

**AVVISO
n.11490**

19 Giugno 2012

SeDeX - PLAIN
VANILLA

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : UNICREDIT
dell'Avviso

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Covered Warrants su azioni		
Emittente:	UNICREDIT		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa3	17/05/2011
	Standard & Poor's	A	23/07/2010
	Fitch	A	01/02/2011
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	20/06/2012		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX “Covered Warrant Plain Vanilla”		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.5 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Unicredit Bank AG Member ID Specialist: MM4690		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrants su azioni

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 20/06/2012, gli strumenti finanziari "Covered Warrants su azioni" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

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

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	IT0004829294	UI8840	U56F	UI8840A2ASLC	UCA2A0,1SLC0,4A070613	A2A	Call	0,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	263000
2	IT0004829302	UI8841	U5D7	UI8841A2ASLC	UCA2A0,1SLC0,5A070613	A2A	Call	0,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	463000
3	IT0004829310	UI8842	U56G	UI8842A2ASLC	UCA2A0,1SLC0,6A070613	A2A	Call	0,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	676000
4	IT0004829377	UI9398	U56H	UI9398A2ASLP	UCA2A0,1SLP0,45A070613	A2A	Put	0,45	07/06/13	0,1	1000000	1000	207000
5	IT0004829385	UI9399	U5D8	UI9399A2ASLP	UCA2A0,1SLP0,35A070613	A2A	Put	0,35	07/06/13	0,1	1000000	1000	362000
6	IT0004829393	UI9400	U56I	UI9400A2ASLP	UCA2A0,1SLP0,25A070613	A2A	Put	0,25	07/06/13	0,1	1000000	1000	781000
7	IT0004823107	UI9794	U56J	UI9794STSSLC	UCSTS0,1SLC5A070912	ANSALDO	Call	5	07/09/12	0,1	1000000	1000	26000
8	IT0004823115	UI9795	U56K	UI9795STSSLC	UCSTS0,1SLC6A070912	ANSALDO	Call	6	07/09/12	0,1	1000000	1000	66000
9	IT0004823123	UI9796	U56L	UI9796STSSLP	UCSTS0,1SLP5A070912	ANSALDO	Put	5	07/09/12	0,1	1000000	1000	140000
10	IT0004829435	UI8847	U5D9	UI8847STSSLC	UCSTS0,1SLC5,5A071212	ANSALDO	Call	5,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	29000
11	IT0004829443	UI8848	U56M	UI8848STSSLC	UCSTS0,1SLC6,5A071212	ANSALDO	Call	6,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	60000
12	IT0004829450	UI8849	U56N	UI8849STSSLP	UCSTS0,1SLP5,5A071212	ANSALDO	Put	5,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	44000
13	IT0004829500	UI9406	U5DA	UI9406STSSLC	UCSTS0,1SLC6A070613	ANSALDO	Call	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	29000
14	IT0004829518	UI9407	U56O	UI9407STSSLC	UCSTS0,1SLC7A070613	ANSALDO	Call	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	50000
15	IT0004829526	UI9408	U56P	UI9408STSSLP	UCSTS0,1SLP5,5A070613	ANSALDO	Put	5	07/06/13	0,1	1000000	1000	36000
16	IT0004824592	UI9797	U59G	UI9797ATLSLC	UCATL0,1SLC9,5A070912	ATLANTIA	Call	9,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	39000
17	IT0004824600	UI9798	U59H	UI9798ATLSLP	UCATL0,1SLP9A070912	ATLANTIA	Put	9	07/09/12	0,1	1000000	1000	47000
18	IT0004824618	UI9799	U59I	UI9799ATLSLC	UCATL0,1SLC9,5A071212	ATLANTIA	Call	9,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	28000
19	IT0004824626	UI9800	U59J	UI9800ATLSLP	UCATL0,1SLP9A071212	ATLANTIA	Put	9	07/12/12	0,1	1000000	1000	26000
20	IT0004824634	UI9801	U5CT	UI9801ATLSLC	UCATL0,1SLC10A010313	ATLANTIA	Call	10	01/03/13	0,1	1000000	1000	28000
21	IT0004829708	UI8867	U59K	UI8867ATLSLC	UCATL0,1SLC9A070613	ATLANTIA	Call	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	18000
22	IT0004829716	UI8868	U59L	UI8868ATLSLC	UCATL0,1SLC11A070613	ATLANTIA	Call	11	07/06/13	0,1	1000000	1000	41000
23	IT0004829724	UI8869	U5DE	UI8869ATLSLC	UCATL0,1SLC13A070613	ATLANTIA	Call	13	07/06/13	0,1	1000000	1000	122000
24	IT0004829773	UI9421	U59M	UI9421ATLSLP	UCATL0,1SLP7A070613	ATLANTIA	Put	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	38000
25	IT0004829781	UI9422	U59N	UI9422ATLSLP	UCATL0,1SLP9A070613	ATLANTIA	Put	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	17000
26	IT0004829799	UI9423	U5DF	UI9423ATLSLP	UCATL0,1SLP11A070613	ATLANTIA	Put	11	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
27	IT0004824642	UI9802	U59O	UI9802AGLSLC	UCAGL0,1SLC7A070912	AUTOGRILL	Call	7	07/09/12	0,1	1000000	1000	66000
28	IT0004824659	UI9803	U59R	UI9803AGLSLP	UCAGL0,1SLP6A070912	AUTOGRILL	Put	6	07/09/12	0,1	1000000	1000	109000
29	IT0004824667	UI9804	U5CU	UI9804AGLSLC	UCAGL0,1SLC6,5A071212	AUTOGRILL	Call	6,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	28000
30	IT0004829575	UI8874	U5DB	UI8874AGLSLP	UCAGL0,1SLP6,5A071212	AUTOGRILL	Put	6,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	39000
31	IT0004829583	UI8875	U59S	UI8875AGLSLC	UCAGL0,1SLC7A070613	AUTOGRILL	Call	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	28000
32	IT0004829591	UI8876	U5DC	UI8876AGLSLC	UCAGL0,1SLC8A070613	AUTOGRILL	Call	8	07/06/13	0,1	1000000	1000	46000
33	IT0004829609	UI8877	U59T	UI8877AGLSLC	UCAGL0,1SLC9A070613	AUTOGRILL	Call	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	75000
34	IT0004829633	UI9426	U59U	UI9426AGLSLP	UCAGL0,1SLP7A070613	AUTOGRILL	Put	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	19000
35	IT0004829641	UI9427	U5DD	UI9427AGLSLP	UCAGL0,1SLP6A070613	AUTOGRILL	Put	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	32000
36	IT0004829831	UI8881	U59V	UI8881AZMSLC	UCAZM0,1SLC7,5A070613	AZIMUT HOLDING SPA	Call	7,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	14000
37	IT0004829849	UI8882	U5DG	UI8882AZMSLC	UCAZM0,1SLC9,5A070613	AZIMUT HOLDING SPA	Call	9,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	26000
38	IT0004829856	UI8883	U59W	UI8883AZMSLC	UCAZM0,1SLC11,5A070613	AZIMUT HOLDING SPA	Call	11,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	59000
