



AVVISO n.775	17 Gennaio 2007	SeDeX – PLAIN VANILLA
---------------------	------------------------	----------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : BANCA CABOTO
dell'Avviso
Oggetto : Inizio negoziazione Covered Warrants Plain
Vanilla "Banca Caboto S.p.A." emessi
nell'ambito di un programma

<i>Testo del comunicato</i>

Si veda allegato.

<i>Disposizioni della Borsa</i>
--

Strumenti finanziari:	A) “Caboto Covered Warrant su Azioni Italiane ed Estere con scadenza 21 dicembre 2007” B) “Caboto Covered Warrant su Indici con scadenza 20 dicembre 2007 e 21 dicembre 2007”
Emittente:	Banca Caboto S.p.A.
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data di inizio negoziazioni:	19 gennaio 2007
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX <i>“segmento covered warrant plain vanilla”</i>
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l’orario stabilito dall’art. IA.5.1.6 delle Istruzioni
Operatore incaricato ad assolvere l’impegno di quotazione:	Banca Caboto S.p.A Codice specialist: 2599
Modalità di liquidazione dei contratti:	liquidazione a contante garantita il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di conclusione dei contratti.

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

**A) “Caboto Covered Warrant su Azioni Italiane ed Estere con scadenza 21 dicembre 2007”
B) “Caboto Covered Warrant su Indici con scadenza 20 dicembre 2007 e 21 dicembre 2007”**

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “Lotto Neg.”)
Controvalore minimo dei blocchi:	150.000 Euro
Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant (colonna “N.Lotti M.M.”)
Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 19 gennaio 2007 i “Caboto Covered Warrant su Azioni Italiane ed Estere con scadenza 21 dicembre 2007” e i “Caboto Covered Warrant su Indici con scadenza 20 dicembre 2007 e 21 dicembre 2007” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Schede riepilogative delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di rischio e tabelle delle Condizioni Definitive dei covered warrant;
- Regolamenti dei covered warrant.

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
1	IT0004164932	K16493	419351	CAS ACE C15 DC07	Acea	Call	15	21/12/2007	0,1	5000000	100		150	
2	IT0004164940	K16494	419352	CAS ACE C17 DC07	Acea	Call	17	21/12/2007	0,1	5000000	100		300	
3	IT0004164957	K16495	419353	CAS ACE P14 DC07	Acea	Put	14	21/12/2007	0,1	5000000	100		150	
4	IT0004164965	K16496	419354	CAS AEM C2,5 DC07	Aem	Call	2,5	21/12/2007	0,1	15000000	500		200	
5	IT0004164973	K16497	419355	CAS AEM C2,8 DC07	Aem	Call	2,8	21/12/2007	0,1	15000000	500		300	
6	IT0004164981	K16498	419356	CAS AEM P2,3 DC07	Aem	Put	2,3	21/12/2007	0,1	15000000	500		300	
7	IT0004164999	K16499	419357	CAS AGL C14 DC07	Autogrill	Call	14	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
8	IT0004165004	K16500	419358	CAS AGL C15,5 DC07	Autogrill	Call	15,5	21/12/2007	0,1	15000000	100		300	
9	IT0004165012	K16501	419359	CAS AGL P13 DC07	Autogrill	Put	13	21/12/2007	0,1	15000000	100		300	
10	IT0004165020	K16502	419360	CAS AL C10 DC07	Alleanza	Call	10	21/12/2007	0,1	15000000	250		100	
11	IT0004165038	K16503	419361	CAS AL C11,5 DC07	Alleanza	Call	11,5	21/12/2007	0,1	15000000	250		200	
12	IT0004165046	K16504	419362	CAS AL P9,5 DC07	Alleanza	Put	9,5	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	
13	IT0004165053	K16505	419363	CAS AUTO C22 DC07	Autostrade	Call	22	21/12/2007	0,1	15000000	100		100	
14	IT0004165061	K16506	419364	CAS AUTO C25 DC07	Autostrade	Call	25	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
15	IT0004165079	K16507	419365	CAS AUTO P22 DC07	Autostrade	Put	22	21/12/2007	0,1	15000000	100		100	
16	IT0004165087	K16508	419366	CAS AZA C1 DC07	Alitalia	Call	1	21/12/2007	0,1	30000000	2500		50	

<u>Serie</u>	<u>Isin</u>	<u>Sigla</u>	<u>SIA</u>	<u>Descrizione</u>	<u>Sottostante</u>	<u>Facoltà</u>	<u>Strike</u>	<u>Scad.</u>	<u>Multiplo</u>	<u>Ammontare</u>	<u>Lotto</u>	<u>Neg.</u>	<u>N.Lotti</u>	<u>MM</u>
17	IT0004165095	K16509	419367	CAS AZA C1,25 DC07	Alitalia	Call	1,25	21/12/2007	0,1	30000000	2500		100	
18	IT0004165103	K16510	419368	CAS AZA C1,5 DC07	Alitalia	Call	1,5	21/12/2007	0,1	30000000	2500		100	
19	IT0004165111	K16511	419369	CAS AZA P0,8 DC07	Alitalia	Put	0,8	21/12/2007	0,1	30000000	2500		100	
20	IT0004165129	K16512	419370	CAS AZA P1 DC07	Alitalia	Put	1	21/12/2007	0,1	30000000	2500		50	
21	IT0004165137	K16513	419371	CAS BMPS C5 DC07	B.Monte dei Paschi	Call	5	21/12/2007	0,1	15000000	250		200	
22	IT0004165145	K16514	419372	CAS BMPS C6 DC07	B.Monte dei Paschi	Call	6	21/12/2007	0,1	15000000	250		300	
23	IT0004165152	K16515	419373	CAS BMPS C4,5 DC07	B.Monte dei Paschi	Call	4,5	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	
24	IT0004165160	K16516	419374	CAS BPU C21 DC07	Banche Popolari Unite	Call	21	21/12/2007	0,1	10000000	100		150	
25	IT0004165178	K16517	419375	CAS BPU C23 DC07	Banche Popolari Unite	Call	23	21/12/2007	0,1	10000000	100		300	
26	IT0004165186	K16518	419376	CAS PMI C13 DC07	Banca Popolare Milano	Call	13	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
27	IT0004165194	K16519	419377	CAS PMI C15 DC07	Banca Popolare Milano	Call	15	21/12/2007	0,1	15000000	100		200	
28	IT0004165202	K16520	419378	CAS PMI P12 DC07	Banca Popolare Milano	Put	12	21/12/2007	0,1	15000000	100		300	
29	IT0004165210	K16521	419379	CAS BPVN C22 DC07	Banca Pop VR-NO	Call	22	21/12/2007	0,1	10000000	100		150	
30	IT0004165228	K16522	419380	CAS BPVN C25 DC07	Banca Pop VR-NO	Call	25	21/12/2007	0,1	10000000	100		300	
31	IT0004165236	K16523	419381	CAS BPVN P20 DC07	Banca Pop VR-NO	Put	20	21/12/2007	0,1	10000000	100		300	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
32	IT0004165244	K16524	419382	CAS BUL C11 DC07	Bulgari	Call	11	21/12/2007	0,1	3000000	100		200	
33	IT0004165251	K16525	419383	CAS BUL C13 DC07	Bulgari	Call	13	21/12/2007	0,1	3000000	100		400	
34	IT0004165269	K16526	419384	CAS BUL P10 DC07	Bulgari	Put	10	21/12/2007	0,1	3000000	100		300	
35	IT0004165277	K16527	419385	CAS CAP C7 DC07	Capitalia	Call	7	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	
36	IT0004165285	K16528	419386	CAS CAP C8 DC07	Capitalia	Call	8	21/12/2007	0,1	15000000	250		200	
37	IT0004165293	K16529	419387	CAS CAP C9 DC07	Capitalia	Call	9	21/12/2007	0,1	15000000	250		400	
38	IT0004165301	K16530	419388	CAS CAP P7 DC07	Capitalia	Put	7	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	
39	IT0004165319	K16531	419389	CAS ENEL C9 DC07	Enel	Call	9	21/12/2007	0,1	15000000	500		400	
40	IT0004165327	K16532	419390	CAS ENEL P7 DC07	Enel	Put	7	21/12/2007	0,1	15000000	500		150	
41	IT0004165335	K16533	419391	CAS ENI C25 DC07	Eni	Call	25	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
42	IT0004165343	K16534	419392	CAS ENI P24 DC07	Eni	Put	24	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
43	IT0004165350	K16535	419393	CAS ES C4 DC07	L'Espresso	Call	4	21/12/2007	0,1	8000000	500		150	
44	IT0004165368	K16536	419394	CAS ES C4,8 DC07	L'Espresso	Call	4,8	21/12/2007	0,1	8000000	500		400	
45	IT0004165376	K16537	419395	CAS FWB C60 DC07	Fastweb	Call	60	21/12/2007	0,1	2000000	100		100	
46	IT0004165384	K16538	419396	CAS FWB C45 DC07	Fastweb	Call	45	21/12/2007	0,1	2000000	100		30	
47	IT0004165392	K16539	419397	CAS FWB C50 DC07	Fastweb	Call	50	21/12/2007	0,1	2000000	100		50	
48	IT0004165400	K16540	419398	CAS FWB P40 DC07	Fastweb	Put	40	21/12/2007	0,1	2000000	100		100	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
49	IT0004165418	K16541	419399	CAS FNC C20 DC07	Finmeccanica	Call	20	21/12/2007	0,1	20000000	100		100	
50	IT0004165426	K16542	419400	CAS FNC C22,5 DC07	Finmeccanica	Call	22,5	21/12/2007	0,1	20000000	100		200	
51	IT0004165434	K16543	419401	CAS FNC P18 DC07	Finmeccanica	Put	18	21/12/2007	0,1	20000000	100		400	
52	IT0004165442	K16544	419402	CAS FSA C35 DC07	Fondiaria-Sai	Call	35	21/12/2007	0,1	5000000	50		100	
53	IT0004165459	K16545	419403	CAS FSA C40 DC07	Fondiaria-Sai	Call	40	21/12/2007	0,1	5000000	50		150	
54	IT0004165467	K16546	419404	CAS F C14 DC07	Fiat	Call	14	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
55	IT0004165475	K16547	419405	CAS F C16 DC07	Fiat	Call	16	21/12/2007	0,1	15000000	100		200	
56	IT0004165483	K16548	419406	CAS F C18 DC07	Fiat	Call	18	21/12/2007	0,1	15000000	100		400	
57	IT0004165491	K16549	419407	CAS F P13 DC07	Fiat	Put	13	21/12/2007	0,1	15000000	100		300	
58	IT0004165509	K16550	419408	CAS G C35 DC07	Generali	Call	35	21/12/2007	0,1	10000000	100		100	
59	IT0004165517	K16551	419409	CAS G C38 DC07	Generali	Call	38	21/12/2007	0,1	10000000	100		200	
60	IT0004165525	K16552	419410	CAS G P28 DC07	Generali	Put	28	21/12/2007	0,1	10000000	100		300	
61	IT0004165533	K16553	419411	CAS G P33 DC07	Generali	Put	33	21/12/2007	0,1	10000000	100		100	
62	IT0004165541	K16554	419412	CAS LTO C32 DC07	Lottomatica	Call	32	21/12/2007	0,1	2000000	100		100	
63	IT0004165558	K16555	419413	CAS LUX C24 DC07	Luxottica	Call	24	21/12/2007	0,1	10000000	50		300	
64	IT0004165566	K16556	419414	CAS MB P17 DC07	Mediobanca	Put	17	21/12/2007	0,1	15000000	100		150	
65	IT0004165574	K16557	419415	CAS MED C6 DC07	Mediolanum	Call	6	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
66	IT0004165582	K16558	419416	CAS MED C7	DC07	Mediolanum	Call	7	21/12/2007	0,1	15000000	250	300	
67	IT0004165590	K16559	419417	CAS MED P5,5	DC07	Mediolanum	Put	5,5	21/12/2007	0,1	15000000	250	300	
68	IT0004165608	K16560	419418	CAS MS C9	DC07	Mediaset	Call	9	21/12/2007	0,1	15000000	250	150	
69	IT0004165616	K16561	419419	CAS MS P8	DC07	Mediaset	Put	8	21/12/2007	0,1	15000000	250	300	
70	IT0004165624	K16562	419420	CAS PC C0,75	DC07	Pirelli	Call	0,75	21/12/2007	0,1	15000000	2500	100	
71	IT0004165632	K16563	419421	CAS PC C0,9	DC07	Pirelli	Call	0,9	21/12/2007	0,1	15000000	2500	200	
72	IT0004165640	K16564	419422	CAS PC P0,75	DC07	Pirelli	Put	0,75	21/12/2007	0,1	15000000	2500	150	
73	IT0004165657	K16565	419423	CAS PRS C55	DC07	Pirelli Real Estate	Call	55	21/12/2007	0,1	4000000	50	100	
74	IT0004165665	K16566	419424	CAS SPM P19	DC07	Saipem	Put	19	21/12/2007	0,1	5000000	100	100	
75	IT0004165673	K16567	419425	CAS SRG C4,3	DC07	Snam Rete Gas	Call	4,3	21/12/2007	0,1	10000000	500	200	
76	IT0004165681	K16568	419426	CAS SRG C5	DC07	Snam Rete Gas	Call	5	21/12/2007	0,1	10000000	500	600	
77	IT0004165699	K16569	419427	CAS SRG P4	DC07	Snam Rete Gas	Put	4	21/12/2007	0,1	10000000	500	300	
78	IT0004165707	K16570	419428	CAS STM C15	DC07	Stmicroelectronics	Call	15	21/12/2007	0,1	15000000	100	200	
79	IT0004165715	K16571	419429	CAS STM C19	DC07	Stmicroelectronics	Call	19	21/12/2007	0,1	15000000	100	600	
80	IT0004165723	K16572	419430	CAS STM P13	DC07	Stmicroelectronics	Put	13	21/12/2007	0,1	15000000	100	300	
81	IT0004165731	K16573	419431	CAS TIT C2,3	DC07	Telecom Italia	Call	2,3	21/12/2007	0,1	20000000	1000	150	
82	IT0004165749	K16574	419432	CAS TIT C2,7	DC07	Telecom Italia	Call	2,7	21/12/2007	0,1	20000000	1000	300	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
83	IT0004165756	K16575	419433	CAS TIT P1,8 DC07	Telecom Italia	Put	1,8	21/12/2007	0,1	20000000	1000		600	
84	IT0004165764	K16576	419434	CAS TIT P2,2 DC07	Telecom Italia	Put	2,2	21/12/2007	0,1	20000000	1000		150	
85	IT0004165772	K16577	419435	CAS TIS C2,5 DC07	Tiscali	Call	2,5	21/12/2007	0,1	15000000	500		150	
86	IT0004165780	K16578	419436	CAS TIS C3 DC07	Tiscali	Call	3	21/12/2007	0,1	15000000	500		200	
87	IT0004165798	K16579	419437	CAS TIS P2,3 DC07	Tiscali	Put	2,3	21/12/2007	0,1	15000000	500		200	
88	IT0004165806	K16580	419438	CAS TRN C2,5 DC07	Terna	Call	2,5	21/12/2007	0,1	10000000	500		300	
89	IT0004165814	K16581	419439	CAS TRN C2,8 DC07	Terna	Call	2,8	21/12/2007	0,1	10000000	500		400	
90	IT0004165822	K16582	419440	CAS TOD C65 DC07	Tod's	Call	65	21/12/2007	0,1	3000000	50		100	
91	IT0004165830	K16583	419441	CAS UC C6,5 DC07	Unicredito	Call	6,5	21/12/2007	0,1	15000000	250		150	
92	IT0004165848	K16584	419442	CAS UC C7,5 DC07	Unicredito	Call	7,5	21/12/2007	0,1	15000000	250		200	
93	IT0004165855	K16585	419443	CAS UC P6 DC07	Unicredito	Put	6	21/12/2007	0,1	15000000	250		300	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.</i>	<i>N.Lotti</i>	<i>MM</i>
1	IT0004164791	K16479	419444	CAS ALV C150 DC07	Allianz Ag	Call	150	21/12/2007	0,01	5000000	100		150	
2	IT0004164809	K16480	419445	CAS ALV C170 DC07	Allianz Ag	Call	170	21/12/2007	0,01	5000000	100		200	
3	IT0004164817	K16481	419446	CAS ALV P130 DC07	Allianz Ag	Put	130	21/12/2007	0,01	5000000	100		500	
4	IT0004164825	K16482	419447	CAS DECBK C30 DC07	Commerzbank Ag	Call	30	21/12/2007	0,1	5000000	100		100	
5	IT0004164833	K16483	419448	CAS DECBK C36 DC07	Commerzbank Ag	Call	36	21/12/2007	0,1	5000000	100		300	
6	IT0004164841	K16484	419449	CAS DECBK P24 DC07	Commerzbank Ag	Put	24	21/12/2007	0,1	5000000	100		300	
7	IT0004164858	K16485	419450	CAS DBO C140 DC07	Deutsche Boerse N	Call	140	21/12/2007	0,1	4000000	10		150	
8	IT0004164866	K16486	419451	CAS DBO C160 DC07	Deutsche Boerse N	Call	160	21/12/2007	0,1	4000000	10		300	
9	IT0004164874	K16487	419452	CAS DTE C14 DC07	Deutsche Telekom Ag	Call	14	21/12/2007	0,1	5000000	100		200	
10	IT0004164882	K16488	419453	CAS DTE C16 DC07	Deutsche Telekom Ag	Call	16	21/12/2007	0,1	5000000	100		400	
11	IT0004164890	K16489	419454	CAS DTE P13 DC07	Deutsche Telekom Ag	Put	13	21/12/2007	0,1	5000000	100		400	
12	IT0004164908	K16490	419455	CAS SIE C76 DC07	Siemens N	Call	76	21/12/2007	0,1	5000000	50		100	
13	IT0004164916	K16491	419456	CAS SIE C90 DC07	Siemens N	Call	90	21/12/2007	0,1	5000000	50		200	
14	IT0004164924	K16492	419457	CAS SIE P66 DC07	Siemens N	Put	66	21/12/2007	0,1	5000000	50		200	

