	0,3777	41,94	USD	Nasdaq OMX	10000
274	UniCredit	IT0005035529	MICROSOFT	Call	US5949181045	USD 50,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI300G	1000000	Americana	1000	1000	27,5%	0,2814%	0,1091	41,94	USD	Nasdaq OMX	10000
275	UniCredit	IT0005035537	MICROSOFT	Put	US5949181045	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI301G	1000000	Americana	1000	1000	29%	0,2814%	0,3027	41,94	USD	Nasdaq OMX	10000
276	UniCredit	IT0005035545	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 12,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI302G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,1586%	0,0721	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
277	UniCredit	IT0005035552	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI303G	1000000	Americana	1000	1000	42,75%	0,1586%	0,0524	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
278	UniCredit	IT0005035560	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI304G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,1586%	0,0364	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
279	UniCredit	IT0005035578	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 10,50	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI305G	1000000	Americana	1000	1000	47,75%	0,1586%	0,0308	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
280	UniCredit	IT0005035586	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 12,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI306G	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,1586%	0,0848	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
281	UniCredit	IT0005035594	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI307G	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,172%	0,1053	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
282	UniCredit	IT0005035602	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 14,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI308G	1000000	Americana	1000	1000	43,25%	0,172%	0,0709	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
283	UniCredit	IT0005035610	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 11,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI309G	1000000	Americana	1000	1000	46,25%	0,172%	0,089	12,065	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
284	UniCredit	IT0005035628	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,50	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI310G	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,1716%	0,1274	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
285	UniCredit	IT0005035636	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 15,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI311G	1000000	Americana	1000	1000	44%	0,1716%	0,0821	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
286	UniCredit	IT0005035644	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 12,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI312G	1000000	Americana	1000	1000	45,75%	0,1716%	0,1726	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
287	UniCredit	IT0005035651	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 13,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI313G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,171%	0,1609	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
288	UniCredit	IT0005035669	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 15,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI314G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,171%	0,1142	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
289	UniCredit	IT0005035677	MONCLER	Call	IT0004965148	EUR 16,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI315G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,171%	0,0806	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
290	UniCredit	IT0005035685	MONCLER	Put	IT0004965148	EUR 11,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI316G	1000000	Americana	1000	1000	47%	0,171%	0,1522	12,065	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
291	UniCredit	IT0005035792	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI317G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1603%	0,0196	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
292	UniCredit	IT0005035800	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI318G	1000000	Americana	1000	1000	39,75%	0,1603%	0,0667	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
293	UniCredit	IT0005035818	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI319G	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,1727%	0,0837	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
294	UniCredit	IT0005035826	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 8,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI320G	1000000	Americana	1000	1000	38,25%	0,172%	0,0102	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
295	UniCredit	IT0005035834	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI321G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1713%	0,0588	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
296	UniCredit	IT0005035842	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI322G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1713%	0,015	5,5275	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
297	UniCredit	IT0005035859	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI323G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,1713%	0,1132	5,5275	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
298	UniCredit	IT0005035867	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 2,25	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI324G	1000000	Americana	1000	1000	24%	0,171%	0,0354	2,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
299	UniCredit	IT0005035875	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 3,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI325G	1000000	Americana	1000	1000	23,75%	0,171%	0,0052	2,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
300	UniCredit	IT0005035883	PARMALAT	Put	IT0003826473	EUR 2,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI326G	1000000	Americana	1000	1000	23,75%	0,171%	0,0239	2,50	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
301	UniCredit	IT0005035891	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 17,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI327G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,1586%	0,0693	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
302	UniCredit	IT0005035909	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 17,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI328G	1000000	Americana	1000	1000	34,5%	0,172%	0,1229	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
303	UniCredit	IT0005035917	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 19,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI329G	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,172%	0,0551	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
304	UniCredit	IT0005035925	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 14,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI330G	1000000	Americana	1000	1000	37%	0,172%	0,053	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
305	UniCredit	IT0005035933	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI331G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,171%	0,2449	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
306	UniCredit	IT0005035941	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI332G	1000000	Americana	1000	1000	35,5%	0,171%	0,0997	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
307	UniCredit	IT0005035958	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 12,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI333G	1000000	Americana	1000	1000	38,75%	0,171%	0,0554	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
308	UniCredit	IT0005035966	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI334G	1000000	Americana	1000	1000	36,75%	0,171%	0,2139	16,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
309	UniCredit	IT0005035974	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 22,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI335G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,1586%	0,036	19,685	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
310	UniCredit	IT0005035982	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI336G	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,171%	0,2492	19,685	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
311	UniCredit	IT0005035990	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI337G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,171%	0,1136	19,685	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
312	UniCredit	IT0005036006	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 18,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI338G	1000000	Americana	1000	1000	36%	0,171%	0,1835	19,685	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
313	UniCredit	IT0005036014	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI339G	1000000	Americana	1000	1000	35%	0,171%	0,2825	19,685	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
314	UniCredit	IT0005036022	SARAS	Call	IT0000433307	EUR 0,80	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI347G	1000000	Americana	1000	1000	51,25%	0,1716%	0,0268	0,998	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
315	UniCredit	IT0005036030	SARAS	Call	IT0000433307	EUR 0,80	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI348G	1000000	Americana	1000	1000	50,75%	0,171%	0,0285	0,998	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
316	UniCredit	IT0005036048	SARAS	Call	IT0000433307	EUR 1,60	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI349G	1000000	Americana	1000	1000	52,5%	0,171%	0,0052	0,998	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
317	UniCredit	IT0005036055	SARAS	Put	IT0000433307	EUR 0,80	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI350G	1000000	Americana	1000	1000	50,75%	0,171%	0,0093	0,998	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
318	UniCredit	IT0005036121	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 40,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI357G	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,172%	0,3543	38,1875	EUR	Euronext Paris	10000
319	UniCredit	IT0005036139	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 50,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI358G	1000000	Americana	1000	1000	32,75%	0,172%	0,089	38,1875	EUR	Euronext Paris	10000
320	UniCredit	IT0005036147	SOCIETE GENERALE	Put	FR0000130809	EUR 40,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI359G	1000000	Americana	1000	1000	33,75%	0,172%	0,5249	38,1875	EUR	Euronext Paris	10000