39	IT0004829898	UI9431	U59X	UI9431AZMSLP	UCAZM0,1SLP5,5A070613	AZIMUT HOLDING SPA	Put	5,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	23000
40	IT0004829906	UI9432	U5DH	UI9432AZMSLP	UCAZM0,1SLP7,5A070613	AZIMUT HOLDING SPA	Put	7,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	13000
41	IT0004823131	UI9805	U59Y	UI9805BPESLC	UCBPE0,1SLC3,5A070912	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	3,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	55000
42	IT0004823149	UI9806	U59Z	UI9806BPESLP	UCBPE0,1SLP3,5A070912	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	3,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	71000
43	IT0004823156	UI9807	U5A0	UI9807BPESLC	UCBPE0,1SLC3,8A071212	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	3,8	07/12/12	0,1	1000000	1000	49000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
44	IT0004823164	UI9808	U5A1	UI9808BPESLP	UCBP0,1SLP3,5A071212	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	3,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	46000
45	IT0004830284	UI8890	U565	UI8890BPESLC	UCBP0,1SLC3,5A070613	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	32000
46	IT0004830292	UI8891	U5A2	UI8891BPESLC	UCBP0,1SLC4,5A070613	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	65000
47	IT0004830318	UI9435	U50W	UI9435BPESLP	UCBP0,1SLP3A070613	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	46000
48	IT0004824675	UI9809	U5A3	UI9809PMISLC	UCPMI0,1SLC0,3A070912	BANCA POP. MILANO	Call	0,3	07/09/12	0,1	1000000	1000	357000
49	IT0004824683	UI9810	U5CV	UI9810PMISLP	UCPMI0,1SLP0,25A070912	BANCA POP. MILANO	Put	0,25	07/09/12	0,1	1000000	1000	641000
50	IT0004824691	UI9811	U5A4	UI9811PMISLC	UCPMI0,1SLC0,3A071212	BANCA POP. MILANO	Call	0,3	07/12/12	0,1	1000000	1000	275000
51	IT0004824709	UI9812	U5A5	UI9812PMISLP	UCPMI0,1SLP0,25A071212	BANCA POP. MILANO	Put	0,25	07/12/12	0,1	1000000	1000	714000
52	IT0004830375	UI8897	U5A6	UI8897PMISLC	UCPMI0,1SLC0,3A070613	BANCA POP. MILANO	Call	0,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	212000
53	IT0004830383	UI8898	U50X	UI8898PMISLC	UCPMI0,1SLC0,4A070613	BANCA POP. MILANO	Call	0,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	316000
54	IT0004830391	UI8899	U5A7	UI8899PMISLC	UCPMI0,1SLC0,5A070613	BANCA POP. MILANO	Call	0,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	481000
55	IT0004830441	UI9440	U5A8	UI9440PMISLP	UCPMI0,1SLP0,25A070613	BANCA POP. MILANO	Put	0,25	07/06/13	0,1	1000000	1000	424000
56	IT0004830458	UI9441	U50Y	UI9441PMISLP	UCPMI0,1SLP0,35A070613	BANCA POP. MILANO	Put	0,35	07/06/13	0,1	1000000	1000	221000
57	IT0004823172	UI9813	U5A9	UI9813BPSLC	UCBP0,1SLC0,9A070912	BANCO POPOLARE	Call	0,9	07/09/12	0,1	1000000	1000	194000
58	IT0004823180	UI9814	U5AA	UI9814BPSLC	UCBP0,1SLC1,2A070912	BANCO POPOLARE	Call	1,2	07/09/12	0,1	1000000	1000	862000
59	IT0004823198	UI9815	U5AB	UI9815BPSLP	UCBP0,1SLP0,8A070912	BANCO POPOLARE	Put	0,8	07/09/12	0,1	1000000	1000	325000
60	IT0004823206	UI9816	U5AC	UI9816BPSLC	UCBP0,1SLC1A071212	BANCO POPOLARE	Call	1	07/12/12	0,1	1000000	1000	180000
61	IT0004823214	UI9817	U5AD	UI9817BPSLP	UCBP0,1SLP0,8A071212	BANCO POPOLARE	Put	0,8	07/12/12	0,1	1000000	1000	195000
62	IT0004829963	UI8904	U5AE	UI8904BPSLC	UCBP0,1SLC0,8A070613	BANCO POPOLARE	Call	0,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	85000
63	IT0004829971	UI8905	U5AF	UI8905BPSLC	UCBP0,1SLC1,1A070613	BANCO POPOLARE	Call	1,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	151000
64	IT0004829989	UI8906	U50R	UI8906BPSLC	UCBP0,1SLC1,4A070613	BANCO POPOLARE	Call	1,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	301000
65	IT0004830045	UI9447	U5AG	UI9447BPSLP	UCBP0,1SLP1A070613	BANCO POPOLARE	Put	1	07/06/13	0,1	1000000	1000	83000
66	IT0004830052	UI9448	U50S	UI9448BPSLP	UCBP0,1SLP0,8A070613	BANCO POPOLARE	Put	0,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	129000
67	IT0004830060	UI9449	U5AH	UI9449BPSLP	UCBP0,1SLP0,6A070613	BANCO POPOLARE	Put	0,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	229000
68	IT0004830516	UI8914	U5AI	UI8914BZUSLC	UCBZU0,1SLC6,5A070613	BUZZI UNICEM	Call	6,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	15000
69	IT0004830524	UI8915	U50Z	UI8915BZUSLC	UCBZU0,1SLC8,5A070613	BUZZI UNICEM	Call	8,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	26000
70	IT0004830532	UI8916	U510	UI8916BZUSLC	UCBZU0,1SLC10,5A070613	BUZZI UNICEM	Call	10,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	51000
71	IT0004830599	UI9457	U5AJ	UI9457BZUSLP	UCBZU0,1SLP7A070613	BUZZI UNICEM	Put	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	16000
72	IT0004830607	UI9458	U5AK	UI9458BZUSLP	UCBZU0,1SLP5A070613	BUZZI UNICEM	Put	5	07/06/13	0,1	1000000	1000	44000
73	IT0004830722	UI8921	U512	UI8921CPRSLC	UCCPR0,1SLC5A070613	CAMPARI	Call	5	07/06/13	0,1	1000000	1000	27000
74	IT0004830730	UI8922	U5AL	UI8922CPRSLC	UCCPR0,1SLC6A070613	CAMPARI	Call	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	52000
75	IT0004830748	UI8923	U513	UI8923CPRSLC	UCCPR0,1SLC7A070613	CAMPARI	Call	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	123000
76	IT0004830789	UI9462	U5AM	UI9462CPRSLP	UCCPR0,1SLP5,5A070613	CAMPARI	Put	5,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	25000
77	IT0004830797	UI9463	U5AN	UI9463CPRSLP	UCCPR0,1SLP4,5A070613	CAMPARI	Put	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	48000
78	IT0004823222	UI9818	U5AO	UI9818CIRSLC	UCCIRO,1SLC0,8A070912	CIR	Call	0,8	07/09/12	0,1	1000000	1000	325000
79	IT0004823230	UI9819	U5AP	UI9819CIRSLP	UCCIRO,1SLP0,75A070912	CIR	Put	0,75	07/09/12	0,1	1000000	1000	357000
80	IT0004823248	UI9820	U5AQ	UI9820CIRSLC	UCCIRO,1SLC0,85A071212	CIR	Call	0,85	07/12/12	0,1	1000000	1000	269000
81	IT0004823255	UI9821	U5AR	UI9821CIRSLP	UCCIRO,1SLP0,8A071212	CIR	Put	0,8	07/12/12	0,1	1000000	1000	192000
82	IT0004830649	UI8927	U511	UI8927CIRSLC	UCCIRO,1SLC0,8A070613	CIR	Call	0,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	151000