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
1	IT0004165863	K16586	419337	CAS DAX C6200 DC07	Dax30	Call	6200	20/12/2007	0,0001	10000000	500	100
2	IT0004165871	K16587	419338	CAS DAX C6400 DC07	Dax30	Call	6400	20/12/2007	0,0001	10000000	500	100
3	IT0004165889	K16588	419339	CAS DAX C6700 DC07	Dax30	Call	6700	20/12/2007	0,0001	10000000	500	100
4	IT0004165897	K16589	419340	CAS DAX C7000 DC07	Dax30	Call	7000	20/12/2007	0,0001	10000000	500	100
5	IT0004165905	K16590	419341	CAS DAX P5500 DC07	Dax30	Put	5500	20/12/2007	0,0001	10000000	500	400
6	IT0004165913	K16591	419342	CAS DAX P6000 DC07	Dax30	Put	6000	20/12/2007	0,0001	10000000	500	300
7	IT0004165921	K16592	419343	CAS SPMIB C38000DC07	SPMib	Call	38000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	50
8	IT0004165939	K16593	419344	CAS SPMIB C39000DC07	SPMib	Call	39000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	50
9	IT0004165947	K16594	419345	CAS SPMIB C40000DC07	SPMib	Call	40000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	50
10	IT0004165954	K16595	419346	CAS SPMIB C41000DC07	SPMib	Call	41000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	100
11	IT0004165962	K16596	419347	CAS SPMIB C42000DC07	SPMib	Call	42000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	100
12	IT0004165970	K16597	419348	CAS SPMIB C45000DC07	SPMib	Call	45000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	100
13	IT0004165988	K16598	419349	CAS SPMIB P36000DC07	SPMib	Put	36000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	300
14	IT0004165996	K16599	419350	CAS SPMIB P38000DC07	SPMib	Put	38000	21/12/2007	0,0001	20000000	100	200

2. FATTORI DI RISCHIO

Prima di effettuare qualsiasi decisione sull'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto e/o alla vendita nonché all'esercizio dei relativi diritti dei Covered Warrant su singole azioni, denominati "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Azioni", emessi da Banca Caboto S.p.A. con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3, 20121 Milano.

2.1 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in strumenti derivati.

Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

Opzioni

I covered warrant sono titoli che incorporano un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un elevato livello di rischio. L'investitore che intenda negoziare opzioni deve preliminarmente comprendere il funzionamento delle tipologie di contratti che intende negoziare.

Le opzioni attribuiscono al portatore la facoltà di acquistare (opzione call) o di vendere (opzione put) ad un prezzo predeterminato (strike price o prezzo base) una certa quantità di azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici (le attività sottostanti), alla (facoltà di tipo "europeo") o entro (facoltà di tipo "americano") la data di scadenza.

Alla scadenza, ovvero entro la scadenza, l'opzione sarà esercitata dal portatore sulla base di una valutazione di tipo economico che avrà come riferimento il prezzo corrente dell'attività sottostante.

Nel caso di opzione call l'opzione verrà esercitata in presenza di un prezzo corrente superiore allo strike price nel caso di opzione put, l'opzione verrà esercitata se il prezzo corrente risulta essere inferiore allo strike price (in entrambi questi casi l'opzione si dirà "in the money").

In caso di esercizio della facoltà, le opzioni possono prevedere il trasferimento fisico dell'attività sottostante, a fronte del pagamento del prezzo di acquisto o di vendita rappresentato dallo strike price, oppure, più frequentemente, la liquidazione in contanti dell'importo differenziale, che è dato dalla differenza fra il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante e lo strike price (in caso di opzione call) oppure dalla differenza fra lo strike price e il prezzo di liquidazione del titolo sottostante (in caso di opzione put).

2.2 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Azioni"

LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA È RELATIVA ALL'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO DEI SECURITISED DERIVATIVES ("MERCATO SEDEX") GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A., DI COVERED WARRANT PLAIN VANILLA SU SINGOLE AZIONI, DENOMINATI "BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU AZIONI" (I "WARRANT SU AZIONI" O I "COVERED WARRANT" O ANCORA I "WARRANT") EMESSI DA BANCA CABOTO S.P.A. (L'"EMITTENTE" O "CABOTO"). I WARRANT SU AZIONI POSSONO ESSERE SIA DI TIPO CALL (I "CALL WARRANT") CHE DI TIPO PUT (I "PUT WARRANT") E LA RELATIVA FACOLTÀ DI ESERCIZIO PUÒ ESSERE DI TIPO "AMERICANO" (ESERCITABILE IN QUALUNQUE MOMENTO ENTRO LA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT) OPPURE DI TIPO "EUROPEO" (ESERCITABILE ESCLUSIVAMENTE ALLA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT). TALE DISTINZIONE È RILEVABILE NEL REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU AZIONI ITALIANE E NEL REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU AZIONI ESTERE (I "REGOLAMENTI") NONCHÉ NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA.

SALVO CHE SIA DIVERSAMENTE INDICATO, TUTTI I TERMINI E LE ESPRESSIONI CON LETTERA MAIUSCOLA HANNO LO STESSO SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO NEI REGOLAMENTI RIPRODOTTI NELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

ACQUISTANDO UN WARRANT RELATIVO AD UNA AZIONE SOTTOSTANTE, L'INVESTITORE, A FRONTE DEL PAGAMENTO DI UN PREMIO, CONSEGUÈ IL DIRITTO DI RICEVERE, IN CASO DI ESERCIZIO DEL WARRANT OVVERO ALLA SUA SCADENZA, UN IMPORTO DIFFERENZIALE PARI ALLA DIFFERENZA, ESPRESSA IN EURO, SOLO SE POSITIVA, TRA IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE E IL SUO PREZZO BASE, OVVERO, PARI ALLA DIFFERENZA TRA PREZZO BASE E PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL'AZIONE

SOTTOSTANTE, A SECONDA CHE SI TRATTI, RISPETTIVAMENTE, DI CALL WARRANT O DI PUT WARRANT.

RISCHIO DI PERDITA DELL'INVESTIMENTO

IL RENDIMENTO DEI COVERED WARRANT È LEGATO ALLA PERFORMANCE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE. IN PARTICOLARE, GLI INVESTITORI DEVONO CONSIDERARE CHE L'IMPORTO DIFFERENZIALE, DA CORRISPONDERE ALLA SCADENZA, PUÒ ESSERE ANCHE PARI A ZERO; CIÒ AVVIENE NELL'IPOTESI IN CUI ALLA SCADENZA (I) NEL CASO DI CALL WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL'AZIONE SOTTOSTANTE SIA PARI O INFERIORE AL PREZZO BASE, OVVERO, (II) NEL CASO DI PUT WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SIA PARI O SUPERIORE AL PREZZO BASE.

INOLTRE, QUALORA L'INVESTITORE VOLESSE VENDERE IL WARRANT PRIMA DELLA SCADENZA, DEVE TENERE PRESENTE CHE IL PREZZO DEL MERCATO SECONDARIO DEI WARRANT È ALTAMENTE VOLATILE.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI DA RENDERE DIFFICOLTOSO O NON CONVENIENTE PER L'INVESTITORE RIVENDERE SUL MERCATO I COVERED WARRANT OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI *MARKET MAKER*, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE SUL MERCATO SEDEX PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DELLA BORSA ITALIANA S.P.A., CHE IN OGNI CASO VERRANNO RIPRISTINATI ENTRO 5 MINUTI, PER UN QUANTITATIVO DI COVERED WARRANT ALMENO PARI AL NUMERO MINIMO DI LOTTI MINIMI DI NEGOZIAZIONE STABILITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A.

RISCHIO DI CAMBIO

CON RIFERIMENTO AI WARRANT PER I QUALI LA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL WARRANT, IN CUI VIENE ESPRESSO L'IMPORTO DIFFERENZIALE, SIA DIVERSA DALLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL PREZZO BASE, I PROFITTI O LE PERDITE COLLEGATE ALL'INVESTIMENTO NEI WARRANT POTREBBERO ESSERE INFLUENZATI DA VARIAZIONI DEI TASSI DI CAMBIO. È PERTANTO POSSIBILE CHE L'AMMONTARE EFFETTIVO DELL'IMPORTO DIFFERENZIALE DIFFERISCA IN MODO SIGNIFICATIVO DA QUELLO CHE SI SAREBBE DETERMINATO NEL MOMENTO IN CUI IL PORTATORE DECIDEVA DI ESERCITARE I WARRANT.