321	UniCredit	IT0005036154	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI360G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,1713%	0,4154	38,19	EUR	Euronext Paris	10000
322	UniCredit	IT0005036162	SOCIETE GENERALE	Call	FR0000130809	EUR 50,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI361G	1000000	Americana	1000	1000	33%	0,1713%	0,1339	38,19	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
323	UniCredit	IT0005036170	SOCIETE GENERALE	Put	FR0000130809	EUR 40,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI362G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,1713%	0,6414	38,19	EUR	Euronext Paris	10000
324	UniCredit	IT0005036188	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 7,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI363G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,2435%	0,0278	6,5275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
325	UniCredit	IT0005036196	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 7,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI364G	1000000	Americana	1000	1000	37,75%	0,2435%	0,0967	6,5275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
326	UniCredit	IT0005036204	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI365G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,2785%	0,111	6,5275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
327	UniCredit	IT0005036212	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI366G	1000000	Americana	1000	1000	37,5%	0,2785%	0,0386	6,5275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
328	UniCredit	IT0005036220	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI367G	1000000	Americana	1000	1000	39,25%	0,2785%	0,0767	6,5275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
329	UniCredit	IT0005036238	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI368G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,1586%	0,0041	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
330	UniCredit	IT0005036246	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,10	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI369G	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,1586%	0,0019	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
331	UniCredit	IT0005036253	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,95	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI370G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,172%	0,0097	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
332	UniCredit	IT0005036261	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,05	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI371G	1000000	Americana	1000	1000	44,75%	0,172%	0,0063	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
333	UniCredit	IT0005036279	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,10	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI372G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,172%	0,005	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
334	UniCredit	IT0005036287	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,15	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI373G	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,172%	0,004	0,9225	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
335	UniCredit	IT0005036295	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,20	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI374G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,1716%	0,0052	0,9228	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
336	UniCredit	IT0005036303	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI375G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,1716%	0,0181	0,9228	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
337	UniCredit	IT0005036311	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI376G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,171%	0,0124	0,9228	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
338	UniCredit	IT0005036329	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,20	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI377G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,171%	0,0067	0,9228	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
339	UniCredit	IT0005036337	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,40	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI378G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,171%	0,0037	0,9228	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
340	UniCredit	IT0005036345	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI379G	1000000	Americana	1000	1000	43,5%	0,171%	0,0202	0,9228	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
341	UniCredit	IT0005036352	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 18,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI380G	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,1586%	0,0702	17,15	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
342	UniCredit	IT0005036360	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI381G	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,171%	0,2834	17,15	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
343	UniCredit	IT0005036378	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI382G	1000000	Americana	1000	1000	34%	0,171%	0,0396	17,15	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
344	UniCredit	IT0005036386	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI383G	1000000	Americana	1000	1000	36,25%	0,171%	0,1828	17,15	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
345	UniCredit	IT0005036394	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 4,50	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI384G	1000000	Americana	1000	1000	21,75%	0,1716%	0,0051	3,857	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
346	UniCredit	IT0005036402	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,75	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI385G	1000000	Americana	1000	1000	24,25%	0,171%	0,0376	3,857	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
347	UniCredit	IT0005036410	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 4,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI386G	1000000	Americana	1000	1000	23%	0,171%	0,0101	3,857	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
348	UniCredit	IT0005036428	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 3,50	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI387G	1000000	Americana	1000	1000	24,75%	0,171%	0,0211	3,857	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	IT0005036436	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 4,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI388G	1000000	Americana	1000	1000	23,75%	0,171%	0,0461	3,857	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
350	UniCredit	IT0005036444	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 95,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI389G	600000	Americana	1000	1000	33,75%	0,1586%	0,4436	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
351	UniCredit	IT0005036451	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 105,00	02.07.2014	05.09.2014	0,1	UI390G	600000	Americana	1000	1000	34,25%	0,1586%	0,1431	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
352	UniCredit	IT0005036469	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 95,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI391G	600000	Americana	1000	1000	34,5%	0,172%	0,7511	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
353	UniCredit	IT0005036477	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 105,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI392G	600000	Americana	1000	1000	34,5%	0,172%	0,4019	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
354	UniCredit	IT0005036485	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 110,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI393G	600000	Americana	1000	1000	35%	0,172%	0,2872	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
355	UniCredit	IT0005036493	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 100,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI394G	600000	Americana	1000	1000	35%	0,171%	0,9154	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
356	UniCredit	IT0005036501	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 120,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI395G	600000	Americana	1000	1000	34,5%	0,171%	0,3642	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
357	UniCredit	IT0005036519	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 80,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI396G	600000	Americana	1000	1000	36%	0,171%	0,7114	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
358	UniCredit	IT0005036527	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 100,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI397G	600000	Americana	1000	1000	35%	0,171%	1,794	93,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
359	UniCredit	IT0005036535	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 42,50	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI398G	1000000	Americana	1000	1000	62,25%	0,2148%	0,2925	40,72	USD	New York Stock Exchange	10000
360	UniCredit	IT0005036543	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 45,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI399G	1000000	Americana	1000	1000	62,25%	0,2148%	0,2291	40,72	USD	New York Stock Exchange	10000
361	UniCredit	IT0005036550	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 47,50	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI400G	1000000	Americana	1000	1000	62,5%	0,2148%	0,1784	40,72	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
362	UniCredit	IT0005036568	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 35,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI401G	1000000	Americana	1000	1000	62,5%	0,2148%	0,1553	40,72	USD	New York Stock Exchange	10000
363	UniCredit	IT0005036576	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 37,50	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI402G	1000000	Americana	1000	1000	62,25%	0,2148%	0,2281	40,71	USD	New York Stock Exchange	10000
364	UniCredit	IT0005036584	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 45,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI403G	1000000	Americana	1000	1000	59%	0,2463%	0,3602	40,71	USD	New York Stock Exchange	10000
365	UniCredit	IT0005036592	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 55,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI404G	1000000	Americana	1000	1000	58,25%	0,2463%	0,1764	40,72	USD	New York Stock Exchange	10000