83	IT0004830656	UI8928	U5AS	UI8928CIRSLC	UCCIRO,1SLC1,2A070613	CIR	Call	1,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	581000
84	IT0004830672	UI9465	U5AT	UI9465CIRSLP	UCCIRO,1SLP0,7A070613	CIR	Put	0,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	164000
85	IT0004823263	UI9822	U5AU	UI9822DBKSLC	UCDBK0,1SLC30A071212	DEUTSCHE BANK	Call	30	07/12/12	0,1	1000000	1000	8000
86	IT0004823271	UI9823	U5AV	UI9823DBKSLP	UCDBK0,1SLP26A071212	DEUTSCHE BANK	Put	26	07/12/12	0,1	1000000	1000	7000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
87	IT0004835739	UI8932	U5AW	UI8932DBKSLC	UCDBK0,1SLC28A070613	DEUTSCHE BANK	Call	28	07/06/13	0,1	1000000	1000	4000
88	IT0004835747	UI8933	U52V	UI8933DBKSLC	UCDBK0,1SLC42A070613	DEUTSCHE BANK	Call	42	07/06/13	0,1	1000000	1000	21000
89	IT0004835762	UI9468	U5AX	UI9468DBKSLP	UCDBK0,1SLP22A070613	DEUTSCHE BANK	Put	22	07/06/13	0,1	1000000	1000	7000
90	IT0004823289	UI9824	U5AY	UI9824DTESLC	UCDTE0,1SLC8A071212	DEUTSCHE TELEKOM	Call	8	07/12/12	0,1	1000000	1000	31000
91	IT0004823297	UI9825	U5AZ	UI9825DTESLP	UCDTE0,1SLP7A071212	DEUTSCHE TELEKOM	Put	7	07/12/12	0,1	1000000	1000	86000
92	IT0004835796	UI8936	U52W	UI8936DTESLC	UCDTE0,1SLC8A070613	DEUTSCHE TELEKOM	Call	8	07/06/13	0,1	1000000	1000	24000
93	IT0004835804	UI8937	U5B0	UI8937DTESLC	UCDTE0,1SLC10,5A070613	DEUTSCHE TELEKOM	Call	10,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	100000
94	IT0004835820	UI9470	U5B1	UI9470DTESLP	UCDTE0,1SLP7A070613	DEUTSCHE TELEKOM	Put	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	33000
95	IT0004830839	UI8941	U514	UI8941DIASLC	UCDIA0,1SLC22A070613	DIASORIN SPA	Call	22	07/06/13	0,1	1000000	1000	5000
96	IT0004830847	UI8942	U5B2	UI8942DIASLC	UCDIA0,1SLC27A070613	DIASORIN SPA	Call	27	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
97	IT0004830896	UI9474	U566	UI9474DIASLP	UCDIA0,1SLP16A070613	DIASORIN SPA	Put	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
98	IT0004831142	UI8950	U517	UI8950ENELSLC	UCENELO,1SLC2,1A070613	ENEL	Call	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	52000
99	IT0004831159	UI8951	U5B3	UI8951ENELSLC	UCENELO,1SLC2,4A070613	ENEL	Call	2,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	76000
100	IT0004831167	UI8952	U5B4	UI8952ENELSLC	UCENELO,1SLC2,7A070613	ENEL	Call	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	123000
101	IT0004831175	UI8953	U518	UI8953ENELSLC	UCENELO,1SLC3A070613	ENEL	Call	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	219000
102	IT0004831183	UI8954	U567	UI8954ENELSLC	UCENELO,1SLC3,3A070613	ENEL	Call	3,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	455000
103	IT0004831191	UI8955	U5B5	UI8955ENELSLC	UCENELO,1SLC3,6A070613	ENEL	Call	3,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	781000
104	IT0004831241	UI9481	U519	UI9481ENELSLP	UCENELO,1SLP1,8A070613	ENEL	Put	1,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	126000
105	IT0004831258	UI9482	U5B6	UI9482ENELSLP	UCENELO,1SLP2,1A070613	ENEL	Put	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	81000
106	IT0004831266	UI9483	U5B7	UI9483ENELSLP	UCENELO,1SLP2,4A070613	ENEL	Put	2,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	56000
107	IT0004831274	UI9484	U51A	UI9484ENELSLP	UCENELO,1SLP2,7A070613	ENEL	Put	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	40000
108	IT0004823305	UI9826	U5B8	UI9826EGPWSLC	UCEGPW0,1SLC1,1A071212	ENEL GREEN POWER	Call	1,1	07/12/12	0,1	1000000	1000	175000
109	IT0004823313	UI9827	U5B9	UI9827EGPWSLP	UCEGPW0,1SLP0,85A071212	ENEL GREEN POWER	Put	0,85	07/12/12	0,1	1000000	1000	595000
110	IT0004830987	UI8962	U5BA	UI8962EGPWSLC	UCEGPW0,1SLC1A070613	ENEL GREEN POWER	Call	1	07/06/13	0,1	1000000	1000	98000
111	IT0004830995	UI8963	U515	UI8963EGPWSLC	UCEGPW0,1SLC1,2A070613	ENEL GREEN POWER	Call	1,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	152000
112	IT0004831001	UI8964	U5BB	UI8964EGPWSLC	UCEGPW0,1SLC1,4A070613	ENEL GREEN POWER	Call	1,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	255000
113	IT0004831019	UI8965	U516	UI8965EGPWSLC	UCEGPW0,1SLC1,6A070613	ENEL GREEN POWER	Call	1,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	463000
114	IT0004831068	UI9489	U5BC	UI9489EGPWSLP	UCEGPW0,1SLP0,8A070613	ENEL GREEN POWER	Put	0,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	309000
115	IT0004831076	UI9490	U5BD	UI9490EGPWSLP	UCEGPW0,1SLP1,15A070613	ENEL GREEN POWER	Put	1,15	07/06/13	0,1	1000000	1000	102000
116	IT0004831340	UI8972	U5BE	UI8972ENISLC	UCENI0,1SLC14A070912	ENI	Call	14	07/09/12	0,1	1000000	1000	10000
117	IT0004823321	UI9828	U5BF	UI9828ENISLP	UCENI0,1SLP12A070912	ENI	Put	12	07/09/12	0,1	1000000	1000	157000
118	IT0004831357	UI8973	U5BG	UI8973ENISLC	UCENI0,1SLC14A070613	ENI	Call	14	07/06/13	0,1	1000000	1000	8000
119	IT0004831365	UI8974	U51B	UI8974ENISLC	UCENI0,1SLC16A070613	ENI	Call	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	12000
120	IT0004831373	UI8975	U5BH	UI8975ENISLC	UCENI0,1SLC18A070613	ENI	Call	18	07/06/13	0,1	1000000	1000	20000
121	IT0004831381	UI8976	U5BI	UI8976ENISLC	UCENI0,1SLC20A070613	ENI	Call	20	07/06/13	0,1	1000000	1000	39000
122	IT0004831399	UI8977	U51C	UI8977ENISLC	UCENI0,1SLC22A070613	ENI	Call	22	07/06/13	0,1	1000000	1000	98000
123	IT0004831449	UI9495	U5BJ	UI9495ENISLP	UCENI0,1SLP12A070613	ENI	Put	12	07/06/13	0,1	1000000	1000	23000
124	IT0004831456	UI9496	U5BK	UI9496ENISLP	UCENI0,1SLP14A070613	ENI	Put	14	07/06/13	0,1	1000000	1000	14000
125	IT0004831464	UI9497	U51D	UI9497ENISLP	UCENI0,1SLP16A070613	ENI	Put	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
126	IT0004831472	UI9498	U5BL	UI9498ENISLP	UCENI0,1SLP18A070613	ENI	Put	18	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
127	IT0004823339	UI9829	U568	UI9829ERGSLC	UCERG0,1SLC5A070912	ERG	Call	5	07/09/12	0,1	1000000	1000	65000
128	IT0004823347	UI9830	U5BM	UI9830ERGSLP	UCERG0,1SLP4,5A070912	ERG	Put	4,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	93000