2. FATTORI DI RISCHIO

Prima di effettuare qualsiasi decisione sull'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto e/o alla vendita nonché all'esercizio dei relativi diritti dei Covered Warrant su indici azionari, denominati "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici", emessi da Banca Caboto S.p.A. con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3, 20121 Milano.

2.1 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in strumenti derivati.

Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

Opzioni

I covered warrant sono titoli che incorporano un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un elevato livello di rischio. L'investitore che intenda negoziare opzioni deve preliminarmente comprendere il funzionamento delle tipologie di contratti che intende negoziare.

Le opzioni attribuiscono al portatore la facoltà di acquistare (opzione call) o di vendere (opzione put) ad un prezzo predeterminato (strike price o prezzo base) una certa quantità di azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici (le attività sottostanti), alla (facoltà di tipo "europeo") o entro (facoltà di tipo "americano") la data di scadenza.

Alla scadenza, ovvero entro la scadenza, l'opzione sarà esercitata dal portatore sulla base di una valutazione di tipo economico che avrà come riferimento il prezzo corrente dell'attività sottostante.

Nel caso di opzione call l'opzione verrà esercitata in presenza di un prezzo corrente superiore allo strike price nel caso di opzione put, l'opzione verrà esercitata se il prezzo corrente risulta essere inferiore allo strike price (in entrambi questi casi l'opzione si dirà "in the money").

In caso di esercizio della facoltà, le opzioni possono prevedere il trasferimento fisico dell'attività sottostante, a fronte del pagamento del prezzo di acquisto o di vendita rappresentato dallo strike price, oppure, più frequentemente, la liquidazione in contanti dell'importo differenziale, che è dato dalla differenza fra il valore di liquidazione dell'attività sottostante e lo strike price (in caso di opzione call) oppure dalla differenza fra lo strike price e il valore di liquidazione del titolo sottostante (in caso di opzione put).

2.2 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici"

LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA È RELATIVA ALL'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO DEI SECURITISED DERIVATIVES ("MERCATO SEDEX") GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A., DI COVERED WARRANT PLAIN VANILLA SU INDICI, DENOMINATI "BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI" (I "WARRANT SU INDICI" O I "COVERED WARRANT" O ANCORA I "WARRANT") EMESSI DA BANCA CABOTO S.P.A. (L'"EMITTENTE" O "CABOTO"). GLI INDICI AZIONARI SOTTOSTANTI I WARRANT OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO: S&P/MIB, DAX, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NASDAQ 100, E NIKKEI 225. I WARRANT SU INDICI POSSONO ESSERE SIA DI TIPO CALL (I "CALL WARRANT") CHE DI TIPO PUT (I "PUT WARRANT") E LA RELATIVA FACOLTÀ DI ESERCIZIO PUÒ ESSERE DI TIPO "AMERICANO" (ESERCITABILE IN QUALUNQUE MOMENTO ENTRO LA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT) OPPURE DI TIPO "EUROPEO" (ESERCITABILE ESCLUSIVAMENTE ALLA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT). TALE DISTINZIONE È RILEVABILE NEL REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI (IL "REGOLAMENTO") NONCHÉ NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA.

SALVO CHE SIA DIVERSAMENTE INDICATO, TUTTI I TERMINI E LE ESPRESSIONI CON LETTERA MAIUSCOLA HANNO LO STESSO SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO NEL REGOLAMENTO RIPRODOTTO NELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

ACQUISTANDO UN WARRANT RELATIVO AD UN DETERMINATO INDICE, L'INVESTITORE, A FRONTE DEL PAGAMENTO DI UN PREMIO, CONSEGUÈ IL DIRITTO DI RICEVERE, IN CASO DI ESERCIZIO DEL WARRANT OVVERO ALLA SUA SCADENZA, UN IMPORTO DIFFERENZIALE PARI ALLA DIFFERENZA, ESPRESSA IN EURO, SOLO SE POSITIVA, TRA IL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE SOTTOSTANTE E IL SUO PREZZO BASE, OVVERO, PARI ALLA DIFFERENZA TRA PREZZO BASE E VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE

SOTTOSTANTE, A SECONDA CHE SI TRATTI, RISPETTIVAMENTE, DI CALL WARRANT O DI PUT WARRANT.

RISCHIO DI PERDITA DELL'INVESTIMENTO

IL RENDIMENTO DEI COVERED WARRANT È LEGATO ALLA PERFORMANCE DELL'INDICE SOTTOSTANTE. IN PARTICOLARE, GLI INVESTITORI DEVONO CONSIDERARE CHE L'IMPORTO DIFFERENZIALE, DA CORRISPONDERE ALLA SCADENZA, PUÒ ESSERE ANCHE PARI A ZERO; CIÒ AVVIENE NELL'IPOTESI IN CUI ALLA SCADENZA (I) NEL CASO DI CALL WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE SOTTOSTANTE SIA PARI O INFERIORE AL PREZZO BASE, OVVERO, (II) NEL CASO DI PUT WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SIA PARI O SUPERIORE AL PREZZO BASE.

INOLTRE, QUALORA L'INVESTITORE VOLESSE VENDERE IL WARRANT PRIMA DELLA SCADENZA, DEVE TENERE PRESENTE CHE IL PREZZO DEL MERCATO SECONDARIO DEI WARRANT È ALTAMENTE VOLATILE.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI DA RENDERE DIFFICOLTOSO O NON CONVENIENTE PER L'INVESTITORE RIVENDERE SUL MERCATO I COVERED WARRANT OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI *MARKET MAKER*, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE SUL MERCATO SEDEX PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DELLA BORSA ITALIANA S.P.A., CHE IN OGNI CASO VERRANNO RIPRISTINATI ENTRO 5 MINUTI, PER UN QUANTITATIVO DI COVERED WARRANT ALMENO PARI AL NUMERO MINIMO DI LOTTI MINIMI DI NEGOZIAZIONE STABILITO DALLA BORSA ITALIANA.

RISCHIO DI CAMBIO

CON RIFERIMENTO AI WARRANT PER I QUALI LA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL WARRANT, IN CUI VIENE ESPRESSO L'IMPORTO DIFFERENZIALE, SIA DIVERSA DALLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL PREZZO BASE, I PROFITTI O LE PERDITE COLLEGATE ALL'INVESTIMENTO NEI WARRANT POTREBBERO ESSERE INFLUENZATI DA VARIAZIONI DEI TASSI DI CAMBIO. È PERTANTO POSSIBILE CHE L'AMMONTARE EFFETTIVO DELL'IMPORTO DIFFERENZIALE DIFFERISCA IN MODO SIGNIFICATIVO DA QUELLO CHE SI SAREBBE DETERMINATO NEL MOMENTO IN CUI IL PORTATORE DECIDEVA DI ESERCITARE I WARRANT.

Tabella 1 - Azioni Italiane

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call/Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di riferimento
1	Banca Caboto	IT0004164932	Acea	Call	IT0001207098	15,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16493	5.000.000	Cash	Europ	100	100	150	37,5	4,00	0,1874	14,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
2	Banca Caboto	IT0004164940	Acea	Call	IT0001207098	17,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16494	5.000.000	Cash	Europ	100	100	300	37,4	4,00	0,1227	14,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
3	Banca Caboto	IT0004164957	Acea	Put	IT0001207098	14,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16495	5.000.000	Cash	Europ	100	100	150	38,0	4,00	0,1751	14,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
4	Banca Caboto	IT0004164965	Aem	Call	IT0001233417	2,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16496	15.000.000	Cash	Europ	500	500	200	30,0	4,00	0,0296	2,49875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
5	Banca Caboto	IT0004164973	Aem	Call	IT0001233417	2,80	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16497	15.000.000	Cash	Europ	500	500	300	29,9	4,00	0,0185	2,49875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
6	Banca Caboto	IT0004164981	Aem	Put	IT0001233417	2,30	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16498	15.000.000	Cash	Europ	500	500	300	31,0	4,00	0,0183	2,49875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
7	Banca Caboto	IT0004164999	Autogrill	Call	IT0001137345	14,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16499	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	30,0	4,00	0,1849	14,25	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
8	Banca Caboto	IT0004165004	Autogrill	Call	IT0001137345	15,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16500	15.000.000	Cash	Europ	100	100	300	29,8	4,00	0,1232	14,25	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
9	Banca Caboto	IT0004165012	Autogrill	Put	IT0001137345	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16501	15.000.000	Cash	Europ	100	100	300	32,0	4,00	0,1016	14,25	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
10	Banca Caboto	IT0004165020	Alleanza	Call	IT0000078193	10,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16502	15.000.000	Cash	Europ	250	250	100	27,0	4,00	0,1084	10,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
11	Banca Caboto	IT0004165038	Alleanza	Call	IT0000078193	11,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16503	15.000.000	Cash	Europ	250	250	200	26,9	4,00	0,0554	10,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
12	Banca Caboto	IT0004165046	Alleanza	Put	IT0000078193	9,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16504	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	28,0	4,00	0,0747	10,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
13	Banca Caboto	IT0004165053	Autostrade	Call	IT0003506190	22,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16505	15.000.000	Cash	Europ	100	100	100	38,0	4,00	0,3177	21,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
14	Banca Caboto	IT0004165061	Autostrade	Call	IT0003506190	25,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16506	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	37,9	4,00	0,2115	21,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
15	Banca Caboto	IT0004165079	Autostrade	Put	IT0003506190	22,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16507	15.000.000	Cash	Europ	100	100	100	39,0	4,00	0,3145	21,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
16	Banca Caboto	IT0004165087	Alitalia	Call	IT0003918577	1,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16508	30.000.000	Cash	Europ	2500	2500	50	62,0	4,00	0,0282	1,0755	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
17	Banca Caboto	IT0004165095	Alitalia	Call	IT0003918577	1,25	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16509	30.000.000	Cash	Europ	2500	2500	100	61,0	4,00	0,0191	1,0755	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

18	Banca Caboto	IT0004165103	Alitalia	Call	IT0003918577	1,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16510	30.000.000	Cash	Europ	2500	2500	100	60,0	4,00	0,0128	1,0755	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
19	Banca Caboto	IT0004165111	Alitalia	Put	IT0003918577	0,80	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16511	30.000.000	Cash	Europ	2500	2500	100	71,0	4,00	0,0131	1,0755	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
20	Banca Caboto	IT0004165129	Alitalia	Put	IT0003918577	1,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16512	30.000.000	Cash	Europ	2500	2500	50	70,0	4,00	0,0229	1,0755	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
21	Banca Caboto	IT0004165137	B.Monte dei Paschi	Call	IT0001334587	5,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16513	15.000.000	Cash	Europ	250	250	200	30,0	4,00	0,0530	4,92875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
22	Banca Caboto	IT0004165145	B.Monte dei Paschi	Call	IT0001334587	6,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16514	15.000.000	Cash	Europ	250	250	300	39,9	4,00	0,0401	4,92875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
23	Banca Caboto	IT0004165152	B.Monte dei Paschi	Call	IT0001334587	4,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16515	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	31,0	4,00	0,0785	4,92875	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
24	Banca Caboto	IT0004165160	Banche Popolari Unite	Call	IT0003487029	21,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16516	10.000.000	Cash	Europ	100	100	150	25,0	4,00	0,1965	21,085	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
25	Banca Caboto	IT0004165178	Banche Popolari Unite	Call	IT0003487029	23,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16517	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	24,0	4,00	0,1159	21,085	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
26	Banca Caboto	IT0004165186	Banca Popolare Milano	Call	IT0000064482	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16518	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	40,0	4,00	0,2400	13,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
27	Banca Caboto	IT0004165194	Banca Popolare Milano	Call	IT0000064482	15,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16519	15.000.000	Cash	Europ	100	100	200	39,9	4,00	0,1607	13,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
28	Banca Caboto	IT0004165202	Banca Popolare Milano	Put	IT0000064482	12,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16520	15.000.000	Cash	Europ	100	100	300	41,0	4,00	0,1219	13,545	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
29	Banca Caboto	IT0004165210	Banca Pop VR-NO	Call	IT0003262513	22,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16521	10.000.000	Cash	Europ	100	100	150	24,0	4,00	0,2039	22,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
30	Banca Caboto	IT0004165228	Banca Pop VR-NO	Call	IT0003262513	25,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16522	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	23,5	4,00	0,0971	22,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
31	Banca Caboto	IT0004165236	Banca Pop VR-NO	Put	IT0003262513	20,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16523	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	25,0	4,00	0,1109	22,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
32	Banca Caboto	IT0004165244	Bulgari	Call	IT0001119087	11,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16524	3.000.000	Cash	Europ	100	100	200	37,0	4,00	0,1366	10,615	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
33	Banca Caboto	IT0004165251	Bulgari	Call	IT0001119087	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16525	3.000.000	Cash	Europ	100	100	400	36,9	4,00	0,0758	10,615	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
34	Banca Caboto	IT0004165269	Bulgari	Put	IT0001119087	10,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16526	3.000.000	Cash	Europ	100	100	300	38,0	4,00	0,1144	10,615	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
35	Banca Caboto	IT0004165277	Capitalia	Call	IT0003121495	7,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16527	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	31,0	4,00	0,0922	7,1625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
36	Banca Caboto	IT0004165285	Capitalia	Call	IT0003121495	8,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16528	15.000.000	Cash	Europ	250	250	200	31,5	4,00	0,0560	7,1625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