366	UniCredit	IT0005036600	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 60,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI405G	1000000	Americana	1000	1000	58,25%	0,2463%	0,1221	40,72	USD	New York Stock Exchange	10000
367	UniCredit	IT0005036618	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 42,50	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI406G	1000000	Americana	1000	1000	59,25%	0,2463%	0,5563	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
368	UniCredit	IT0005036626	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 35,00	02.07.2014	20.03.2015	0,1	UI407G	1000000	Americana	1000	1000	57,75%	0,2639%	0,35	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
369	UniCredit	IT0005036634	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 50,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI408G	1000000	Americana	1000	1000	55%	0,2814%	0,4167	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
370	UniCredit	IT0005036642	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 60,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI409G	1000000	Americana	1000	1000	54,25%	0,2814%	0,2566	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
371	UniCredit	IT0005036659	TWITTER	Call	US90184L1026	USD 70,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI410G	1000000	Americana	1000	1000	54%	0,2814%	0,1576	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
372	UniCredit	IT0005036667	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 40,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI411G	1000000	Americana	1000	1000	56%	0,2814%	0,6116	40,70	USD	New York Stock Exchange	10000
373	UniCredit	IT0005036675	TWITTER	Put	US90184L1026	USD 45,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI412G	1000000	Americana	1000	1000	55,5%	0,2814%	0,8353	40,725	USD	New York Stock Exchange	10000
374	UniCredit	IT0005036683	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 6,75	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI413G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,172%	0,0492	6,275	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
375	UniCredit	IT0005036691	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,25	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI414G	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,172%	0,0332	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
376	UniCredit	IT0005036709	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI415G	1000000	Americana	1000	1000	41,25%	0,172%	0,027	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
377	UniCredit	IT0005036717	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,75	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI416G	1000000	Americana	1000	1000	41,25%	0,172%	0,0219	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
378	UniCredit	IT0005036725	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 5,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI417G	1000000	Americana	1000	1000	45%	0,172%	0,0369	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
379	UniCredit	IT0005036733	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 6,50	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI418G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,172%	0,0823	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
380	UniCredit	IT0005036741	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI419G	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,1716%	0,0576	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
381	UniCredit	IT0005036758	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 8,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI420G	1000000	Americana	1000	1000	41,25%	0,1716%	0,0313	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
382	UniCredit	IT0005036766	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 5,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI421G	1000000	Americana	1000	1000	46%	0,1716%	0,0348	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
383	UniCredit	IT0005036774	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 6,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI422G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,1716%	0,0731	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
384	UniCredit	IT0005036782	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 7,00	02.07.2014	06.03.2015	0,1	UI423G	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,1716%	0,1303	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
385	UniCredit	IT0005036790	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 7,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI424G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,171%	0,0719	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
386	UniCredit	IT0005036808	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 8,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI425G	1000000	Americana	1000	1000	41,5%	0,171%	0,0441	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
387	UniCredit	IT0005036816	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 9,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI426G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,171%	0,0267	6,275	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
388	UniCredit	IT0005036824	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 5,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI427G	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,171%	0,0463	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
389	UniCredit	IT0005036832	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 6,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI428G	1000000	Americana	1000	1000	43%	0,171%	0,0889	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
390	UniCredit	IT0005036840	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 7,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI429G	1000000	Americana	1000	1000	41,75%	0,171%	0,1477	6,275	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
391	UniCredit	IT0005036857	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 35,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI430G	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,2148%	0,2196	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
392	UniCredit	IT0005036865	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 40,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI431G	1000000	Americana	1000	1000	46,25%	0,2148%	0,0981	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
393	UniCredit	IT0005036873	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 30,00	02.07.2014	19.09.2014	0,1	UI432G	1000000	Americana	1000	1000	44,25%	0,2148%	0,0632	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
394	UniCredit	IT0005036881	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 45,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI433G	1000000	Americana	1000	1000	45,25%	0,2463%	0,1037	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
395	UniCredit	IT0005036899	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 35,00	02.07.2014	19.12.2014	0,1	UI434G	1000000	Americana	1000	1000	44,5%	0,2463%	0,3071	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
396	UniCredit	IT0005036907	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 37,50	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI435G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2814%	0,3554	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
397	UniCredit	IT0005036915	YAHOO!	Call	US9843321061	USD 45,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI436G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2814%	0,2002	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
398	UniCredit	IT0005036923	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 30,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI437G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2814%	0,2307	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
399	UniCredit	IT0005036931	YAHOO!	Put	US9843321061	USD 35,00	02.07.2014	19.06.2015	0,1	UI438G	1000000	Americana	1000	1000	42,25%	0,2814%	0,4168	35,04	USD	Nasdaq OMX	10000
400	UniCredit	IT0005036949	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 20,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI439G	1000000	Americana	1000	1000	50,25%	0,172%	0,2426	19,64	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
401	UniCredit	IT0005036956	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 22,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI440G	1000000	Americana	1000	1000	49%	0,172%	0,1635	19,64	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
402	UniCredit	IT0005036964	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 24,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI441G	1000000	Americana	1000	1000	48,25%	0,172%	0,1049	19,64	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
403	UniCredit	IT0005036972	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 16,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI442G	1000000	Americana	1000	1000	54,25%	0,172%	0,1071	19,64	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
404	UniCredit	IT0005036980	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 20,00	02.07.2014	05.12.2014	0,1	UI443G	1000000	Americana	1000	1000	50,25%	0,172%	0,2771	19,64	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
405	UniCredit	IT0005036998	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI444G	1000000	Americana	1000	1000	50,5%	0,171%	0,3656	19,65	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
406	UniCredit	IT0005037004	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 24,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI445G	1000000	Americana	1000	1000	50%	0,171%	0,2305	19,65	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
407	UniCredit	IT0005037012	YOOX	Call	IT0003540470	EUR 28,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI446G	1000000	Americana	1000	1000	49,75%	0,171%	0,1405	19,65	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
408	UniCredit	IT0005037020	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 16,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI447G	1000000	Americana	1000	1000	51,5%	0,171%	0,193	19,65	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
409	UniCredit	IT0005037038	YOOX	Put	IT0003540470	EUR 20,00	02.07.2014	05.06.2015	0,1	UI448G	1000000	Americana	1000	1000	50,5%	0,171%	0,3976	19,65	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
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
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.gruppobper.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	PMII.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
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
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