129	IT0004823354	UI9831	U5BN	UI9831ERGSLC	UCERG0,1SLC4,5A071212	ERG	Call	4,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	30000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
130	IT0004823362	UI9832	U5BO	UI9832ERGSLP	UCERG0,1SLP4,5A071212	ERG	Put	4,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	55000
131	IT0004823370	UI9833	U5BP	UI9833ERGSLP	UCERG0,1SLP4A010313	ERG	Put	4	01/03/13	0,1	1000000	1000	70000
132	IT0004831548	UI8984	U5BQ	UI8984ERGSLC	UCERG0,1SLC4,5A070613	ERG	Call	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	25000
133	IT0004831555	UI8985	U51E	UI8985ERGSLC	UCERG0,1SLC5,5A070613	ERG	Call	5,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	44000
134	IT0004831571	UI8987	U5BR	UI8987ERGSLC	UCERG0,1SLC6,5A070613	ERG	Call	6,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	88000
135	IT0004831621	UI9503	U51F	UI9503ERGSLP	UCERG0,1SLP4,5A070613	ERG	Put	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	31000
136	IT0004823388	UI9834	U5BS	UI9834ERGSLP	UCERG0,1SLP3,5A070613	ERG	Put	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	71000
137	IT0004831688	UI9036	U5BT	UI9036EXOSLC	UCEXO0,1SLC16A070613	EXOR	Call	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	8000
138	IT0004831696	UI9037	U5BU	UI9037EXOSLC	UCEXO0,1SLC20A070613	EXOR	Call	20	07/06/13	0,1	1000000	1000	14000
139	IT0004831704	UI9038	U51G	UI9038EXOSLC	UCEXO0,1SLC24A070613	EXOR	Call	24	07/06/13	0,1	1000000	1000	28000
140	IT0004831753	UI9539	U5BV	UI9539EXOSLP	UCEXO0,1SLP18A070613	EXOR	Put	18	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
141	IT0004831761	UI9540	U5BW	UI9540EXOSLP	UCEXO0,1SLP14A070613	EXOR	Put	14	07/06/13	0,1	1000000	1000	11000
142	IT0004823578	UI9841	U5BX	UI9841FSLP	UCF0,1SLP3,5A070912	FIAT	Put	3,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	74000
143	IT0004831860	UI9047	U51H	UI9047FSLC	UCF0,1SLC3,5A070613	FIAT	Call	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	29000
144	IT0004831878	UI9048	U5BY	UI9048FSLC	UCF0,1SLC4A070613	FIAT	Call	4	07/06/13	0,1	1000000	1000	39000
145	IT0004831886	UI9049	U5BZ	UI9049FSLC	UCF0,1SLC4,5A070613	FIAT	Call	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	55000
146	IT0004831894	UI9050	U51I	UI9050FSLC	UCF0,1SLC5A070613	FIAT	Call	5	07/06/13	0,1	1000000	1000	78000
147	IT0004831902	UI9051	U51J	UI9051FSLC	UCF0,1SLC5,5A070613	FIAT	Call	5,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	113000
148	IT0004831910	UI9052	U5C0	UI9052FSLC	UCF0,1SLC3A070613	FIAT	Call	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	22000
149	IT0004831969	UI9546	U5C1	UI9546FSLP	UCF0,1SLP2,5A070613	FIAT	Put	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	76000
150	IT0004831977	UI9547	U51K	UI9547FSLP	UCF0,1SLP3A070613	FIAT	Put	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	49000
151	IT0004831985	UI9548	U5C2	UI9548FSLP	UCF0,1SLP3,5A070613	FIAT	Put	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	34000
152	IT0004831993	UI9549	U5C3	UI9549FSLP	UCF0,1SLP4A070613	FIAT	Put	4	07/06/13	0,1	1000000	1000	25000
153	IT0004823586	UI9842	U5C4	UI9842FSLP	UCF0,1SLP4,5A070613	FIAT	Put	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	19000
154	IT0004832108	UI9063	U5C5	UI9063FISLC	UCFI0,1SLC7A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	15000
155	IT0004832116	UI9064	U5C6	UI9064FISLC	UCFI0,1SLC8A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	8	07/06/13	0,1	1000000	1000	21000
156	IT0004832124	UI9065	U5C7	UI9065FISLC	UCFI0,1SLC9A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	31000
157	IT0004832132	UI9066	U5C8	UI9066FISLC	UCFI0,1SLC10A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	10	07/06/13	0,1	1000000	1000	46000
158	IT0004832140	UI9067	U5C9	UI9067FISLC	UCFI0,1SLC11A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	11	07/06/13	0,1	1000000	1000	70000
159	IT0004832157	UI9068	U5CA	UI9068FISLC	UCFI0,1SLC12A070613	FIAT INDUSTRIAL	Call	12	07/06/13	0,1	1000000	1000	108000
160	IT0004832223	UI9556	U5CB	UI9556FISLP	UCFI0,1SLP6A070613	FIAT INDUSTRIAL	Put	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	29000
161	IT0004832231	UI9557	U5CC	UI9557FISLP	UCFI0,1SLP7A070613	FIAT INDUSTRIAL	Put	7	07/06/13	0,1	1000000	1000	19000
162	IT0004832249	UI9558	U5CD	UI9558FISLP	UCFI0,1SLP8A070613	FIAT INDUSTRIAL	Put	8	07/06/13	0,1	1000000	1000	13000
163	IT0004832256	UI9559	U5CE	UI9559FISLP	UCFI0,1SLP9A070613	FIAT INDUSTRIAL	Put	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	10000
164	IT0004823594	UI9843	U5CF	UI9843FNCSLC	UCFNC0,1SLC2,7A071212	FINMECCANICA	Call	2,7	07/12/12	0,1	1000000	1000	41000
165	IT0004832322	UI9075	U5CG	UI9075FNCSLC	UCFNC0,1SLC2,5A070613	FINMECCANICA	Call	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	29000
166	IT0004832330	UI9076	U5CH	UI9076FNCSLC	UCFNC0,1SLC2,8A070613	FINMECCANICA	Call	2,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	36000
167	IT0004832348	UI9077	U5CI	UI9077FNCSLC	UCFNC0,1SLC3,1A070613	FINMECCANICA	Call	3,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	44000
168	IT0004832355	UI9078	U5CJ	UI9078FNCSLC	UCFNC0,1SLC3,4A070613	FINMECCANICA	Call	3,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	55000
169	IT0004832363	UI9079	U51L	UI9079FNCSLC	UCFNC0,1SLC3,7A070613	FINMECCANICA	Call	3,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	69000
170	IT0004832371	UI9080	U537	UI9080FNCSLC	UCFNC0,1SLC4,1A070613	FINMECCANICA	Call	4,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	95000
171	IT0004832421	UI9564	U51M	UI9564FNCSLP	UCFNC0,1SLP3A070613	FINMECCANICA	Put	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	32000
172	IT0004832439	UI9565	U538	UI9565FNCSLP	UCFNC0,1SLP2,7A070613	FINMECCANICA	Put	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	41000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
173	IT0004832447	UI9566	U569	UI9566FNCSLP	UCFNC0,1SLP2,4A070613	FINMECCANICA	Put	2,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	54000