37	Banca Caboto	IT0004165293	Capitalia	Call	IT0003121495	9,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16529	15.000.000	Cash	Europ	250	250	400	31,0	4,00	0,0312	7,1625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
38	Banca Caboto	IT0004165301	Capitalia	Put	IT0003121495	7,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16530	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	33,0	4,00	0,0780	7,1625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
39	Banca Caboto	IT0004165319	Enel	Call	IT0003128367	9,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16531	15.000.000	Cash	Europ	500	500	400	18,9	4,00	0,0144	7,7775	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
40	Banca Caboto	IT0004165327	Enel	Put	IT0003128367	7,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16532	15.000.000	Cash	Europ	500	500	150	22,0	4,00	0,0352	7,7775	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
41	Banca Caboto	IT0004165335	Eni	Call	IT0003132476	25,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16533	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	21,0	4,00	0,1766	24,955	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
42	Banca Caboto	IT0004165343	Eni	Put	IT0003132476	24,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16534	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	22,0	4,00	0,1717	24,955	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
43	Banca Caboto	IT0004165350	L'Espresso	Call	IT0001398541	4,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16535	8.000.000	Cash	Europ	500	500	150	24,0	4,00	0,0445	4,23375	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
44	Banca Caboto	IT0004165368	L'Espresso	Call	IT0001398541	4,80	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16536	8.000.000	Cash	Europ	500	500	400	23,9	4,00	0,0163	4,23375	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
45	Banca Caboto	IT0004165376	Fastweb	Call	IT0001423562	60,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16537	2.000.000	Cash	Europ	100	100	100	45,0	4,00	0,4404	46,51	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
46	Banca Caboto	IT0004165384	Fastweb	Call	IT0001423562	45,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16538	2.000.000	Cash	Europ	100	100	30	44,9	4,00	0,9340	46,51	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
47	Banca Caboto	IT0004165392	Fastweb	Call	IT0001423562	50,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16539	2.000.000	Cash	Europ	100	100	50	44,8	4,00	0,7276	46,51	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
48	Banca Caboto	IT0004165400	Fastweb	Put	IT0001423562	40,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16540	2.000.000	Cash	Europ	100	100	100	45,0	4,00	0,4094	46,51	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
49	Banca Caboto	IT0004165418	Finmeccanica	Call	IT0003856405	20,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16541	20.000.000	Cash	Europ	100	100	100	26,0	4,00	0,2750	20,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
50	Banca Caboto	IT0004165426	Finmeccanica	Call	IT0003856405	22,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16542	20.000.000	Cash	Europ	100	100	200	25,9	4,00	0,1632	20,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
51	Banca Caboto	IT0004165434	Finmeccanica	Put	IT0003856405	18,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16543	20.000.000	Cash	Europ	100	100	400	27,0	4,00	0,0761	20,935	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
52	Banca Caboto	IT0004165442	Fondiar-Sai	Call	IT0001463071	35,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16544	5.000.000	Cash	Europ	50	50	100	34,0	4,00	0,5465	36,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
53	Banca Caboto	IT0004165459	Fondiar-Sai	Call	IT0001463071	40,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16545	5.000.000	Cash	Europ	50	50	150	33,8	4,00	0,3449	36,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
54	Banca Caboto	IT0004165467	Fiat	Call	IT0001976403	14,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16546	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	33,0	4,00	0,2174	14,455	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
55	Banca Caboto	IT0004165475	Fiat	Call	IT0001976403	16,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16547	15.000.000	Cash	Europ	100	100	200	32,0	4,00	0,1310	14,455	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

56	Banca Caboto	IT0004165483	Fiat	Call	IT0001976403	18,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16548	15.000.000	Cash	Europ	100	100	400	31,0	4,00	0,0732	14,455	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
57	Banca Caboto	IT0004165491	Fiat	Put	IT0001976403	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16549	15.000.000	Cash	Europ	100	100	300	34,0	4,00	0,1031	14,455	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
58	Banca Caboto	IT0004165509	Generali	Call	IT0000062072	35,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16550	10.000.000	Cash	Europ	100	100	100	23,5	4,00	0,2625	33,535	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
59	Banca Caboto	IT0004165517	Generali	Call	IT0000062072	38,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16551	10.000.000	Cash	Europ	100	100	200	23,2	4,00	0,1601	33,535	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
60	Banca Caboto	IT0004165525	Generali	Put	IT0000062072	28,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16552	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	25,0	4,00	0,0853	33,535	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
61	Banca Caboto	IT0004165533	Generali	Put	IT0000062072	33,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16553	10.000.000	Cash	Europ	100	100	100	24,5	4,00	0,2565	33,535	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
62	Banca Caboto	IT0004165541	Lottomatica	Call	IT0003990402	32,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16554	2.000.000	Cash	Europ	100	100	100	28,0	4,00	0,3191	31,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
63	Banca Caboto	IT0004165558	Luxottica	Call	IT0001479374	24,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16555	10.000.000	Cash	Europ	50	50	300	26,0	4,00	0,2190	23,265	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
64	Banca Caboto	IT0004165566	Mediobanca	Put	IT0000062957	17,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16556	15.000.000	Cash	Europ	100	100	150	34,0	4,00	0,1716	18,08	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
65	Banca Caboto	IT0004165574	Mediolanum	Call	IT0001279501	6,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16557	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	32,0	4,00	0,0850	6,3575	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
66	Banca Caboto	IT0004165582	Mediolanum	Call	IT0001279501	7,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16558	15.000.000	Cash	Europ	250	250	300	31,0	4,00	0,0453	6,3575	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
67	Banca Caboto	IT0004165590	Mediolanum	Put	IT0001279501	5,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16559	15.000.000	Cash	Europ	250	250	300	33,0	4,00	0,0421	6,3575	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
68	Banca Caboto	IT0004165608	Mediaset	Call	IT0001063210	9,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16560	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	25,0	4,00	0,0908	9,25	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
69	Banca Caboto	IT0004165616	Mediaset	Put	IT0001063210	8,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16561	15.000.000	Cash	Europ	250	250	300	26,0	4,00	0,0398	9,25	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
70	Banca Caboto	IT0004165624	Pirelli	Call	IT0000072725	0,75	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16562	15.000.000	Cash	Europ	2500	2500	100	32,0	4,00	0,0127	0,78425	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
71	Banca Caboto	IT0004165632	Pirelli	Call	IT0000072725	0,90	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16563	15.000.000	Cash	Europ	2500	2500	200	31,0	4,00	0,0063	0,78425	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
72	Banca Caboto	IT0004165640	Pirelli	Put	IT0000072725	0,75	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16564	15.000.000	Cash	Europ	2500	2500	150	33,0	4,00	0,0069	0,78425	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
73	Banca Caboto	IT0004165657	Pirelli Real Estate	Call	IT0003270615	55,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16565	4.000.000	Cash	Europ	50	50	100	39,0	4,00	0,6067	51,975	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
74	Banca Caboto	IT0004165665	Saipem	Put	IT0000068525	19,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16566	5.000.000	Cash	Europ	100	100	100	48,0	4,00	0,3233	18,905	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

75	Banca Caboto	IT0004165673	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	4,30	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16567	10.000.000	Cash	Europ	500	500	200	21,0	4,00	0,0295	4,26625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
76	Banca Caboto	IT0004165681	Snam Rete Gas	Call	IT0003153415	5,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16568	10.000.000	Cash	Europ	500	500	600	20,0	4,00	0,0090	4,26625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
77	Banca Caboto	IT0004165699	Snam Rete Gas	Put	IT0003153415	4,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16569	10.000.000	Cash	Europ	500	500	300	21,5	4,00	0,0237	4,26625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
78	Banca Caboto	IT0004165707	Stmicroelectronics	Call	NL0000226223	15,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16570	15.000.000	Cash	Europ	100	100	200	31,0	4,00	0,1580	14,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
79	Banca Caboto	IT0004165715	Stmicroelectronics	Call	NL0000226223	19,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16571	15.000.000	Cash	Europ	100	100	600	30,0	4,00	0,0491	14,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
80	Banca Caboto	IT0004165723	Stmicroelectronics	Put	NL0000226223	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16572	15.000.000	Cash	Europ	100	100	300	32,0	4,00	0,0958	14,305	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
81	Banca Caboto	IT0004165731	Telecom Italia	Call	IT0003497168	2,30	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16573	20.000.000	Cash	Europ	1000	1000	150	26,5	4,00	0,0239	2,37625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
82	Banca Caboto	IT0004165749	Telecom Italia	Call	IT0003497168	2,70	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16574	20.000.000	Cash	Europ	1000	1000	300	25,5	4,00	0,0099	2,37625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
83	Banca Caboto	IT0004165756	Telecom Italia	Put	IT0003497168	1,80	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16575	20.000.000	Cash	Europ	1000	1000	600	27,5	4,00	0,0048	2,37625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
84	Banca Caboto	IT0004165764	Telecom Italia	Put	IT0003497168	2,20	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16576	20.000.000	Cash	Europ	1000	1000	150	27,0	4,00	0,0174	2,37625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
85	Banca Caboto	IT0004165772	Tiscali	Call	IT0001453924	2,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16577	15.000.000	Cash	Europ	500	500	150	46,0	4,00	0,0466	2,6275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
86	Banca Caboto	IT0004165780	Tiscali	Call	IT0001453924	3,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16578	15.000.000	Cash	Europ	500	500	200	45,9	4,00	0,0294	2,6275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
87	Banca Caboto	IT0004165798	Tiscali	Put	IT0001453924	2,30	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16579	15.000.000	Cash	Europ	500	500	200	47,0	4,00	0,0308	2,6275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
88	Banca Caboto	IT0004165806	Terna	Call	IT0003242622	2,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16580	10.000.000	Cash	Europ	500	500	300	26,0	4,00	0,0227	2,51125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
89	Banca Caboto	IT0004165814	Terna	Call	IT0003242622	2,80	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16581	10.000.000	Cash	Europ	500	500	400	25,9	4,00	0,0127	2,51125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
90	Banca Caboto	IT0004165822	Tod's	Call	IT0003007728	65,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16582	3.000.000	Cash	Europ	50	50	100	38,0	4,00	0,8487	62,6	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
91	Banca Caboto	IT0004165830	Unicredito	Call	IT0000064854	6,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16583	15.000.000	Cash	Europ	250	250	150	30,0	4,00	0,0916	6,8275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
92	Banca Caboto	IT0004165848	Unicredito	Call	IT0000064854	7,50	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16584	15.000.000	Cash	Europ	250	250	200	29,8	4,00	0,0515	6,8275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
93	Banca Caboto	IT0004165855	Unicredito	Put	IT0000064854	6,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16585	15.000.000	Cash	Europ	250	250	300	31,0	4,00	0,0408	6,8275	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

Tabella 2 - Azioni Estere

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call/Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di riferimento
1	Banca Caboto	IT0004164791	Allianz Ag	Call	DE0008404005	150,00	30-dic-06	21-dic-07	0,01	K16479	5.000.000	Cash	Europ	100	100	150	28,0	4,00	0,2164	156,875	EUR	Deutsche Boerse
2	Banca Caboto	IT0004164809	Allianz Ag	Call	DE0008404005	170,00	30-dic-06	21-dic-07	0,01	K16480	5.000.000	Cash	Europ	100	100	200	27,5	4,00	0,1268	156,875	EUR	Deutsche Boerse
3	Banca Caboto	IT0004164817	Allianz Ag	Put	DE0008404005	130,00	30-dic-06	21-dic-07	0,01	K16481	5.000.000	Cash	Europ	100	100	500	29,0	4,00	0,0521	156,875	EUR	Deutsche Boerse
4	Banca Caboto	IT0004164825	Commerzbank Ag	Call	DE0008032004	30,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16482	5.000.000	Cash	Europ	100	100	100	28,0	4,00	0,3117	29,735	EUR	Deutsche Boerse
5	Banca Caboto	IT0004164833	Commerzbank Ag	Call	DE0008032004	36,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16483	5.000.000	Cash	Europ	100	100	300	27,0	4,00	0,1190	29,735	EUR	Deutsche Boerse
6	Banca Caboto	IT0004164841	Commerzbank Ag	Put	DE0008032004	24,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16484	5.000.000	Cash	Europ	100	100	300	29,0	4,00	0,0895	29,735	EUR	Deutsche Boerse
7	Banca Caboto	IT0004164858	Deutsche Boerse N	Call	DE0005810055	140,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16485	4.000.000	Cash	Europ	10	10	150	32,0	4,00	1,8229	139,73	EUR	Deutsche Boerse
8	Banca Caboto	IT0004164866	Deutsche Boerse N	Call	DE0005810055	160,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16486	4.000.000	Cash	Europ	10	10	300	31,0	4,00	1,0425	139,73	EUR	Deutsche Boerse
9	Banca Caboto	IT0004164874	Deutsche Telekom Ag	Call	DE0005557508	14,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16487	5.000.000	Cash	Europ	100	100	200	26,0	4,00	0,1577	14,605	EUR	Deutsche Boerse
10	Banca Caboto	IT0004164882	Deutsche Telekom Ag	Call	DE0005557508	16,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16488	5.000.000	Cash	Europ	100	100	400	25,5	4,00	0,0803	14,605	EUR	Deutsche Boerse
11	Banca Caboto	IT0004164890	Deutsche Telekom Ag	Put	DE0005557508	13,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16489	5.000.000	Cash	Europ	100	100	400	27,0	4,00	0,0811	14,605	EUR	Deutsche Boerse
12	Banca Caboto	IT0004164908	Siemens N	Call	DE0007236101	76,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16490	5.000.000	Cash	Europ	50	50	100	25,0	4,00	0,7102	76,01	EUR	Deutsche Boerse
13	Banca Caboto	IT0004164916	Siemens N	Call	DE0007236101	90,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16491	5.000.000	Cash	Europ	50	50	200	24,0	4,00	0,2554	76,01	EUR	Deutsche Boerse
14	Banca Caboto	IT0004164924	Siemens N	Put	DE0007236101	66,00	30-dic-06	21-dic-07	0,1	K16492	5.000.000	Cash	Europ	50	50	200	26,0	4,00	0,3110	76,01	EUR	Deutsche Boerse

APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU AZIONI ITALIANE

Articolo 1 Introduzione

Il presente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Azioni Italiane" (di seguito i "**Warrant**" o i "**Caboto Warrant**" e ciascuno un "**Warrant**") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito "**Caboto**" o l'"**Emittente**"). I Warrant, che hanno ad oggetto azioni quotate su mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio che può essere sia di tipo "americano" (esercitabile in qualunque momento entro la data di scadenza del Warrant) che di tipo "europeo" (esercitabile esclusivamente alla data di scadenza del Warrant). L'esercizio dei Warrant di tipo "americano", da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Regolamento, obbliga l'Emittente a trasferire al soggetto detentore del Warrant un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale (come di seguito definito). I Warrant di tipo "europeo", ovvero di tipo "americano" non esercitati prima della Data di Scadenza, sono considerati automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

Articolo 2 Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini sotto elencati in ordine alfabetico hanno il seguente significato:

"**Azione Sottostante**" indica, per ciascuna serie di Warrant, il relativo titolo azionario sottostante quotato sul Mercato Telematico Azionario ovvero sul Mercato MTAX, di cui al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. Con riferimento alle singole Emissioni l'Azione Sottostante verrà indicata nelle rispettive Condizioni Definitive.

"**Condizioni Definitive**" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della Nota Informativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente.

"**Congruo Valore di Mercato**" indica, nei casi di cui all'art. 6 del presente Regolamento, il valore da attribuire all'Azione Sottostante che sarà determinato dall'Emittente come compreso tra la media aritmetica dei Prezzi di Riferimento di tale Azione registrati negli ultimi dieci giorni precedenti il verificarsi l'Evento Rilevante, e, se esistente, la valutazione dell'Azione Sottostante

effettuata nell'ambito dell'Evento Rilevante medesimo.

"Data di Esercizio" indica, con riferimento al singolo Warrant e fatta salva l'applicazione dell'articolo 4(A)(3), il giorno in cui la Dichiarazione di Esercizio relativa a tale Warrant sia stata presentata secondo le modalità stabilite nell'articolo 4 del presente Regolamento. Nel caso in cui la Dichiarazione di Esercizio venga inviata (A) in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo oppure (B) dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo, la Dichiarazione di Esercizio si considererà ricevuta il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

"Dichiarazione di Esercizio" indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa.

"Emissioni" indica i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Azioni" che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

"Emittente" indica Banca Caboto S.p.A., con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3 - 20121 Milano.

"Equo Valore di Mercato dell'Azione Sottostante" indica, con riferimento a ciascuna Azione Sottostante che sia oggetto di evento di Sconvolgimento del Mercato, la media aritmetica dei Prezzi di Riferimento di tale Azione registrati negli ultimi quindici giorni precedenti il verificarsi dell'evento di Sconvolgimento del Mercato.

"Esercizio per Eccezione" indica la facoltà del Portatore del Warrant di comunicare all'Emittente, con le modalità e i termini indicati all'articolo 4, la propria volontà di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant.

"Evento Rilevante" indica gli eventi straordinari, di cui al successivo articolo 6, aventi ad oggetto l'Azione Sottostante e tali da comportare la rettifica delle caratteristiche contrattuali delle serie di Warrant la cui Azione Sottostante è oggetto dell'Evento Rilevante.

"Giorno di Liquidazione" indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con il terzo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna serie di Warrant, un giorno (diverso da sabato o da domenica) in cui la Borsa Italiana S.p.A. è operativa.

"Giorno di Valutazione" indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. Relativamente a ciascun Warrant esercitato, il Giorno di Valutazione è la relativa Data di Esercizio o, con riferimento ai Warrant automaticamente esercitati ai sensi dell'articolo 4, è il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente alla Data di Scadenza. Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione, come sopra individuato, il Prezzo di Riferimento non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui il Prezzo di Riferimento viene rilevato. Resta salva l'applicazione dell'articolo 5.

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e la Monte Titoli S.p.A. è operativa.

"Importo Differenziale" indica con riferimento al singolo Warrant, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore del Warrant ha diritto a ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla relativa Data di Scadenza. L'Importo Differenziale viene così determinato:

- in caso di Call Warrant, è pari alla differenza tra il Prezzo di Riferimento (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo;
- in caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Prezzo di Riferimento (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo.

"Lotto Minimo di Esercizio" indica il numero minimo di Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive.

“Mercato Derivato di Riferimento” indica, con riferimento al successivo articolo 6, il mercato regolamentato degli strumenti derivati sul quale sono negoziati contratti di opzione aventi ad oggetto l’Azione Sottostante.

"Multiplo" o **"Parità"** indica il numero di azioni sottostanti controllate dal singolo Warrant, che viene indicato nelle Condizioni Definitive.

“Portatore del Warrant” o **“Portatore”** indica il soggetto detentore del Warrant.

"Prezzo di Riferimento" indica, con riferimento alla singola Azione Sottostante, il Prezzo Ufficiale di Riferimento registrato il Giorno di Valutazione sul Mercato Telematico Azionario o sul Mercato MTAX, come definito all'articolo 1.3 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente al dicembre 2001, come successivamente modificato.

"Sconvolgimento di Mercato" indica, per ciascuna Azione Sottostante:

- (a) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dell'Azione Sottostante su o da parte della Borsa Italiana S.p.A.; oppure
- (b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d’opzione o contratti futures relativi all’Azione Sottostante su borse valori o mercati dei prodotti derivati in cui tali contratti d'opzione o contratti futures sono negoziati;

fermo restando che, ai fini dei paragrafi (a) e (b) della presente definizione di evento di Sconvolgimento del Mercato: (A) una limitazione nell’orario e nel numero di giorni di negoziazione non costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato se conseguenza di una modifica, adottata dalla Borsa Italiana S.p.A., nell’orario di negoziazione o nell’orario durante il quale i *market-makers* possono effettuare contrattazioni e (B) una limitazione degli scambi che si sia verificata nel corso di una giornata di negoziazione come conseguenza di percentuali di variazione dei prezzi superiori ai livelli consentiti dalla Borsa Italiana S.p.A., costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato.

"Strike Price" o **"Prezzo Base"** indica il prezzo dell'Azione Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni

Definitive alla Nota Informativa.

Articolo 3
Forma giuridica e
trasferimento dei
Warrant

I Warrant su Azioni sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati accentrati presso la Monte Titoli S.p.A.. Il regime di circolazione è quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari, come disciplinato dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213, e relative disposizioni di attuazione. Secondo tale regime, il trasferimento dei Warrant avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., 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 S.p.A., sul quale i Warrant risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

Articolo 4
Procedura d'esercizio

A) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "AMERICANO"

(1) Dichiarazione di Esercizio

I Warrant possono essere esercitati in qualsiasi Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza tramite invio all'Emittente, direttamente o per il tramite di intermediario a ciò incaricato (l'**Intermediario**"), via fax al numero 02/86335586, con conferma a mezzo lettera raccomandata A.R., una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata, e a condizione di avere trasferito, comunque entro le ore 15:00 (ora di Milano) dello stesso Giorno Lavorativo in cui viene inviato il fax relativo alla Dichiarazione di Esercizio, i Warrant oggetto di esercizio in un conto acceso presso Monte Titoli dall'Emittente o dall'Intermediario. Affinché i Warrant siano considerati esercitati in una certa data (la "**Data di Esercizio**"), le relative Dichiarazioni di Esercizio dovranno pervenire all'Emittente entro e non oltre le ore 10:00 (ora di Milano) di quel Giorno Lavorativo. In caso contrario l'esercizio dei Warrant si considera effettuato il Giorno Lavorativo successivo.

I Warrant per i quali una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente entro le ore 10:00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, si considerano automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

(2) Pagamento dell'Importo Differenziale

Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, con le modalità indicate nella Dichiarazione di Esercizio, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

(3) Valutazioni

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che verranno inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche verrà ricevuto dall'Emittente medesimo.

Nel caso l'Emittente valuti una Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente all'Intermediario per il tramite del quale tale Dichiarazione di Esercizio è stata presentata.

(4) Esercizio Automatico

Ciascun Warrant in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di

Valutazione se posteriore, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio per Eccezione"**). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione. Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

B) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "EUROPEO"

(1) Esercizio Automatico

I Warrant sono considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza, o del Giorno di Valutazione se posteriore, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio per Eccezione"**). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Articolo 5
Sconvolgimento di
mercato

Nel caso in cui il Prezzo di Riferimento non sia registrato sulla Borsa Italiana S.p.A. nel Giorno di Valutazione, ovvero qualora, a giudizio dell'Emittente, si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato in un giorno che, se non fosse per l'evento di Sconvolgimento del Mercato, sarebbe considerato un Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il decimo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio ovvero alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale decimo Giorno di Negoziazione l'evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Importo Differenziale sarà determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dell'Azione Sottostante.

Articolo 6
Eventi relativi all'Azione
Sottostante e modalità di
rettifica dei Warrant

Nel caso in cui l'Azione Sottostante sia oggetto di Eventi Rilevanti l'Emittente procede alla rettifica delle caratteristiche contrattuali, di quelle serie di Warrant la cui Azione Sottostante sia stata oggetto dell'Evento Rilevante.

Costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto le Azioni Sottostanti:

- (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento;
- (b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria di quelle sottostanti il Warrant;
- (c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa da quelle sottostanti il Warrant, di azioni con Warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con Warrant;
- (d) operazioni di fusione e di scissione;
- (e) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato dell'Azione Sottostante e/o sui diritti dei detentori dell'Azione Sottostante.

L'Emittente definisce le modalità di rettifica in modo tale da far sì che il valore economico del Warrant a seguito della rettifica rimanga, per quanto possibile, equivalente a quello che il Warrant aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante. In particolare, in relazione al singolo Evento Rilevante, la rettifica, che può riguardare il Prezzo Base e/o il Multiplo e/o l'Azione Sottostante,

viene determinata sulla base dei seguenti principi:

- (i) laddove sull'Azione Sottostante oggetto dell'Evento sia negoziato, sul Mercato Derivato di Riferimento, un contratto di opzione, sulla base dei criteri utilizzati dal Mercato Derivato di Riferimento per effettuare i relativi aggiustamenti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenze esistenti tra le caratteristiche contrattuali dei Warrant oggetto del presente Regolamento e i contratti di opzione considerati;
- (ii) in relazione alle Azioni Sottostanti per le quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, ovvero in relazione alle quali l'Emittente non ritenga le modalità di rettifica adottate dal Mercato Derivato di Riferimento adeguate alla rettifica dei Warrant, i termini e le condizioni dei Warrant verranno rettificati dall'Emittente secondo la prassi internazionale di mercato.

L'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant della necessità di apportare le suddette rettifiche secondo le modalità di cui all'articolo 8.

Qualora si sia verificato un Evento Rilevante i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante opportune rettifiche del Prezzo Base e/o della Parità e/o dell'Azione Sottostante, i Warrant si intenderanno scaduti anticipatamente e l'Emittente si libererà di ogni obbligazione a suo carico in relazione a tali Warrant mediante il pagamento di una somma di denaro calcolata sulla base del Congruo Valore di Mercato.

Articolo 7
Acquisto di Warrant da
parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Warrant così acquistati.

Articolo 8
Comunicazioni

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A. del relativo comunicato.

Articolo 9
Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant, l'Emittente, previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di

tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 8 del presente Regolamento.

Articolo 10
Legge applicabile

La forma e il contenuto dei Warrant, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.

Articolo 11
Ulteriori emissioni

Con riferimento alle singole Emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Warrant tali da costituire un'unica serie con i Warrant dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori dei Warrant.

Articolo 12
Altre disposizioni

Qualora una delle disposizioni di cui al presente Regolamento dovesse risultare completamente o parzialmente invalida o irrealizzabile, questo non andrebbe ad influire sulla validità delle altre disposizioni. Una disposizione invalida o irrealizzabile dovrà essere sostituita con un'altra che sia valida e realizzabile e il cui effetto sia il più possibile analogo a quello della disposizione precedente.

Il presente Regolamento è a disposizione presso la sede dell'Emittente o viene inviato al domicilio di chiunque ne faccia richiesta.