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
EXOR	IT0001353140	EXOR S.p.A., Corso G. Matteotti 26, 10121 Torino	www.exor.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	EXOR.MI	EXO 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	IT0001976403	Fiat S.p.A., Via Nizza 250, 10126 Torino	www.fiatgroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	FIA.MI	F IM Equity
FINMECCANICA	IT0003856405	Finmeccanica S.p.A., Piazza Monte Grappa 4, 00195 Roma	www.finmeccanica.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	SIFI.MI	FNC 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
GTECH	IT0003990402	GTECH S.p.A., Viale del Campo Boario, 56/d ; 00154 Rome, Italy	www.gtech.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GTCH.MI	GTK IM 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.intesasnpaolo.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
MEDIOBANCA	IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano	www.mediobanca.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MDBI.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
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
PARMALAT	IT0003826473	Parmalat S.p.A., Via delle Nazioni Unite 4, 43044 Collecchio	www.parmalat.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PLT.MI	PLT IM 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
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	STMicroelectronics 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

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
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 ScpA, Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UBI.MI	UBI 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

Allegato III(A)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (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 comunica la volontà di rinuncia all'esercizio a scadenza dei diritti garantiti dal *Covered Warrant* come da indicazione nel relativo prospetto di ammissione alla quotazione;

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.