174	IT0004832454	UI9567	U539	UI9567FNCSLP	UCFNC0,1SLP2,1A070613	FINMECCANICA	Put	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	76000
175	IT0004823693	UI9863	U53A	UI9863ISPSLP	UCISP0,1SLP0,8A070912	INTESA SANPAOLO	Put	0,8	07/09/12	0,1	1000000	1000	403000
176	IT0004823701	UI9864	U53B	UI9864ISPSLC	UCISP0,1SLC0,9A071212	INTESA SANPAOLO	Call	0,9	07/12/12	0,1	1000000	1000	113000
177	IT0004823719	UI9865	U55C	UI9865ISPSLP	UCISP0,1SLP0,8A071212	INTESA SANPAOLO	Put	0,8	07/12/12	0,1	1000000	1000	225000
178	IT0004823727	UI9866	U55D	UI9866ISPSLP	UCISP0,1SLP1A071212	INTESA SANPAOLO	Put	1	07/12/12	0,1	1000000	1000	126000
179	IT0004823735	UI9867	U55E	UI9867ISPSLP	UCISP0,1SLP0,7A071212	INTESA SANPAOLO	Put	0,7	07/12/12	0,1	1000000	1000	316000
180	IT0004832892	UI9163	U55F	UI9163ISPSLC	UCISP0,1SLC0,9A070613	INTESA SANPAOLO	Call	0,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	91000
181	IT0004832900	UI9164	U51N	UI9164ISPSLC	UCISP0,1SLC1,1A070613	INTESA SANPAOLO	Call	1,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	134000
182	IT0004832918	UI9165	U56A	UI9165ISPSLC	UCISP0,1SLC1,3A070613	INTESA SANPAOLO	Call	1,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	208000
183	IT0004832926	UI9166	U55G	UI9166ISPSLC	UCISP0,1SLC1,5A070613	INTESA SANPAOLO	Call	1,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	338000
184	IT0004832934	UI9167	U51O	UI9167ISPSLC	UCISP0,1SLC1,7A070613	INTESA SANPAOLO	Call	1,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	595000
185	IT0004832991	UI9628	U55H	UI9628ISPSLP	UCISP0,1SLP0,7A070613	INTESA SANPAOLO	Put	0,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	177000
186	IT0004833007	UI9629	U55I	UI9629ISPSLP	UCISP0,1SLP0,9A070613	INTESA SANPAOLO	Put	0,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	108000
187	IT0004833015	UI9630	U51P	UI9630ISPSLP	UCISP0,1SLP1,1A070613	INTESA SANPAOLO	Put	1,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	73000
188	IT0004833023	UI9631	U55J	UI9631ISPSLP	UCISP0,1SLP0,5A070613	INTESA SANPAOLO	Put	0,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	338000
189	IT0004833072	UI9172	U51Q	UI9172LTOSLC	UCLTO0,1SLC13,5A070613	LOTTOMATIC	Call	13,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	8000
190	IT0004833080	UI9173	U55K	UI9173LTOSLC	UCLTO0,1SLC16A070613	LOTTOMATIC	Call	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	12000
191	IT0004833098	UI9174	U55L	UI9174LTOSLC	UCLTO0,1SLC18,5A070613	LOTTOMATIC	Call	18,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	21000
192	IT0004833148	UI9636	U51R	UI9636LTOSLP	UCLTO0,1SLP11A070613	LOTTOMATIC	Put	11	07/06/13	0,1	1000000	1000	24000
193	IT0004833155	UI9637	U55M	UI9637LTOSLP	UCLTO0,1SLP13A070613	LOTTOMATIC	Put	13	07/06/13	0,1	1000000	1000	14000
194	IT0004833163	UI9638	U55N	UI9638LTOSLP	UCLTO0,1SLP15A070613	LOTTOMATIC	Put	15	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
195	IT0004833213	UI9179	U51S	UI9179LUXSLC	UCLUX0,1SLC26A070613	LUXOTTICA	Call	26	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
196	IT0004833221	UI9180	U55O	UI9180LUXSLC	UCLUX0,1SLC30A070613	LUXOTTICA	Call	30	07/06/13	0,1	1000000	1000	10000
197	IT0004833239	UI9181	U51T	UI9181LUXSLC	UCLUX0,1SLC34A070613	LUXOTTICA	Call	34	07/06/13	0,1	1000000	1000	19000
198	IT0004833288	UI9643	U55P	UI9643LUXSLP	UCLUX0,1SLP22A070613	LUXOTTICA	Put	22	07/06/13	0,1	1000000	1000	11000
199	IT0004833296	UI9644	U55Q	UI9644LUXSLP	UCLUX0,1SLP27A070613	LUXOTTICA	Put	27	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
200	IT0004823743	UI9868	U55R	UI9868MSSLC	UCMS0,1SLC1,25A070912	MEDIASET	Call	1,25	07/09/12	0,1	1000000	1000	163000
201	IT0004823750	UI9869	U55S	UI9869MSSLC	UCMS0,1SLC1,5A070912	MEDIASET	Call	1,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	472000
202	IT0004823768	UI9870	U55T	UI9870MSSLP	UCMS0,1SLP1,3A070912	MEDIASET	Put	1,3	07/09/12	0,1	1000000	1000	172000
203	IT0004823776	UI9871	U55U	UI9871MSSLP	UCMS0,1SLP1,1A070912	MEDIASET	Put	1,1	07/09/12	0,1	1000000	1000	397000
204	IT0004823784	UI9872	U55V	UI9872MSSLC	UCMS0,1SLC1,4A071212	MEDIASET	Call	1,4	07/12/12	0,1	1000000	1000	170000
205	IT0004823792	UI9873	U55W	UI9873MSSLC	UCMS0,1SLC1,1A071212	MEDIASET	Call	1,1	07/12/12	0,1	1000000	1000	83000
206	IT0004823800	UI9874	U55X	UI9874MSSLP	UCMS0,1SLP1,2A071212	MEDIASET	Put	1,2	07/12/12	0,1	1000000	1000	159000
207	IT0004823818	UI9875	U55Y	UI9875MSSLP	UCMS0,1SLP1A071212	MEDIASET	Put	1	07/12/12	0,1	1000000	1000	301000
208	IT0004823826	UI9876	U55Z	UI9876MSSLC	UCMS0,1SLC1,3A010313	MEDIASET	Call	1,3	01/03/13	0,1	1000000	1000	106000
209	IT0004823834	UI9877	U56B	UI9877MSSLP	UCMS0,1SLP1,2A010313	MEDIASET	Put	1,2	01/03/13	0,1	1000000	1000	126000
210	IT0004833395	UI9190	U51U	UI9190MSSLC	UCMS0,1SLC1,5A070613	MEDIASET	Call	1,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	144000
211	IT0004833403	UI9191	U560	UI9191MSSLC	UCMS0,1SLC1,7A070613	MEDIASET	Call	1,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	221000
212	IT0004833411	UI9192	U561	UI9192MSSLC	UCMS0,1SLC1,9A070613	MEDIASET	Call	1,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	347000
213	IT0004833429	UI9193	U51V	UI9193MSSLC	UCMS0,1SLC2,1A070613	MEDIASET	Call	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	625000
214	IT0004833437	UI9194	U51W	UI9194MSSLC	UCMS0,1SLC1,1A070613	MEDIASET	Call	1,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	71000
215	IT0004833445	UI9195	U56Q	UI9195MSSLC	UCMS0,1SLC1,3A070613	MEDIASET	Call	1,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	98000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
216	IT0004833510	UI9652	U56R	UI9652MSSLP	UCMS0,1SLP1,3A070613	MEDIASET	Put	1,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	78000
217	IT0004833528	UI9653	U51X	UI9653MSSLP	UCMS0,1SLP1,1A070613	MEDIASET	Put	1,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	116000
218	IT0004833536	UI9654	U56S	UI9654MSSLP	UCMS0,1SLP0,9A070613	MEDIASET	Put	0,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	192000
