

AVVISO n.20666

21 Novembre 2008

**SeDeX – PLAIN
VANILLA**

Mittente del comunicato : BAYERISCHE HYPO– UND VEREINSBANK
Societa' oggetto : UNICREDIT
dell'Avviso
Oggetto : Securitised Derivatives – Rettifica Strike Price
e Parità

Testo del comunicato

Si veda l'avviso n. 20461 del 18/11/2008.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 24/11/2008 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

Oggetto: effetti della distribuzione di un acconto sul dividendo straordinario agli azionisti della società TENARIS S.p.A. sui covered warrant emessi da UniCredit sull'azione TENARIS (LU0156801721).

A seguito della distribuzione di un acconto sul dividendo straordinario ai portatori delle azioni TENARIS (ISIN LU0156801721), si renderà necessario rettificare le caratteristiche dei covered warrant con scadenza fino a maggio 2009, emessi da UniCredit sull'azione TENARIS, al fine di mantenere invariata la posizione finanziaria dei portatori di tale titolo.

Pertanto, in linea con le modalità di rettifica adottate sul mercato IDEM (Avviso di Borsa N. 20225 del 14.11.2008) a partire dal 24.11.2008 i covered warrant di UniCredit, con scadenza fino a maggio 2009, su TENARIS verranno rettificati come segue:

- moltiplicando il livello strike e dividendo il multiplo per il fattore di rettifica K, dove:

$$K = 0.986205$$

Le specifiche della rettifica e l'elenco dei covered warrant oggetto di rettifica sono riportati nella tabella 1; gli effetti della rettifica saranno efficaci a partire dal 24.11.2008.

Tabella 1 - covered warrant di UniCredit

ISIN	Sottostante	ISIN sottostante	Tipo	Scadenza	Strike	Nuovo Strike	Multiplo	Nuovo Multiplo
IT0004340425	TENARIS	LU0156801721	Call	05.12.2008	15	14.7931	0.1	0.1014
IT0004340433	TENARIS	LU0156801721	Call	05.12.2008	18	17.7517	0.1	0.1014
IT0004356058	TENARIS	LU0156801721	Call	05.12.2008	21	20.7103	0.1	0.1014
IT0004384100	TENARIS	LU0156801721	Call	06.03.2009	20	19.7241	0.1	0.1014
IT0004384118	TENARIS	LU0156801721	Call	06.03.2009	25	24.6551	0.1	0.1014
IT0004426174	TENARIS	LU0156801721	Call	06.03.2009	8	7.8896	0.1	0.1014
IT0004426182	TENARIS	LU0156801721	Call	06.03.2009	11	10.8483	0.1	0.1014

Si precisa che, seguendo le modalità di rettifica previste dal mercato IDEM, i covered warrant con scadenza successiva a Maggio 2009 non subiscono rettifiche.

Distinti saluti,

UniCredit S.p.A.

UniCredit S.p.A.

Via San Protaso, 3
20121 Milano MI
Tel. 02.88621
e-mail info@unicredit.it

UniCredit S.p.A. - Sede Sociale: ROMA Via A. Specchi, 16- Direzione Generale: MILANO Piazza Cordusio, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n° 00348170101, iscritta all'Albo delle Banche e capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, Albo dei Gruppi Bancari: cod.3135.1 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - capitale sociale €6.684.287.462,00, interamente versato.