L'Emittente, relativamente a tutti i Warrant oggetto del presente Regolamento o a singole serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione alla quotazione presso altre borse valori e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione alla quotazione dei Warrant su altre borse valori, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori dei Warrant con le modalità di cui all'articolo 8.

9. **APPENDICE B - REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU AZIONI ESTERE**

Articolo 1

Introduzione

Il presente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Azioni Estere" (di seguito i "**Warrant**" o i "**Caboto Warrant**") e ciascuno un "**Warrant**") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito "**Caboto**" o l'"**Emittente**"). I Warrant, che hanno ad oggetto azioni quotate su mercati regolamentati europei, statunitensi e giapponesi, sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio che può essere sia di tipo "americano" (esercitabile in qualunque momento entro la data di scadenza del Warrant) che di tipo "europeo" (esercitabile esclusivamente alla data di scadenza del Warrant). L'esercizio dei Warrant di tipo "americano", da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Regolamento, obbliga l'Emittente a trasferire al soggetto detentore del Warrant un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale (come di seguito definito). I Warrant di tipo "europeo", ovvero di tipo "americano" non esercitati prima della Data di Scadenza, sono considerati automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

Articolo 2

Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini sotto elencati in ordine alfabetico hanno il seguente significato:

"**Azione Sottostante**" indica, per ciascuna serie di Warrant, il relativo titolo azionario sottostante negoziato sulla Borsa Valori di Riferimento. Con riferimento alle singole Emissioni l'Azione Sottostante verrà indicata nelle rispettive Condizioni Definitive.

"**Azioni Europee**" indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato di un paese aderente all'Unione Monetaria Europea, nonché su un mercato regolamentato della Gran Bretagna, della Danimarca e della Svezia.

"**Azioni Giapponesi**" indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato giapponese.

"**Azioni Statunitensi**" indica le Azioni Sottostanti i Warrant che siano quotate su un mercato regolamentato statunitense.

"**Borsa Valori di Riferimento**" indica per ciascuna Azione Sottostante, il relativo mercato regolamentato di quotazione.

"Cambio di Riferimento" o **"Tasso di Cambio"** indica, per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e la valuta di riferimento registrato nel Giorno di Valutazione della Banca Centrale Europea.

"Condizioni Definitive" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della Nota Informativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente.

"Congruo Valore di Mercato" indica, nei casi di cui all'art. 6 del presente Regolamento, il valore da attribuire all'Azione Sottostante che sarà determinato dall'Emittente come compreso tra la media aritmetica dei Prezzi di Chiusura di tale Azione registrati negli ultimi dieci giorni precedenti il verificarsi l'Evento Rilevante, e, se esistente, la valutazione dell'Azione Sottostante effettuata nell'ambito dell'Evento Rilevante medesimo.

"Data di Esercizio" indica, con riferimento al singolo Warrant e fatta salva l'applicazione dell'articolo 4(A)(3), il giorno in cui la Dichiarazione di Esercizio relativa a tale Warrant sia stata presentata secondo le modalità stabilite nell'articolo 4 del presente Regolamento. Nel caso in cui la Dichiarazione di Esercizio venga inviata (A) in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo oppure (B) dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo, la Dichiarazione di Esercizio si considererà ricevuta il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

"Dichiarazione di Esercizio" indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa.

"Emissioni" indica i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant

su Azioni" che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

"**Emittente**" indica Banca Caboto S.p.A., con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3 - 20121 Milano.

"**Equo Valore di Mercato dell'Azione Sottostante**" indica, con riferimento a ciascuna Azione Sottostante che sia oggetto di evento di Sconvolgimento del Mercato, la media aritmetica dei Prezzi di Chiusura di tale Azione registrati negli ultimi quindici giorni precedenti il verificarsi dell'evento di Sconvolgimento del Mercato.

"**Esercizio per Eccezione**" indica la facoltà del Portatore del Warrant di comunicare all'Emittente, con le modalità e i termini indicati all'articolo 4, la propria volontà di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant.

"**Evento Rilevante**" indica gli eventi straordinari, di cui al successivo articolo 6, aventi ad oggetto l'Azione Sottostante e tali da comportare la rettifica delle caratteristiche contrattuali delle serie di Warrant la cui Azione Sottostante è oggetto dell'Evento Rilevante.

"**Giorno di Liquidazione**" indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con il terzo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

"**Giorno di Negoziazione**" indica, per ciascuna serie di Warrant, un giorno (diverso da sabato o da domenica) in cui la Borsa Valori di Riferimento è operativa.

"**Giorno di Valutazione**" indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Liquidazione da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. Relativamente a ciascun Warrant esercitato, il Giorno di Valutazione viene determinato secondo le modalità di seguito indicate a seconda che l'Azione Sottostante sia una Azione Statunitense, una Azione Europea oppure una Azione Giapponese:

Azione Sottostante	Giorno di Valutazione in caso di esercizio	Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza
Azioni Statunitensi	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Azioni Europee	Data di Esercizio	Data di Scadenza
Azioni Giapponesi	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza

Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione, come sopra individuato, il Prezzo di Liquidazione non venga rilevato, il Giorno di Valutazione si intende spostato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui il Prezzo di Liquidazione viene rilevato. Resta salva l'applicazione dell'articolo 5.

"**Giorno Lavorativo**" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e la Monte Titoli S.p.A. è operativa.

"**Importo Differenziale**" indica con riferimento al singolo Warrant, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore del Warrant ha diritto a ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla relativa Data di Scadenza. L'Importo Differenziale viene così determinato:

- in caso di Call Warrant, è pari alla differenza tra il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento;
- in caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Prezzo di Liquidazione (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento.

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica il numero minimo di Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito

l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive.

“Mercato Derivato di Riferimento” indica, con riferimento al successivo articolo 6, il mercato regolamentato degli strumenti derivati sul quale sono negoziati contratti di opzione aventi ad oggetto l'Azione Sottostante.

"Multiplo" o **"Parità"** indica il numero di azioni sottostanti controllate dal singolo Warrant, che viene indicato nelle Condizioni Definitive.

“Portatore del Warrant” o **“Portatore”** indica il soggetto detentore del Warrant.

"Prezzo di Chiusura" indica, con riferimento a ciascuna delle Azioni Statunitensi, Azioni Europee e Azioni Giapponesi, il prezzo registrato presso la Borsa Valori di Riferimento quale prezzo ufficiale di chiusura.

"Prezzo di Liquidazione" indica, con riferimento alla singola serie di Warrant, il prezzo della relativa Azione Sottostante, da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. In particolare il Prezzo di Liquidazione coincide con il Prezzo di Chiusura registrato nel Giorno di Valutazione presso la Borsa Valori di Riferimento.

"Sconvolgimento di Mercato" indica, per ciascuna Azione Sottostante:

- (a) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dell'Azione Sottostante su o da parte della Borsa Valori di Riferimento; oppure
- (b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti futures relativi all'Azione Sottostante su borse valori o mercati dei prodotti derivati in cui tali contratti d'opzione o contratti futures sono negoziati;

fermo restando che, ai fini dei paragrafi (a) e (b) della presente definizione di evento di Sconvolgimento del Mercato: (A) una limitazione nell'orario e nel numero di giorni di negoziazione non costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato se conseguenza di una modifica, adottata dalla Borsa Valori di Riferimento, nell'orario di negoziazione o nell'orario durante il quale i *market-makers* possono effettuare contrattazioni (B) una limitazione degli

scambi che si sia verificata nel corso di una giornata di negoziazione come conseguenza di percentuali di variazione dei prezzi superiori ai livelli consentiti dalla Borsa Valori di Riferimento, costituirà un evento di Sconvolgimento del Mercato.

"**Strike Price**" o "**Prezzo Base**" indica il prezzo dell'Azione Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

Articolo 3

Forma giuridica e trasferimento dei Warrant

I Warrant su Azioni sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati accentrati presso la Monte Titoli S.p.A.. Il regime di circolazione è quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari, come disciplinato dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213, e relative disposizioni di attuazione. Secondo tale regime, il trasferimento dei Warrant avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., 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 S.p.A., sul quale i Warrant risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

Articolo 4

Procedura d'esercizio

A) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "AMERICANO"

(1) Dichiarazione di Esercizio

I Warrant possono essere esercitati in qualsiasi Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza tramite invio all'Emittente, direttamente o per il tramite di intermediario a ciò incaricato (l'**Intermediario**"), via fax al numero 02/86335586, con conferma a mezzo lettera raccomandata A.R., una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata, e a condizione di avere trasferito, comunque entro le ore 15:00 (ora di Milano) dello stesso Giorno Lavorativo in cui viene inviato il fax relativo alla Dichiarazione di Esercizio, i Warrant oggetto di esercizio in un conto acceso presso Monte Titoli dall'Emittente o dall'Intermediario. Affinché i Warrant siano considerati esercitati in una certa data (la "**Data di Esercizio**"), le relative Dichiarazioni di Esercizio dovranno

pervenire all'Emittente entro e non oltre le ore 10:00 (ora di Milano) di quel Giorno Lavorativo. In caso contrario l'esercizio dei Warrant si considera effettuato il Giorno Lavorativo successivo.

I Warrant per i quali una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente entro le ore 10:00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, si considerano automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

(2) Pagamento dell'Importo Differenziale

Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, con le modalità indicate nella Dichiarazione di Esercizio, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

(3) Valutazioni

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che verranno inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche verrà ricevuto dall'Emittente medesimo.

Nel caso l'Emittente valuti una Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente all'Intermediario per il tramite del quale tale Dichiarazione di Esercizio è stata presentata.

(4) Esercizio Automatico

Ciascun Warrant in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di

Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio per Eccezione"**). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione. Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

B) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "EUROPEO"

(1) Esercizio Automatico

I Warrant sono considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno

Lavorativo successivo alla Data di Scadenza, o del Giorno di Valutazione se posteriore, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio per Eccezione"**). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Articolo 5
Sconvolgimento di
mercato

Nel caso in cui il Prezzo di Liquidazione non sia registrato sulla Borsa Valori di Riferimento nel Giorno di Valutazione, ovvero qualora, a giudizio dell'Emittente, si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato in un giorno che, se non fosse per l'evento di Sconvolgimento del Mercato, sarebbe considerato un Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il decimo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio ovvero alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale decimo Giorno di Negoziazione l'evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Importo Differenziale sarà determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dell'Azione Sottostante.

Articolo 6
Eventi relativi
all'Azione Sottostante e
modalità di rettifica dei
Warrant

Nel caso in cui l'Azione Sottostante sia oggetto di Eventi Rilevanti l'Emittente procede alla rettifica delle caratteristiche contrattuali, di quelle serie di Warrant la cui Azione Sottostante sia stata oggetto dell'Evento Rilevante.

Costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto le Azioni Sottostanti:

- (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento;
- (b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria di quelle sottostanti il Warrant;
- (c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa da quelle

sottostanti il Warrant, di azioni con Warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con Warrant;

- (d) operazioni di fusione e di scissione;
- (e) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato dell'Azione Sottostante e/o sui diritti dei detentori dell'Azione Sottostante.

L'Emittente definisce le modalità di rettifica in modo tale da far sì che il valore economico del Warrant a seguito della rettifica rimanga, per quanto possibile, equivalente a quello che il Warrant aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante. In particolare, in relazione al singolo Evento Rilevante, la rettifica, che può riguardare il Prezzo Base e/o il Multiplo e/o l'Azione Sottostante, viene determinata sulla base dei seguenti principi:

- (i) laddove sull'Azione Sottostante oggetto dell'Evento sia negoziato, sul Mercato Derivato di Riferimento, un contratto di opzione, sulla base dei criteri utilizzati dal Mercato Derivato di Riferimento per effettuare i relativi aggiustamenti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenze esistenti tra le caratteristiche contrattuali dei Warrant oggetto del presente Regolamento e i contratti di opzione considerati;
- (ii) in relazione alle Azioni Sottostanti per le quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, ovvero in relazione alle quali l'Emittente non ritenga le modalità di rettifica adottate dal Mercato Derivato di Riferimento adeguate alla rettifica dei Warrant, i termini e le condizioni dei Warrant verranno rettificati dall'Emittente secondo la prassi internazionale di mercato.

L'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant della necessità di apportare le suddette rettifiche secondo le modalità di cui all'articolo 8.

Qualora si sia verificato un Evento Rilevante i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante opportune rettifiche del Prezzo Base e/o della Parità e/o dell'Azione Sottostante, i Warrant si intenderanno scaduti anticipatamente e l'Emittente si libererà di ogni obbligazione

a suo carico in relazione a tali Warrant mediante il pagamento di una somma di denaro calcolata sulla base del Congruo Valore di Mercato.

Articolo 7
Acquisto di Warrant da
parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Warrant così acquistati.

Articolo 8
Comunicazioni

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A. del relativo comunicato.

Articolo 9
Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant, l'Emittente, previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 8 del presente Regolamento.

Articolo 10
Legge applicabile

La forma e il contenuto dei Warrant, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.

Articolo 11
Ulteriori emissioni

Con riferimento alle singole Emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Warrant tali da costituire un'unica serie con i Warrant dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori dei Warrant.