219	IT0004823842	UI9878	U56T	UI9878MEDSLC	UCMED0,1SLC2,4A070912	MEDIOLANUM	Call	2,4	07/09/12	0,1	1000000	1000	100000
220	IT0004823859	UI9879	U56U	UI9879MEDSLC	UCMED0,1SLC2,8A070912	MEDIOLANUM	Call	2,8	07/09/12	0,1	1000000	1000	236000
221	IT0004823867	UI9880	U56V	UI9880MEDSLP	UCMED0,1SLP2,4A070912	MEDIOLANUM	Put	2,4	07/09/12	0,1	1000000	1000	87000
222	IT0004823875	UI9881	U56W	UI9881MEDSLP	UCMED0,1SLP2,1A070912	MEDIOLANUM	Put	2,1	07/09/12	0,1	1000000	1000	160000
223	IT0004823883	UI9882	U56X	UI9882MEDSLC	UCMED0,1SLC2,5A071212	MEDIOLANUM	Call	2,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	82000
224	IT0004823891	UI9883	U56Y	UI9883MEDSLP	UCMED0,1SLP2,5A071212	MEDIOLANUM	Put	2,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	51000
225	IT0004823909	UI9884	U56C	UI9884MEDSLP	UCMED0,1SLP2,2A071212	MEDIOLANUM	Put	2,2	07/12/12	0,1	1000000	1000	75000
226	IT0004823917	UI9885	U56Z	UI9885MEDSLC	UCMED0,1SLC2,5A010313	MEDIOLANUM	Call	2,5	01/03/13	0,1	1000000	1000	66000
227	IT0004833593	UI9200	U51Y	UI9200MEDSLC	UCMED0,1SLC2,3A070613	MEDIOLANUM	Call	2,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	49000
228	IT0004833601	UI9201	U570	UI9201MEDSLC	UCMED0,1SLC2,7A070613	MEDIOLANUM	Call	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	72000
229	IT0004833619	UI9202	U571	UI9202MEDSLC	UCMED0,1SLC3,1A070613	MEDIOLANUM	Call	3,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	110000
230	IT0004833650	UI9659	U51Z	UI9659MEDSLP	UCMED0,1SLP2,3A070613	MEDIOLANUM	Put	2,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	46000
231	IT0004833668	UI9660	U572	UI9660MEDSLP	UCMED0,1SLP2A070613	MEDIOLANUM	Put	2	07/06/13	0,1	1000000	1000	63000
232	IT0004833676	UI9661	U573	UI9661MEDSLP	UCMED0,1SLP1,7A070613	MEDIOLANUM	Put	1,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	91000
233	IT0004823925	UI9886	U574	UI9886BMPSSLC	UCBMP0,1SLC0,2A070912	MONTEPASCHI	Call	0,2	07/09/12	0,1	1000000	1000	625000
234	IT0004823933	UI9887	U575	UI9887BMPSSLP	UCBMP0,1SLP0,17A070912	MONTEPASCHI	Put	0,17	07/09/12	0,1	1000000	1000	781000
235	IT0004823941	UI9888	U576	UI9888BMPSSLC	UCBMP0,1SLC0,2A071212	MONTEPASCHI	Call	0,2	07/12/12	0,1	1000000	1000	806000
236	IT0004823958	UI9889	U5CK	UI9889BMPSSLP	UCBMP0,1SLP0,16A071212	MONTEPASCHI	Put	0,16	07/12/12	0,1	1000000	1000	658000
237	IT0004830128	UI9208	U50T	UI9208BMPSSLC	UCBMP0,1SLC0,2A070613	MONTEPASCHI	Call	0,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	581000
238	IT0004830136	UI9209	U577	UI9209BMPSSLC	UCBMP0,1SLC0,25A070613	MONTEPASCHI	Call	0,25	07/06/13	0,1	1000000	1000	510000
239	IT0004830144	UI9210	U50U	UI9210BMPSSLC	UCBMP0,1SLC0,3A070613	MONTEPASCHI	Call	0,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	625000
240	IT0004830193	UI9666	U578	UI9666BMPSSLP	UCBMP0,1SLP0,25A070613	MONTEPASCHI	Put	0,25	07/06/13	0,1	1000000	1000	258000
241	IT0004830201	UI9667	U579	UI9667BMPSSLP	UCBMP0,1SLP0,2A070613	MONTEPASCHI	Put	0,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	410000
242	IT0004830219	UI9668	U50V	UI9668BMPSSLP	UCBMP0,1SLP0,15A070613	MONTEPASCHI	Put	0,15	07/06/13	0,1	1000000	1000	758000
243	IT0004823966	UI9890	U57A	UI9890NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2A070912	NOKIA	Call	2	07/09/12	0,1	1000000	1000	94000
244	IT0004823974	UI9891	U57B	UI9891NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP1,7A070912	NOKIA	Put	1,7	07/09/12	0,1	1000000	1000	132000
245	IT0004823982	UI9892	U5CL	UI9892NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2A071212	NOKIA	Call	2	07/12/12	0,1	1000000	1000	63000
246	IT0004823990	UI9893	U57C	UI9893NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP1,6A071212	NOKIA	Put	1,6	07/12/12	0,1	1000000	1000	98000
247	IT0004824006	UI9894	U5CM	UI9894NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2A010313	NOKIA	Call	2	01/03/13	0,1	1000000	1000	53000
248	IT0004835978	UI9251	U57D	UI9251NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC1,8A070613	NOKIA	Call	1,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	43000
249	IT0004835986	UI9252	U57E	UI9252NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2,1A070613	NOKIA	Call	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	53000
250	IT0004835994	UI9253	U52X	UI9253NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2,4A070613	NOKIA	Call	2,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	65000
251	IT0004836000	UI9254	U57F	UI9254NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC2,7A070613	NOKIA	Call	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	80000
252	IT0004836018	UI9255	U52Y	UI9255NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC3A070613	NOKIA	Call	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	98000
253	IT0004836026	UI9256	U57G	UI9256NOK1VSLC	UCNOK1V0,1SLC3,3A070613	NOKIA	Call	3,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	119000
254	IT0004836091	UI9695	U57H	UI9695NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP2,1A070613	NOKIA	Put	2,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	37000
255	IT0004836109	UI9696	U52Z	UI9696NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP1,8A070613	NOKIA	Put	1,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	51000
256	IT0004836117	UI9697	U57I	UI9697NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP1,5A070613	NOKIA	Put	1,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	76000
257	IT0004836125	UI9698	U530	UI9698NOK1VSLP	UCNOK1V0,1SLP1,2A070613	NOKIA	Put	1,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	126000
258	IT0004824014	UI9895	U57J	UI9895PLTSLC	UCPLT0,1SLC1,4A071212	PARMALAT	Call	1,4	07/12/12	0,1	1000000	1000	174000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
259	IT0004824022	UI9896	U57K	UI9896PLTSLP	UCPLT0,1SLP1,3A071212	PARMALAT	Put	1,3	07/12/12	0,1	1000000	1000	225000
260	IT0004833718	UI9268	U520	UI9268PLTSLC	UCPLT0,1SLC1,4A070613	PARMALAT	Call	1,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	124000