Luogo

Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

Luogo

Data

Firma dell'investitore

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 Primo Supplemento al 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 18 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 standing in termini di totale attività in molti dei 14 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 progetto di bilancio dell'Emittente e del progetto di 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	<p>Principali dati economici, patrimoniali e finanziari</p> <p><i>Tabella 1: Principali coefficienti e patrimonio di vigilanza al 31.12.2013 e al 31.12.2012</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Capital Ratio</td> <td>13,61%</td> <td>14,52%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Ratio</td> <td>10,09%</td> <td>11,44%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1 Ratio⁽⁵⁾</td> <td>9,60%</td> <td>10,84%</td> </tr> <tr> <td>Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)</td> <td>423.739</td> <td>427.127</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di Vigilanza⁽⁶⁾ (MILIONI DI €)</td> <td>57.651</td> <td>62.018</td> </tr> <tr> <td> <i>Patrimonio di base</i></td> <td><i>42.737</i></td> <td><i>48.868</i></td> </tr> <tr> <td> <i>Patrimonio supplementare</i></td> <td><i>14.914</i></td> <td><i>14.343</i></td> </tr> <tr> <td> <i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i></td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nel 4° trimestre 2013 con riferimento al solo Core Tier 1 ratio è stato introdotto un floor su capitale pari a €39,0 miliardi di attività ponderate per il rischio. Si prevede che l'impatto di tale floor scompaia secondo le norme di Basilea 3. Il Core Tier 1 ratio a dicembre 2013 escludendo l'impatto del suddetto floor sarebbe pari al 10,57%.</p> <p><i>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.12.2013 e al 31.12.2012</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> <th>31.12.2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>(ricostruito)⁽⁷⁾</th> <th>(storico)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>8,66%</td> <td>7,41%</td> <td>7,58%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>3,59%</td> <td>3,42%</td> <td>3,54%</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale⁽⁸⁾ lorde/impieghi lordi (clientela)</td> <td>14,99%</td> <td>13,41%</td> <td>13,62%</td> </tr> <tr> <td>Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)</td> <td>7,91%</td> <td>7,88%</td> <td>8,05%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle sofferenze</td> <td>62,1%</td> <td>56,9%</td> <td>56,4%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di copertura delle partite anomale</td> <td>51,7%</td> <td>45,0%</td> <td>44,8%</td> </tr> <tr> <td>Sofferenze nette/Patrimonio Netto</td> <td>38,6%</td> <td>30,84%</td> <td>30,84%</td> </tr> <tr> <td>Grandi rischi (valore ponderato)/impieghi netti (clientela)</td> <td>0,31%</td> <td>2,0%</td> <td>2,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Al 31/12/2013 gli indicatori di copertura della rischiosità creditizia aumentano a fronte della manovra di maggiore copertura del portafoglio a Sofferenza ed Incagli. Gli stessi <i>ratio</i>, in Italia, crescono maggiormente rispetto al Gruppo a fronte di una gestione del portafoglio "incagli" più conservativa.</p> <p>L'indicatore Sofferenze/Patrimonio Netto peggiora nel corso del 2013 a causa di una diminuzione del Patrimonio Netto (Uscita dal perimetro delle banca ucraina e diminuzione della voce sovrapprezzi di emissione).</p> <p>L'esposizione sui Grandi Rischi rapportata agli impieghi diminuisce al 31/12/2013 grazie alla riduzione delle controparti considerate nel perimetro Grandi rischi nonché al processo di ottimizzazione intrapreso nel corso dell'anno sulle esposizioni ponderate verso i grandi rischi, in particolar modo verso Banche e Debiti Sovrani.</p>		31.12.2013	31.12.2012	Total Capital Ratio	13,61%	14,52%	Tier 1 Ratio	10,09%	11,44%	Core Tier 1 Ratio ⁽⁵⁾	9,60%	10,84%	Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	423.739	427.127	Patrimonio di Vigilanza ⁽⁶⁾ (MILIONI DI €)	57.651	62.018	<i>Patrimonio di base</i>	<i>42.737</i>	<i>48.868</i>	<i>Patrimonio supplementare</i>	<i>14.914</i>	<i>14.343</i>	<i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i>	-	-		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012			(ricostruito)⁽⁷⁾	(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 ⁽⁸⁾ 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%
	31.12.2013	31.12.2012																																																																			
Total Capital Ratio	13,61%	14,52%																																																																			
Tier 1 Ratio	10,09%	11,44%																																																																			
Core Tier 1 Ratio ⁽⁵⁾	9,60%	10,84%																																																																			
Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	423.739	427.127																																																																			
Patrimonio di Vigilanza ⁽⁶⁾ (MILIONI DI €)	57.651	62.018																																																																			
<i>Patrimonio di base</i>	<i>42.737</i>	<i>48.868</i>																																																																			
<i>Patrimonio supplementare</i>	<i>14.914</i>	<i>14.343</i>																																																																			
<i>Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</i>	-	-																																																																			
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012																																																																		
		(ricostruito)⁽⁷⁾	(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 ⁽⁸⁾ 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%																																																																		

⁽⁵⁾ Non previsto dagli schemi obbligatori vigenti e quindi calcolato secondo una metodologia interna.

⁽⁶⁾ 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 dicembre 2013 gli stessi sono pari a 0 (zero).

⁽⁷⁾ 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 è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità.

⁽⁸⁾ Categorie che compongono le partite anomale: crediti in sofferenza, incagli, crediti ristrutturati e scaduti da oltre 90gg.