Articolo 12
Altre disposizioni

Qualora una delle disposizioni di cui al presente Regolamento dovesse risultare completamente o parzialmente invalida o irrealizzabile, questo non andrebbe ad influire sulla validità delle altre disposizioni. Una disposizione invalida o irrealizzabile dovrà essere sostituita con un'altra che sia valida e realizzabile e il cui effetto sia il più possibile analogo a quello della disposizione precedente.

Il presente Regolamento è a disposizione presso la sede dell'Emittente o viene inviato al domicilio di chiunque ne faccia richiesta.

L'Emittente, relativamente a tutti i Warrant oggetto del presente Regolamento o a singole serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione alla quotazione presso altre borse

valori e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione alla quotazione dei Warrant su altre borse valori, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori dei Warrant con le modalità di cui all'articolo 8.

2. FATTORI DI RISCHIO

Prima di effettuare qualsiasi decisione sull'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione sull'Emittente, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto e/o alla vendita nonché all'esercizio dei relativi diritti dei Covered Warrant su indici azionari, denominati "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici", emessi da Banca Caboto S.p.A. con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3, 20121 Milano.

2.1 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in strumenti derivati.

Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

Opzioni

I covered warrant sono titoli che incorporano un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un elevato livello di rischio. L'investitore che intenda negoziare opzioni deve preliminarmente comprendere il funzionamento delle tipologie di contratti che intende negoziare.

Le opzioni attribuiscono al portatore la facoltà di acquistare (opzione call) o di vendere (opzione put) ad un prezzo predeterminato (strike price o prezzo base) una certa quantità di azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici (le attività sottostanti), alla (facoltà di tipo "europeo") o entro (facoltà di tipo "americano") la data di scadenza.

Alla scadenza, ovvero entro la scadenza, l'opzione sarà esercitata dal portatore sulla base di una valutazione di tipo economico che avrà come riferimento il prezzo corrente dell'attività sottostante.

Nel caso di opzione call l'opzione verrà esercitata in presenza di un prezzo corrente superiore allo strike price nel caso di opzione put, l'opzione verrà esercitata se il prezzo corrente risulta essere inferiore allo strike price (in entrambi questi casi l'opzione si dirà "in the money").

In caso di esercizio della facoltà, le opzioni possono prevedere il trasferimento fisico dell'attività sottostante, a fronte del pagamento del prezzo di acquisto o di vendita rappresentato dallo strike price, oppure, più frequentemente, la liquidazione in contanti dell'importo differenziale, che è dato dalla differenza fra il valore di liquidazione dell'attività sottostante e lo strike price (in caso di opzione call) oppure dalla differenza fra lo strike price e il valore di liquidazione del titolo sottostante (in caso di opzione put).

2.2 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici"

LA PRESENTE NOTA INFORMATIVA È RELATIVA ALL'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO DEI SECURITISED DERIVATIVES ("MERCATO SEDEX") GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A., DI COVERED WARRANT PLAIN VANILLA SU INDICI, DENOMINATI "BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI" (I "WARRANT SU INDICI" O I "COVERED WARRANT" O ANCORA I "WARRANT") EMESSI DA BANCA CABOTO S.P.A. (L'"EMITTENTE" O "CABOTO"). GLI INDICI AZIONARI SOTTOSTANTI I WARRANT OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA SONO: S&P/MIB, DAX, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, NASDAQ 100, E NIKKEI 225. I WARRANT SU INDICI POSSONO ESSERE SIA DI TIPO CALL (I "CALL WARRANT") CHE DI TIPO PUT (I "PUT WARRANT") E LA RELATIVA FACOLTÀ DI ESERCIZIO PUÒ ESSERE DI TIPO "AMERICANO" (ESERCITABILE IN QUALUNQUE MOMENTO ENTRO LA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT) OPPURE DI TIPO "EUROPEO" (ESERCITABILE ESCLUSIVAMENTE ALLA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT). TALE DISTINZIONE È RILEVABILE NEL REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI (IL "REGOLAMENTO") NONCHÉ NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA.

SALVO CHE SIA DIVERSAMENTE INDICATO, TUTTI I TERMINI E LE ESPRESSIONI CON LETTERA MAIUSCOLA HANNO LO STESSO SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO NEL REGOLAMENTO RIPRODOTTO NELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

ACQUISTANDO UN WARRANT RELATIVO AD UN DETERMINATO INDICE, L'INVESTITORE, A FRONTE DEL PAGAMENTO DI UN PREMIO, CONSEGUÈ IL DIRITTO DI RICEVERE, IN CASO DI ESERCIZIO DEL WARRANT OVVERO ALLA SUA SCADENZA, UN IMPORTO DIFFERENZIALE PARI ALLA DIFFERENZA, ESPRESSA IN EURO, SOLO SE POSITIVA, TRA IL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE SOTTOSTANTE E IL SUO PREZZO BASE, OVVERO, PARI ALLA DIFFERENZA TRA PREZZO BASE E VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE

SOTTOSTANTE, A SECONDA CHE SI TRATTI, RISPETTIVAMENTE, DI CALL WARRANT O DI PUT WARRANT.

RISCHIO DI PERDITA DELL'INVESTIMENTO

IL RENDIMENTO DEI COVERED WARRANT È LEGATO ALLA PERFORMANCE DELL'INDICE SOTTOSTANTE. IN PARTICOLARE, GLI INVESTITORI DEVONO CONSIDERARE CHE L'IMPORTO DIFFERENZIALE, DA CORRISPONDERE ALLA SCADENZA, PUÒ ESSERE ANCHE PARI A ZERO; CIÒ AVVIENE NELL'IPOTESI IN CUI ALLA SCADENZA (I) NEL CASO DI CALL WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL'INDICE SOTTOSTANTE SIA PARI O INFERIORE AL PREZZO BASE, OVVERO, (II) NEL CASO DI PUT WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SIA PARI O SUPERIORE AL PREZZO BASE.

INOLTRE, QUALORA L'INVESTITORE VOLESSE VENDERE IL WARRANT PRIMA DELLA SCADENZA, DEVE TENERE PRESENTE CHE IL PREZZO DEL MERCATO SECONDARIO DEI WARRANT È ALTAMENTE VOLATILE.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI DA RENDERE DIFFICOLTOSO O NON CONVENIENTE PER L'INVESTITORE RIVENDERE SUL MERCATO I COVERED WARRANT OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI *MARKET MAKER*, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE SUL MERCATO SEDEX PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DELLA BORSA ITALIANA S.P.A., CHE IN OGNI CASO VERRANNO RIPRISTINATI ENTRO 5 MINUTI, PER UN QUANTITATIVO DI COVERED WARRANT ALMENO PARI AL NUMERO MINIMO DI LOTTI MINIMI DI NEGOZIAZIONE STABILITO DALLA BORSA ITALIANA.

RISCHIO DI CAMBIO

CON RIFERIMENTO AI WARRANT PER I QUALI LA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL WARRANT, IN CUI VIENE ESPRESSO L'IMPORTO DIFFERENZIALE, SIA DIVERSA DALLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL PREZZO BASE, I PROFITTI O LE PERDITE COLLEGATE ALL'INVESTIMENTO NEI WARRANT POTREBBERO ESSERE INFLUENZATI DA VARIAZIONI DEI TASSI DI CAMBIO. È PERTANTO POSSIBILE CHE L'AMMONTARE EFFETTIVO DELL'IMPORTO DIFFERENZIALE DIFFERISCA IN MODO SIGNIFICATIVO DA QUELLO CHE SI SAREBBE DETERMINATO NEL MOMENTO IN CUI IL PORTATORE DECIDEVA DI ESERCITARE I WARRANT.

Tabella 1

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call/Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Sponsor
1	Banca Caboto	IT0004165863	Dax30	Call	DE0008469008	6200	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16586	10.000.000	Cash	Europ	500	500	100	24,0	4,00	0,0964	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
2	Banca Caboto	IT0004165871	Dax30	Call	DE0008469008	6400	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16587	10.000.000	Cash	Europ	500	500	100	23,5	4,00	0,0837	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
3	Banca Caboto	IT0004165889	Dax30	Call	DE0008469008	6700	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16588	10.000.000	Cash	Europ	500	500	100	23,3	4,00	0,0676	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
4	Banca Caboto	IT0004165897	Dax30	Call	DE0008469008	7000	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16589	10.000.000	Cash	Europ	500	500	100	23,0	4,00	0,0536	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
5	Banca Caboto	IT0004165905	Dax30	Put	DE0008469008	5500	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16590	10.000.000	Cash	Europ	500	500	400	24,0	4,00	0,0125	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
6	Banca Caboto	IT0004165913	Dax30	Put	DE0008469008	6000	30-dic-06	20-dic-07	0,0001	K16591	10.000.000	Cash	Europ	500	500	300	23,5	4,00	0,0240	6618,13	EUR	Deutsche Boerse AG
7	Banca Caboto	IT0004165921	SPMib	Call	IT0003465736	38000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16592	20.000.000	Cash	Europ	100	100	50	22,0	4,00	0,6489	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
8	Banca Caboto	IT0004165939	SPMib	Call	IT0003465736	39000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16593	20.000.000	Cash	Europ	100	100	50	21,8	4,00	0,5817	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
9	Banca Caboto	IT0004165947	SPMib	Call	IT0003465736	40000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16594	20.000.000	Cash	Europ	100	100	50	21,6	4,00	0,5184	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
10	Banca Caboto	IT0004165954	SPMib	Call	IT0003465736	41000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16595	20.000.000	Cash	Europ	100	100	100	21,4	4,00	0,4591	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
11	Banca Caboto	IT0004165962	SPMib	Call	IT0003465736	42000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16596	20.000.000	Cash	Europ	100	100	100	21,4	4,00	0,4072	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
12	Banca Caboto	IT0004165970	SPMib	Call	IT0003465736	45000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16597	20.000.000	Cash	Europ	100	100	100	21,4	4,00	0,2772	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
13	Banca Caboto	IT0004165988	SPMib	Put	IT0003465736	36000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16598	20.000.000	Cash	Europ	100	100	300	24,0	4,00	0,1086	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.
14	Banca Caboto	IT0004165996	SPMib	Put	IT0003465736	38000	30-dic-06	21-dic-07	0,0001	K16599	20.000.000	Cash	Europ	100	100	200	23,8	4,00	0,1618	41682	EUR	Standard & Poor's Corp.

APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.p.A. COVERED WARRANT SU INDICI

Articolo 1 Introduzione

Il presente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici" (di seguito i "**Warrant**" o i "**Warrant su Indici**") e ciascuno un "**Warrant**") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito "**Caboto**" o l'"**Emittente**"). I Warrant sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio che può essere sia di tipo "americano" (esercitabile in qualunque momento entro la data di scadenza del Warrant) che di tipo "europeo" (esercitabile esclusivamente alla data di scadenza del Warrant). L'esercizio dei Warrant di tipo "americano", da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Regolamento, obbliga l'Emittente a trasferire al soggetto detentore del Warrant un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale (come di seguito definito). I Warrant di tipo "europeo", ovvero di tipo "americano" non esercitati prima della Data di Scadenza, sono considerati automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

In particolare, costituiscono oggetto del presente Regolamento i "Caboto Warrant sul S&P/MIB"; i "Caboto Warrant sul DAX"; i "Caboto Warrant sul DOW JONES IND: AVERAGE"; i "Caboto Warrant sul NASDAQ 100" e i "Caboto Warrant sul NIKKEI 225".

Articolo 2 Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini sotto elencati in ordine alfabetico hanno il seguente significato:

"**Cambio di Riferimento**" o "**Tasso di Cambio**" indica, per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e la valuta di riferimento registrato nel Giorno di Valutazione della Banca Centrale Europea.

"**Condizioni Definitive**" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Informativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente.

"**Data di Esercizio**" indica, con riferimento al singolo Warrant e

fatta salva l'applicazione dell'articolo 4(A)(3), il giorno in cui la Dichiarazione di Esercizio relativa a tale Warrant sia stata presentata secondo le modalità stabilite nell'articolo 4 del presente Regolamento. Nel caso in cui la Dichiarazione di Esercizio venga inviata (A) in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo oppure (B) dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo, la Dichiarazione di Esercizio si considererà ricevuta il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

"Dichiarazione di Esercizio" indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa.

"Emissioni" indica i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici" che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

"Emittente" indica Banca Caboto S.p.A., con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3 - 20121 Milano.

"Equo Valore di Mercato dell'Indice Sottostante" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante che sia oggetto di evento di Sconvolgimento del Mercato, la media aritmetica dei Valori di Apertura dell'Indice S&P/MIB, ovvero dei Valori di Chiusura dell'Indice DAX, dell'Indice DOW JONES IND. AVERAGE, dell'Indice NASDAQ 100 e dell'Indice NIKKEI 225 registrati negli ultimi quindici giorni precedenti il verificarsi dell'evento di Sconvolgimento del Mercato.

"Esercizio per Eccezione" indica la facoltà del Portatore del Warrant di comunicare all'Emittente, con le modalità e i termini indicati all'articolo 4, la propria volontà di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant.