261	IT0004833726	UI9269	U57L	UI9269PLTSLC	UCPLT0,1SLC1,8A070613	PARMALAT	Call	1,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	373000
262	IT0004833734	UI9270	U57M	UI9270PLTSLC	UCPLT0,1SLC2,2A070613	PARMALAT	Call	2,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	714000
263	IT0004833775	UI9706	U521	UI9706PLTSLP	UCPLT0,1SLP1,5A070613	PARMALAT	Put	1,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	81000
264	IT0004833783	UI9707	U522	UI9707PLTSLP	UCPLT0,1SLP1,2A070613	PARMALAT	Put	1,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	170000
265	IT0004833791	UI9708	U57N	UI9708PLTSLP	UCPLT0,1SLP0,9A070613	PARMALAT	Put	0,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	510000
266	IT0004833833	UI9274	U57O	UI9274PRYSLC	UCPRY0,1SLC10A070613	PRYSMIAN	Call	10	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
267	IT0004833841	UI9275	U523	UI9275PRYSLC	UCPRY0,1SLC13A070613	PRYSMIAN	Call	13	07/06/13	0,1	1000000	1000	17000
268	IT0004833858	UI9276	U57P	UI9276PRYSLC	UCPRY0,1SLC16A070613	PRYSMIAN	Call	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	40000
269	IT0004833890	UI9712	U57Q	UI9712PRYSLP	UCPRY0,1SLP6A070613	PRYSMIAN	Put	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	116000
270	IT0004833908	UI9713	U524	UI9713PRYSLP	UCPRY0,1SLP9A070613	PRYSMIAN	Put	9	07/06/13	0,1	1000000	1000	25000
271	IT0004833916	UI9714	U57R	UI9714PRYSLP	UCPRY0,1SLP12A070613	PRYSMIAN	Put	12	07/06/13	0,1	1000000	1000	10000
272	IT0004824030	UI9897	U5CN	UI9897SPMSLC	UCSPM0,1SLC32A071212	SAIPEM	Call	32	07/12/12	0,1	1000000	1000	6000
273	IT0004824048	UI9898	U57S	UI9898SPMSLP	UCSPM0,1SLP29A071212	SAIPEM	Put	29	07/12/12	0,1	1000000	1000	12000
274	IT0004834005	UI9299	U525	UI9299SPMSLC	UCSPM0,1SLC36A070613	SAIPEM	Call	36	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
275	IT0004834013	UI9300	U562	UI9300SPMSLC	UCSPM0,1SLC40A070613	SAIPEM	Call	40	07/06/13	0,1	1000000	1000	10000
276	IT0004834021	UI9301	U57T	UI9301SPMSLC	UCSPM0,1SLC44A070613	SAIPEM	Call	44	07/06/13	0,1	1000000	1000	18000
277	IT0004834039	UI9302	U57U	UI9302SPMSLC	UCSPM0,1SLC48A070613	SAIPEM	Call	48	07/06/13	0,1	1000000	1000	34000
278	IT0004834047	UI9303	U526	UI9303SPMSLC	UCSPM0,1SLC32A070613	SAIPEM	Call	32	07/06/13	0,1	1000000	1000	4000
279	IT0004834104	UI9731	U57V	UI9731SPMSLP	UCSPM0,1SLP28A070613	SAIPEM	Put	28	07/06/13	0,1	1000000	1000	7000
280	IT0004834112	UI9732	U57W	UI9732SPMSLP	UCSPM0,1SLP32A070613	SAIPEM	Put	32	07/06/13	0,1	1000000	1000	5000
281	IT0004834120	UI9733	U527	UI9733SPMSLP	UCSPM0,1SLP36A070613	SAIPEM	Put	36	07/06/13	0,1	1000000	1000	3000
282	IT0004834138	UI9734	U57X	UI9734SPMSLP	UCSPM0,1SLP24A070613	SAIPEM	Put	24	07/06/13	0,1	1000000	1000	12000
283	IT0004824055	UI9899	U57Y	UI9899SRGSLC	UCSRG0,1SLC3,2A070912	SNAME	Call	3,2	07/09/12	0,1	1000000	1000	92000
284	IT0004824063	UI9900	U57Z	UI9900SRGSLP	UCSRG0,1SLP2,8A070912	SNAME	Put	2,8	07/09/12	0,1	1000000	1000	694000
285	IT0004824071	UI9901	U580	UI9901SRGSLC	UCSRG0,1SLC3A071212	SNAME	Call	3	07/12/12	0,1	1000000	1000	54000
286	IT0004824089	UI9902	U581	UI9902SRGSLP	UCSRG0,1SLP2,7A071212	SNAME	Put	2,7	07/12/12	0,1	1000000	1000	263000
287	IT0004834211	UI9312	U582	UI9312SRGSLC	UCSRG0,1SLC3A070613	SNAME	Call	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	45000
288	IT0004834229	UI9313	U528	UI9313SRGSLC	UCSRG0,1SLC3,3A070613	SNAME	Call	3,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	64000
289	IT0004834252	UI9316	U583	UI9316SRGSLC	UCSRG0,1SLC3,6A070613	SNAME	Call	3,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	94000
290	IT0004834260	UI9317	U584	UI9317SRGSLC	UCSRG0,1SLC3,9A070613	SNAME	Call	3,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	156000
291	IT0004834278	UI9318	U529	UI9318SRGSLC	UCSRG0,1SLC4,2A070613	SNAME	Call	4,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	275000
292	IT0004834328	UI9739	U585	UI9739SRGSLP	UCSRG0,1SLP3,3A070613	SNAME	Put	3,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	50000
293	IT0004834336	UI9740	U52A	UI9740SRGSLP	UCSRG0,1SLP3A070613	SNAME	Put	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	70000
294	IT0004834344	UI9741	U586	UI9741SRGSLP	UCSRG0,1SLP2,7A070613	SNAME	Put	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	105000
295	IT0004834351	UI9742	U587	UI9742SRGSLP	UCSRG0,1SLP2,4A070613	SNAME	Put	2,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	167000
296	IT0004824097	UI9903	U588	UI9903STMSLC	UCSTM0,1SLC4A070912	STMICROELECTRONICS	Call	4	07/09/12	0,1	1000000	1000	42000
297	IT0004824105	UI9904	U589	UI9904STMSLP	UCSTM0,1SLP3,5A070912	STMICROELECTRONICS	Put	3,5	07/09/12	0,1	1000000	1000	121000
298	IT0004824113	UI9905	U58A	UI9905STMSLC	UCSTM0,1SLC4A071212	STMICROELECTRONICS	Call	4	07/12/12	0,1	1000000	1000	33000
299	IT0004824121	UI9906	U58B	UI9906STMSLP	UCSTM0,1SLP3,5A071212	STMICROELECTRONICS	Put	3,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	64000
300	IT0004824139	UI9907	U58C	UI9907STMSLC	UCSTM0,1SLC4A010313	STMICROELECTRONICS	Call	4	01/03/13	0,1	1000000	1000	30000
301	IT0004834419	UI9329	U52B	UI9329STMSLC	UCSTM0,1SLC4A070613	STMICROELECTRONICS	Call	4	07/06/13	0,1	1000000	1000	27000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
302	IT0004834427	UI9330	U58D	UI9330STMSLC	UCSTM0,1SLC4,5A070613	STMICROELECTRONICS	Call	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	35000
303	IT0004834435	UI9331	U58E	UI9331STMSLC	UCSTM0,1SLC5A070613	STMICROELECTRONICS	Call	5	07/06/13	0,1	1000000	1000	46000
304	IT0004834443	UI9332	U52C	UI9332STMSLC	UCSTM0,1SLC5,5A070613	STMICROELECTRONICS	Call	5,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	61000
305	IT0004834450	UI9333	U58F	UI9333STMSLC	UCSTM0,1SLC6A070613	STMICROELECTRONICS	Call	6	07/06/13	0,1	1000000	1000	81000
306	IT0004834468	UI9334	U52D	UI9334STMSLC	UCSTM0,1SLC3,5A070613	STMICROELECTRONICS	Call	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	21000