<u>Tabella 3: Principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari a dicembre 2012 e giugno 2013</u>			
	dicembre 2012^(*)	giugno 2013^(**)	
Sofferenze lorde/impieghi lordi	7,7%	8,5%	
Partite anomale lorde/impieghi lordi	14,0%	15,2%	
Rapporto di copertura delle sofferenze	56,1%	55,5%	
Rapporto di copertura delle partite anomale	41,1%	41,0%	
^(*) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 5 - aprile 2013);			
^(**) fonte: Banca d'Italia - "Rapporto sulla stabilità finanziaria" (n. 6 - novembre 2013).			
<u>Tabella 4: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012</u>			
(MILIONI DI €)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
		(ricostruito)⁹	(storico)
Margine d'interesse	12.605	13.469	13.877
Margine di Intermediazione	24.402	24.123	24.666
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	10.659	14.701	14.934
Costi operativi	(18.191)	(15.280)	(15.439)
Utile (Perdita) Netto	(13.965)	865	865
<u>Tabella 5: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012</u>			
(MILIONI DI €)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
		(ricostruito)¹⁰	(storico)
Raccolta diretta ⁽¹¹⁾	571.024	578.066	579.965
Attività finanziarie ⁽¹²⁾	206.632	215.540	215.805
Impieghi ⁽¹³⁾	503.142	544.443	547.144
Totale attivo	845.838	926.838	926.827
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	46.841	61.579	62.784
Capitale sociale	19.655	19.648	19.648

⁽⁹⁾ A partire dal 2013, con riferimento al conto economico riclassificato:

- le componenti reddituali positive correlate ad alcune operazioni di razionalizzazione delle società strumentali di Global Banking Services di Gruppo, sono state rappresentate nella voce "Recuperi di spesa" anziché nella voce "Saldo altri proventi/oneri" in coerenza con la sostanza economica dell'operazione;
- alcune componenti reddituali relative all'operatività di una società del Gruppo sono state riesposte (da "Commissioni nette" a "Interessi netti"), per meglio rappresentarne la natura economica.

Il periodo a confronto è stato riesposto coerentemente a quanto detto sopra.

Si segnala inoltre che i dati riferiti all'esercizio 2012 differiscono da quelli pubblicati in "Relazioni e Bilancio Consolidato 2012" per effetto della riesposizione, a fini comparativi, delle singole voci che costituivano l'utile/perdita di alcune società del Gruppo (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) che al 31 dicembre 2013, in base all'IFRS5, sono esposte a voce "310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

⁽¹⁰⁾ I dati comparativi sono stati riesposti a riflettere l'introduzione delle modifiche al principio contabile IAS 19 ('IAS 19R').

Inoltre, 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" e voce "Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione" le attività/passività delle seguenti società a seguito della loro classificazione come "unità operative dismesse" ("Discontinued operations"): 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. I periodi a confronto sono stati coerentemente riesposti per permetterne la comparabilità, in base alla normativa vigente.

⁽¹¹⁾ Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

⁽¹²⁾ 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.

⁽¹³⁾ Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

		<p><i>Tabella 6: Indicatori di liquidità consolidati al 31.12.2013 e al 31.12.2012</i></p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans/Deposits ratio</td> <td>122,0%</td> <td>133,6%</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2013	31.12.2012	Loans/Deposits ratio	122,0%	133,6%
	31.12.2013	31.12.2012						
Loans/Deposits ratio	122,0%	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 dell'Emittente	Alla data del Primo Supplemento al Documento di Registrazione non si segnalano significativi cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo UniCredit, dalla chiusura dell'ultimo esercizio (31 dicembre 2013).						
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p>In data 27 marzo 2014 UniCredit S.p.A. ha lanciato un'emissione di strumenti <i>Additional Tier 1</i>, denominati in USD, per un totale di USD 1,25 miliardi, i cui termini sono in linea con la nuova normativa "CRD IV" in vigore a partire dal 1/1/2014.</p> <p>Gli strumenti di tipologia <i>Additional Tier 1</i> contribuiranno a rafforzare il <i>Tier 1 Ratio</i> di UniCredit S.p.A.</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 nel bilancio individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e nei progetti di bilancio individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, 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 <i>web</i> 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 e 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 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.</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 valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei <i>Covered Warrant</i> 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.</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 out of the money¹⁴, possa diventare in the money¹⁵. Tale decadimento è chiamato theta ("decadimento temporale" o "time decay").</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 Call, l'Importo di Liquidazione è pari alla</p>

¹⁴ 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*.

¹⁵ 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>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 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 <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 Strike Price indica il prezzo di esercizio/strike price 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> hanno come Sottostante azioni italiane, europee ed U.S.A. (<i>le Azioni</i>).</p> <p>Il Sottostante dei <i>Covered Warrant</i> è rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento 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 ed Allegato II delle Condizioni Definitive.</p>