"Evento Rilevante" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante, ogni evento straordinario tale da produrre una variazione del valore di mercato dell'Indice medesimo, indipendente dalle condizioni di mercato, ovvero tale da provocare la sostituzione o la cessazione dell'Indice, ovvero la modifica sostanziale delle sue modalità di calcolo. Al prodursi di

un Evento Rilevante si applicano le modalità di rettifica dei Warrant di cui al successivo articolo 6.

"Giorno di Liquidazione" indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con il terzo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna serie di Warrant, un giorno (diverso da sabato o da domenica) in cui, sulla base della relativa metodologia di calcolo, l'Indice Sottostante viene calcolato.

"Giorno di Valutazione" indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Valore di Liquidazione da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. Relativamente a ciascun Warrant esercitato, il Giorno di Valutazione è determinato in funzione dell'Indice Sottostante, come di seguito indicato:

Indice Sottostante	Giorno di Valutazione in caso di esercizio	Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza
S&P/MIB	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
DAX; DOW JONES IND. AVERAGE; NASDAQ 100	Data di Esercizio	Data di Scadenza
NIKKEI 225	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza

Resta salva l'applicazione dell'articolo 5.

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e la Monte Titoli S.p.A. è operativa.

"Importo Differenziale" indica con riferimento al singolo Warrant, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore del Warrant ha diritto a ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla relativa Data di Scadenza. L'Importo Differenziale viene così determinato:

- in caso di Call Warrant, è pari alla differenza tra il Valore di Liquidazione (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento;
- in caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Valore di Liquidazione (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento.

"Index Calculator" indica, per ciascuna serie di Warrant, il soggetto responsabile per il calcolo e la gestione del relativo Indice Sottostante.

"Indice Sottostante" indica, per ciascuna serie di Warrant, il relativo indice sottostante, che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Lotto Minimo di Esercizio" indica il numero minimo di Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive.

"Multiplo" o **"Parità"** indica la frazione di indice controllata da un singolo Warrant e che, con riferimento all'indice S&P/MIB, si intende pari a 0,0001; mentre con riferimento agli altri indici verrà indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Nuovo Index Calculator" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante, il soggetto terzo che dovesse diventare responsabile per il calcolo e la gestione dell'Indice, in sostituzione dell'Index Calculator.

"Portatore del Warrant" o **"Portatore"** indica il soggetto detentore del Warrant.

"Sconvolgimento di Mercato" indica, per ciascuna Indice Sottostante:

- (a) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni di un numero significativo delle azioni che compongono l'Indice Sottostante, negoziati nelle rispettive borse valori di

quotazione; oppure

- (b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti futuri relativi all'Indice Sottostante, negoziati nei rispettivi mercati derivati di quotazione.

"Strike Price" o **"Prezzo Base"** indica il livello dell'Indice Sottostante a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle relative Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Valore di Apertura dell'Indice S&P/MIB" indica il valore dell'Indice S&P/MIB come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo prezzo di apertura. Il Prezzo di Apertura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice S&P/MIB, il Prezzo d'Asta di Apertura come definito dall'articolo 1.3 del Regolamento dei Mercati gestiti e organizzati dalla Borsa Italiana S.p.A. e calcolato secondo le modalità di cui all'articolo 4.1.7 del medesimo Regolamento. Qualora nel Giorno di Valutazione, relativamente ad uno o più titoli componenti l'Indice, non venga determinato il Prezzo d'Asta di Apertura, senza che si configuri uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente (a) nel caso in cui esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, utilizzerà il valore dell'Indice utilizzato dall' IDEM per la liquidazione dei derivati; (b) nel caso in cui non esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza nel Giorno di Valutazione, provvederà alla determinazione del valore dell'Indice tenendo conto dei Prezzi d'Asta di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato e di ogni altro eventuale elemento oggettivo a disposizione.

"Valore di Chiusura dell'Indice DAX" indica il valore dell'Indice DAX come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo Prezzo di Chiusura. Il Prezzo di Chiusura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice DAX, il Prezzo Ufficiale di Chiusura come registrato su EXTRA.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES IND. AVERAGE" indica il valore dell'Indice DOW JONES IND. AVERAGE come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo Prezzo di Chiusura. Il Prezzo di Chiusura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice DOW JONES IND. AVERAGE, il Prezzo Ufficiale di Chiusura come

registrato sul New York Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice NASDAQ 100" indica il valore dell'Indice NASDAQ 100 come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo Prezzo di Chiusura. Il Prezzo di Chiusura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice NASDAQ 100, il Prezzo Ufficiale di Chiusura come registrato sul Nasdaq Stock Market.

"Valore di Chiusura dell'Indice NIKKEI 225" indica il valore dell'Indice NIKKEI 225 come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo Prezzo di Chiusura. Il Prezzo di Chiusura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice NIKKEI 225, il Prezzo Ufficiale di Chiusura come registrato sulle rispettive borse valori di quotazione.

"Valore di Liquidazione" indica, con riferimento alla singola serie di Warrant, il valore del relativo Indice Sottostante da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale come calcolato nel Giorno di Valutazione. Con riferimento ai Warrant oggetto del presente Regolamento, il Valore di Liquidazione è così determinato:

Indice Sottostante	Valore di Liquidazione
Caboto Warrant sul S&P/MB	Valore di Apertura dell'indice S&P/MB moltiplicato per 1 Euro
Caboto Warrant sul DAX	Valore di Chiusura dell'indice DAX moltiplicato per 1 Euro
Caboto Warrant sul DOW JONES IND. AVERAGE	Valore di Chiusura dell'indice DOW JONES IND. AVERAGE moltiplicato per 1 Dollaro
Caboto Warrant sul NASDAQ 100	Valore di Chiusura dell'indice NASDAQ 100 moltiplicato per 1 Dollaro
Caboto Warrant sul NIKKEI 225	Valore di Chiusura dell'indice NIKKEI moltiplicato per 1 Yen

Articolo 3

Forma giuridica e trasferimento dei Warrant

I Warrant su Indici sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati accentrati presso la Monte Titoli S.p.A.. Il regime di circolazione è quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari, come disciplinato dal decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213, e relative disposizioni di attuazione. Secondo tale regime, il trasferimento dei Warrant

avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., 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 S.p.A., sul quale i Warrant risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

Articolo 4 **Procedura d'esercizio**

A) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "AMERICANO"

(1) Dichiarazione di Esercizio

I Warrant possono essere esercitati in qualsiasi Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza tramite invio all'Emittente, direttamente o per il tramite di intermediario a ciò incaricato (l'**Intermediario**"), via fax al numero 02/86335586, con conferma a mezzo lettera raccomandata A.R., una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata, e a condizione di avere trasferito, comunque entro le ore 15:00 (ora di Milano) dello stesso Giorno Lavorativo in cui viene inviato il fax relativo alla Dichiarazione di Esercizio, i Warrant oggetto di esercizio in un conto acceso presso Monte Titoli dall'Emittente o dall'Intermediario. Affinché i Warrant siano considerati esercitati in una certa data (la "**Data di Esercizio**"), le relative Dichiarazioni di Esercizio dovranno pervenire all'Emittente entro e non oltre le ore 10:00 (ora di Milano) di quel Giorno Lavorativo. In caso contrario l'esercizio dei Warrant si considera effettuato il Giorno Lavorativo successivo.

I Warrant per i quali una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente entro le ore 10:00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, si considerano automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

(2) Pagamento dell'Importo Differenziale

Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, con le modalità indicate nella Dichiarazione di Esercizio, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

(3) Valutazioni

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che verranno inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche verrà ricevuto dall'Emittente medesimo.

Nel caso l'Emittente valuti una Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente all'Intermediario per il tramite del quale tale Dichiarazione di Esercizio è stata presentata.

(4) Esercizio Automatico

Ciascun Warrant in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro i termini di seguito specificati, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant (**"Esercizio per Eccezione"**). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione. Con riferimento ai **Caboto Warrant sul S&P/MIB** la comunicazione deve pervenire all'Emittente entro le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore. Con riferimento ai **Caboto Warrant sul DAX, Caboto Warrant sul NASDAQ 100, Caboto Warrant sul NIKKEI 225, Caboto Warrant sul DOW JONES IND. AVERAGE**, la comunicazione deve pervenire all'Emittente entro le ore 14.00 (ora di Milano)

del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

B) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "EUROPEO"

(1) Esercizio Automatico

I Warrant sono considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro i termini di seguito specificati, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant ("**Esercizio per Eccezione**"). L'Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione. Con riferimento ai **Caboto Warrant sul S&P/MIB** la comunicazione deve pervenire all'Emittente entro le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore. Con riferimento ai **Caboto Warrant sul DAX, Caboto Warrant sul NASDAQ 100, Caboto Warrant sul NIKKEI 225, Caboto Warrant sul DOW JONES IND. AVERAGE**, la comunicazione deve pervenire all'Emittente le ore 14.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di

Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Articolo 5
Sconvolgimento di
mercato

Nel caso in cui il Valore di Liquidazione non sia registrato nel Giorno di Valutazione, ovvero qualora, a giudizio dell'Emittente, si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato in un giorno che, se non fosse per l'evento di Sconvolgimento del Mercato, sarebbe considerato un Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il decimo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio ovvero alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale decimo Giorno di Negoziazione l'evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Importo Differenziale sarà determinato sulla base dell'Equo Valore di Mercato dell'Indice Sottostante.

Articolo 6
Eventi relativi all'Indice
Sottostante e modalità di
rettifica dei Warrant

Nel caso in cui l'Indice Sottostante sia oggetto di un Evento Rilevante, l'Emittente procederà ad effettuare, se necessari, interventi volti a far sì che il valore economico del Warrant a seguito dell'Evento Rilevante rimanga, per quanto possibile, uguale a quello che il Warrant aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante.

(a) Calcolo dell'Indice Sottostante affidato ad un soggetto terzo

Nel caso in cui soggetto responsabile per il calcolo e la diffusione dell'Indice Sottostante dovesse diventare un Nuovo Index Calculator, l'attività sottostante i Warrant oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice Sottostante, così come calcolato dal Nuovo Index Calculator.

Ai Portatori dei Warrant verrà comunicata, secondo le modalità di cui all'articolo 8, l'identità del Nuovo Index Calculator e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice Sottostante così come calcolato dal Nuovo Index Calculator.

(b) Modifiche nella metodologia di calcolo dell'Indice Sottostante o sostituzione con un nuovo indice.

Nel caso in cui l'Index Calculator modifichi sostanzialmente il

metodo di calcolo dell'Indice Sottostante ovvero sostituisca all'Indice Sottostante un nuovo indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare la modifica o la sostituzione, procederà secondo una delle modalità di seguito indicate, di cui verrà data opportuna comunicazione ai Portatori dei Warrant con le modalità di cui all'articolo 8:

(i) nel caso in cui l'Index Calculator effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Warrant non subiranno alcuna rettifica e avranno quale attività sottostante l'indice come modificato o sostituito;

(ii) nel caso in cui l'Index Calculator effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'indice dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare lo Strike Price e il Multiplo dei Warrant, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dall'Index Calculator o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;

(iii) nel caso in cui l'Emittente, data la procedura seguita per la modifica o la sostituzione nonché le caratteristiche dell'indice come modificato o sostituito, non ritenga le modalità di cui ai punti precedenti (i) e (ii) tali da soddisfare il principio contenuto nel primo paragrafo del presente articolo, l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Warrant secondo le modalità di cui al punto (c) seguente.

(c) Cessazione del calcolo dell'Indice Sottostante

Qualora l'Index Calculator dovesse cessare il calcolo e la diffusione dell'Indice Sottostante senza procedere al calcolo e alla diffusione di un nuovo indice, l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Warrant riconoscendo ai Portatori un congruo valore di mercato dei Warrant calcolato sulla base dei valori rilevati per l'Indice Sottostante negli ultimi giorni prima che ne venisse cessato il calcolo.

Il valore dei Warrant così determinato, nonché i modi e i tempi con cui verrà corrisposto, verrà comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui al successivo articolo 8.

Articolo 7

Acquisto di Warrant da

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno

parte dell'Emittente	all'annullamento dei Warrant così acquistati.
Articolo 8 Comunicazioni	Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A. del relativo comunicato.
Articolo 9 Modifiche	Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant, l'Emittente, previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 8 del presente Regolamento.
Articolo 10 Legge applicabile	La forma e il contenuto dei Warrant, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.
Articolo 11 Ulteriori emissioni	Con riferimento alle singole Emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Warrant tali da costituire un'unica serie con i Warrant dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori dei Warrant.
Articolo 12 Altre disposizioni	Qualora una delle disposizioni di cui al presente Regolamento dovesse risultare completamente o parzialmente invalida o irrealizzabile, questo non andrebbe ad influire sulla validità delle altre disposizioni. Una disposizione invalida o irrealizzabile dovrà essere sostituita con un'altra che sia valida e realizzabile e il cui effetto sia il più possibile analogo a quello della disposizione precedente. Il presente Regolamento è a disposizione presso la sede dell'Emittente o viene inviato al domicilio di chiunque ne faccia richiesta. L'Emittente, relativamente a tutti i Warrant oggetto del presente Regolamento o a singole serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione alla quotazione presso altre borse valori e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In caso di ammissione alla quotazione dei Warrant su altre borse valori, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori dei

Warrant con le modalità di cui all'articolo 8.