SEZIONE D – RISCHI

SEZIONE D – RISCHI		
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<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>).</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.</p> <p>La BCE intende concludere la valutazione nell'ottobre 2014, anteriormente all'assunzione dei nuovi compiti di vigilanza nel novembre 2014.</p> <p><u>Rischio connesso alle perdite dell'esercizio 2013</u></p> <p>Nel 4° trimestre 2013 il Gruppo UniCredit ha dichiarato un risultato netto di -€15.0 miliardi (-€14 miliardi nell'esercizio 2013), ascrivibile prevalentemente alle voci risultanti dalle nuove ipotesi macroeconomiche, dal maggior rigore del quadro normativo e dalle misure varate a sostegno degli obiettivi fissati dal Piano strategico 2013-18.</p> <p><u>Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull'andamento del Gruppo UniCredit</u></p> <p>Il rallentamento dell'economia nei Paesi in cui il Gruppo opera ha avuto, e potrebbe continuare ad avere, un effetto negativo sulle attività e sul costo di finanziamento del Gruppo e potrebbe generare ulteriori costi derivanti da svalutazioni sui crediti. Tale situazione può essere aggravata dalla dinamica delle 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> <p><u>Rischi connessi alla crisi del debito dell'Area Euro</u></p> <p>Il crescente rischio che altri Paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei Paesi che hanno richiesto aiuti (come Grecia, Irlanda, Portogallo e Cipro) unitamente al rischio,</p>

consistentemente diminuito negli ultimi mesi ma non annullato, che alcuni Paesi possano uscire dall'Area Euro, potrebbero avere effetti negativi rilevanti sia sui rapporti contrattuali in essere, sia sull'adempimento delle obbligazioni da parte del Gruppo e/o dei relativi clienti. Inoltre, 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.

Rischi connessi all'esposizione di UniCredit al debito sovrano

Al 30 settembre 2013 il valore di bilancio delle esposizioni sovrane del Gruppo rappresentate da "titoli di debito" ammonta a euro 102.121 milioni, di cui circa il 90% concentrato su otto Paesi, tra i quali l'Italia per una quota di circa il 45% sul totale complessivo.

Il restante 10% del totale delle esposizioni Sovrane in titoli di debito è suddiviso tra 64 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 impairment al 30 settembre 2013.

Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i "finanziamenti" erogati a governi centrali e locali e 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 96% di dette esposizioni – al 30 settembre 2013 ammonta a euro 25.757 milioni.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità consiste nel *funding liquidity risk*, che attiene al rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento quando dovuti, e nel *market liquidity risk*, in relazione al quale vanno considerati gli effetti derivanti dalla pronta liquidabilità degli asset detenuti come *cash reserve*, 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 *downgrade* sulle quotazioni dei titoli detenuti.

Rischi relativi alle esposizioni infragruppo

L'azione combinata di politiche severe in tema di riduzione del *funding gap* in Italia e in tutte le subsidiaries (per effetto dell'adozione del principio di autosufficienza) e degli interventi di rifinanziamento promossi dalla Banca Centrale portano a ritenere che l'effetto prevalente di un eventuale deterioramento, percepito o reale, del profilo di rischio creditizio (in particolare italiano) potrebbero avere un significativo effetto negativo prevalentemente sui costi di tale 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

	<p>prevedere gli esiti e stimare le eventuali perdite in modo attendibile, non vengono effettuati accantonamenti.</p> <p><u>Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche</u></p> <p>L'attività del Gruppo è legata alle variazioni dello scenario macroeconomico delle aree in cui opera e 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.</p> <p>Con riferimento ai Paesi del Centro-Est Europa (CEE) dove il Gruppo opera, tassi di crescita delle economie più bassi rispetto ai livelli registrati in passato, unitamente alle ripercussioni negative su tali Paesi derivanti dalle incertezze relative alle economie dei Paesi dell'Europa Occidentale, potrebbero incidere negativamente sul raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo.</p> <p><u>Rischi operativi e relativi alla gestione dei sistemi informatici</u></p> <p>Il Gruppo UniCredit è esposto ai rischi operativi, quali a esempio il rischio di perdite derivanti da frodi interne o esterne, interruzione o malfunzionamento dei servizi e dei sistemi, errori o carenze nelle risorse umane.</p> <p><u>Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2013 – 2018</u></p> <p>In data 11 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato il Piano Strategico 2013-2018.</p> <p>Il Piano Strategico 2013-2018 si basa su una serie di stime ed ipotesi relative alla realizzazioni di azioni che dovranno essere intraprese da parte del management 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 management non può influire, nonché ipotesi relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali il management 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> <p><u>Rischi connessi all'esercizio del <i>Goodwill Impairment Test</i></u></p> <p>UniCredit ha effettuato €9,3 miliardi di rettifiche di valore (di cui € 8,0 miliardi dell'Avviamento e € 1,3 miliardi dei Rapporti con clienti) nel quarto trimestre 2013, che hanno portato alla completa svalutazione dell'avviamento (<i>goodwill</i>) allocato a Commercial Banking Italy, Commercial Banking Austria e Central Eastern Europe.</p> <p>Le principali motivazioni che hanno portato alla necessità di svalutare il <i>goodwill</i> sono legate al nuovo Piano Strategico 2013-2018 di Gruppo e al sottostante scenario macroeconomico, che è stato rivisto al ribasso in confronto a quello utilizzato nel precedente test di <i>impairment</i>, in considerazione dei recenti sviluppi degli indicatori macro e finanziari. In aggiunta, un ulteriore elemento rilevante nella svalutazione del <i>goodwill</i> è l'incremento del Core Tier 1 ratio al 10% nel 2018, coerente con il target definito nell'ambito del Piano Strategico.</p> <p>Si sottolinea peraltro che i parametri e le informazioni utilizzati per la verifica della recuperabilità dell'avviamento (in particolare i flussi di cassa previsti per le varie CGU¹⁶, 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 progetto di 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 un'ulteriore svalutazione dell'avviamento.</p>
--	---

¹⁶ 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 30.06.2013 e al 31.12.2013

		<p><u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione cui il Gruppo è soggetto</u></p> <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, anche negativi, sia rispetto all'attuale patrimonio che alle stime contenute nei piani finanziari per gli esercizi futuri.</p> <p><u>Rischi connessi alle incertezze sul trattamento contabile della partecipazione detenuta in Banca d'Italia</u></p> <p>Per effetto del D.L. 30 novembre 2013 n. 133 convertito con la Legge 29 gennaio 2014, n.5, Banca d'Italia ha aumentato il proprio capitale mediante utilizzo delle riserve statutarie da Euro 156.000 a Euro 7.500.000.000, suddiviso in quote nominative di partecipazione di nuova emissione, di euro 25.000 ciascuna, assegnate ai partecipanti al capitale di Banca d'Italia in proporzione alle rispettive partecipazioni.</p> <p>Con riferimento a UniCredit, il beneficio della valutazione della quota in Banca d'Italia è stato pari a €1,4 miliardi ante imposte registrato in conto economico alla voce profitti netti da investimenti nel 4TRIM13.</p> <p>Essendo attualmente in corso approfondimenti da parte delle autorità competenti 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 €1,2 miliardi nel Trim13 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>Si segnala inoltre che, in data 8 aprile 2014, il Consiglio dei Ministri ha esaminato il Documento di Economia e Finanza 2014 proponendo una revisione dell'aliquota fiscale a cui assoggettare la plusvalenza derivante dalla valutazione della quota in Banca d'Italia dal 12% fino al 26%. Qualora tale provvedimento venisse effettivamente promulgato, UniCredit S.p.A. sarà soggetto ad una maggiore passività fiscale afferente tale evento per ca. 215 milioni, che ne influenzerà i risultati economici.</p> <p style="text-align: center;">* * *</p> <p>Avvertenze</p> <p><u>Credit spread</u></p> <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 +193,5 <i>bps</i> alla data del 21 novembre 2013. 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 a emittenti assimilabili per tipologia, dimensione, <i>rating</i>, ecc.) sono generalmente associati a una percezione di maggiore rischiosità dell'emittente da parte del mercato.</p>
D.6	<p>Principali rischi specifici per i Titoli</p>	<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 Strike Price. 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 Strike Price. Il posizionamento dello Strike Price, pertanto, influenza il rendimento del <i>Covered Warrant</i>.</p> <p><u>Fattori di rischio specifici connessi a un investimento nei <i>Covered Warrant</i> di cui al Programma</u></p> <p>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento. L'investimento nei <i>Covered Warrant</i> 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 <i>Covered Warrant</i> alla scadenza.</p> <p>Rischio di perdita del capitale investito. Nel caso in cui la performance del Sottostante sia negativa, l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto al rischio di perdita del capitale investito.</p> <p>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 <i>Covered Warrant</i> ovvero l'ammontare dell'Importo di Liquidazione</p> <p>Rischio relativo al deprezzamento dei <i>Covered Warrant</i> in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione. Il Prezzo di Emissione dei <i>Covered Warrant</i> potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei <i>Covered Warrant</i> in sede di mercato secondario.</p> <p>Commissioni di esercizio/negoziazione. I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio.</p> <p>Rischio di liquidità. Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori potrebbero avere difficoltà a procedere a un disinvestimento dei propri <i>Covered Warrant</i> e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato e alle caratteristiche dei <i>Covered Warrant</i>).</p> <p>Assenza di interessi/dividendi. I <i>Covered Warrant</i> conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i <i>Covered Warrant</i> non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente.</p> <p>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 <i>Covered Warrant</i>.</p> <p>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 <i>Covered Warrant</i> Call (o a maggiori rendimenti nel caso dei <i>Covered Warrant</i> Put).</p> <p>Rischio connesso alle modalità di esercizio dei <i>Covered Warrant</i>. I potenziali investitori sono invitati a leggere attentamente i Termini e Condizioni dei Titoli per accertarsi che i Titoli siano</p>
--	---

		<p>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.</p> <p>Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano". Qualora il numero totale di <i>Covered Warrant</i> di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i <i>Covered Warrant</i> di stile "americano" che vorrebbe esercitare.</p> <p>Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei <i>Covered Warrant</i> nel caso in cui non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche.</p> <p>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.</p> <p>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 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

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 *Covered Warrant* 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 *Covered Warrant* su *Commodities*, *Covered Warrant* su Indici, *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, *Covered Warrant* su Azioni, *Covered Warrant* su Titoli di Stato, *Covered Warrant* su *Futures* 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 *Covered Warrant*, il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei *Covered Warrant* di volta in volta offerti.

Revoca dalla quotazione

Con riferimento ai *Covered Warrant* 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 *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, la valuta che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio.

Serie

Ciascuna serie di *Covered Warrant* 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.