307	IT0004834534	UI9751	U56D	UI9751STMSLP	UCSTM0,1SLP3,5A070613	STMICROELECTRONICS	Put	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	38000
308	IT0004834542	UI9752	U58G	UI9752STMSLP	UCSTM0,1SLP4A070613	STMICROELECTRONICS	Put	4	07/06/13	0,1	1000000	1000	27000
309	IT0004834559	UI9753	U52E	UI9753STMSLP	UCSTM0,1SLP4,5A070613	STMICROELECTRONICS	Put	4,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	21000
310	IT0004834476	UI9335	U58H	UI9335STMSLP	UCSTM0,1SLP3A070613	STMICROELECTRONICS	Put	3	07/06/13	0,1	1000000	1000	57000
311	IT0004824147	UI9908	U58I	UI9908TITSLC	UCTITO,1SLC0,65A070912	TELECOM ITALIA	Call	0,65	07/09/12	0,1	1000000	1000	272000
312	IT0004824154	UI9909	U58J	UI9909TITSLC	UCTITO,1SLC0,7A071212	TELECOM ITALIA	Call	0,7	07/12/12	0,1	1000000	1000	272000
313	IT0004824162	UI9910	U58K	UI9910TITSLC	UCTITO,1SLC0,6A071212	TELECOM ITALIA	Call	0,6	07/12/12	0,1	1000000	1000	166000
314	IT0004824170	UI9911	U58L	UI9911TITSLP	UCTITO,1SLP0,5A071212	TELECOM ITALIA	Put	0,5	07/12/12	0,1	1000000	1000	758000
315	IT0004824188	UI9912	U5CO	UI9912TITSLC	UCTITO,1SLC0,7A010313	TELECOM ITALIA	Call	0,7	01/03/13	0,1	1000000	1000	223000
316	IT0004824196	UI9913	U58M	UI9913TITSLC	UCTITO,1SLC0,6A010313	TELECOM ITALIA	Call	0,6	01/03/13	0,1	1000000	1000	149000
317	IT0004824204	UI9914	U58N	UI9914TITSLP	UCTITO,1SLP0,5A010313	TELECOM ITALIA	Put	0,5	01/03/13	0,1	1000000	1000	714000
318	IT0004834823	UI9341	U58O	UI9341TITSLC	UCTITO,1SLC0,75A070613	TELECOM ITALIA	Call	0,75	07/06/13	0,1	1000000	1000	253000
319	IT0004834831	UI9342	U52I	UI9342TITSLC	UCTITO,1SLC0,85A070613	TELECOM ITALIA	Call	0,85	07/06/13	0,1	1000000	1000	385000
320	IT0004834849	UI9343	U58P	UI9343TITSLC	UCTITO,1SLC0,95A070613	TELECOM ITALIA	Call	0,95	07/06/13	0,1	1000000	1000	610000
321	IT0004834856	UI9344	U52J	UI9344TITSLC	UCTITO,1SLC1,05A070613	TELECOM ITALIA	Call	1,05	07/06/13	0,1	1000000	1000	735000
322	IT0004834864	UI9345	U58Q	UI9345TITSLC	UCTITO,1SLC0,65A070613	TELECOM ITALIA	Call	0,65	07/06/13	0,1	1000000	1000	171000
323	IT0004834914	UI9758	U58R	UI9758TITSLP	UCTITO,1SLP0,65A070613	TELECOM ITALIA	Put	0,65	07/06/13	0,1	1000000	1000	219000
324	IT0004834922	UI9759	U52K	UI9759TITSLP	UCTITO,1SLP0,75A070613	TELECOM ITALIA	Put	0,75	07/06/13	0,1	1000000	1000	148000
325	IT0004834930	UI9760	U52L	UI9760TITSLP	UCTITO,1SLP0,55A070613	TELECOM ITALIA	Put	0,55	07/06/13	0,1	1000000	1000	357000
326	IT0004834948	UI9761	U58S	UI9761TITSLP	UCTITO,1SLP0,45A070613	TELECOM ITALIA	Put	0,45	07/06/13	0,1	1000000	1000	658000
327	IT0004834633	UI9353	U58T	UI9353TENSLC	UCTEN0,1SLC14A070613	TENARIS	Call	14	07/06/13	0,1	1000000	1000	12000
328	IT0004834641	UI9354	U58U	UI9354TENSLC	UCTEN0,1SLC16A070613	TENARIS	Call	16	07/06/13	0,1	1000000	1000	18000
329	IT0004834658	UI9355	U52F	UI9355TENSLC	UCTEN0,1SLC18A070613	TENARIS	Call	18	07/06/13	0,1	1000000	1000	30000
330	IT0004834666	UI9356	U58V	UI9356TENSLC	UCTEN0,1SLC20A070613	TENARIS	Call	20	07/06/13	0,1	1000000	1000	54000
331	IT0004834682	UI9358	U52G	UI9358TENSLC	UCTEN0,1SLC12A070613	TENARIS	Call	12	07/06/13	0,1	1000000	1000	8000
332	IT0004834732	UI9766	U58W	UI9766TENSLP	UCTEN0,1SLP8A070613	TENARIS	Put	8	07/06/13	0,1	1000000	1000	51000
333	IT0004834740	UI9767	U58X	UI9767TENSLP	UCTEN0,1SLP10A070613	TENARIS	Put	10	07/06/13	0,1	1000000	1000	25000
334	IT0004834757	UI9768	U52H	UI9768TENSLP	UCTEN0,1SLP12A070613	TENARIS	Put	12	07/06/13	0,1	1000000	1000	14000
335	IT0004834765	UI9769	U58Y	UI9769TENSLP	UCTEN0,1SLP14A070613	TENARIS	Put	14	07/06/13	0,1	1000000	1000	9000
336	IT0004835143	UI9366	U58Z	UI9366TRNSLC	UCTRN0,1SLC2,5A070613	TERNA	Call	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	66000
337	IT0004835150	UI9367	U52O	UI9367TRNSLC	UCTRN0,1SLC2,7A070613	TERNA	Call	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	87000
338	IT0004835168	UI9368	U590	UI9368TRNSLC	UCTRN0,1SLC2,9A070613	TERNA	Call	2,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	123000
339	IT0004835176	UI9369	U591	UI9369TRNSLC	UCTRN0,1SLC3,1A070613	TERNA	Call	3,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	188000
340	IT0004835184	UI9370	U52P	UI9370TRNSLC	UCTRN0,1SLC3,3A070613	TERNA	Call	3,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	316000
341	IT0004835192	UI9371	U592	UI9371TRNSLC	UCTRN0,1SLC3,5A070613	TERNA	Call	3,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	568000
342	IT0004835259	UI9774	U52Q	UI9774TRNSLP	UCTRN0,1SLP2,3A070613	TERNA	Put	2,3	07/06/13	0,1	1000000	1000	120000
343	IT0004835267	UI9775	U593	UI9775TRNSLP	UCTRN0,1SLP2,5A070613	TERNA	Put	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	84000
344	IT0004835275	UI9776	U52R	UI9776TRNSLP	UCTRN0,1SLP2,7A070613	TERNA	Put	2,7	07/06/13	0,1	1000000	1000	62000

Num. Serie	Codice Isin	Local Market	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
345	IT0004835283	UI9777	U594	UI9777TRNSLP	UCTRN0,1SLP2,9A070613	TERNA	Put	2,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	48000
346	IT0004834989	UI9376	U52M	UI9376TODSLC	UCTOD0,1SLC70A070613	TOD'S	Call	70	07/06/13	0,1	1000000	1000	1000
347	IT0004834997	UI9377	U595	UI9377TODSLC	UCTOD0,1SLC90A070613	TOD'S	Call	90	07/06/13	0,1	1000000	1000	2000
348	IT0004835002	UI9378	U596	UI9378TODSLC	UCTOD0,1SLC110A070613	TOD'S	Call	110	07/06/13	0,1	1000000	1000	4000
349	IT0004835044	UI9781	U52N	UI9781TODSLP	UCTOD0,1SLP40A070613	TOD'S	Put	40	07/06/13	0,1	1000000	1000	6000
350	IT0004835051	UI9782	U597	UI9782TODSLP	UCTOD0,1SLP60A070613	TOD'S	Put	60	07/06/13	0,1	1000000	1000	2000
351	IT0004835069	UI9783	U598	UI9783TODSLP	UCTOD0,1SLP80A070613	TOD'S	Put	80	07/06/13	0,1	1000000	1000	1000
352	IT0004824212	UI9915	U56E	UI9915UBISLC	UCUBI0,1SLC2,3A070912	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	2,3	07/09/12	0,1	1000000	1000	78000
353	IT0004824220	UI9916	U599	UI9916UBISLP	UCUBI0,1SLP2A070912	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	2	07/09/12	0,1	1000000	1000	161000
354	IT0004824238	UI9917	U59A	UI9917UBISLC	UCUBI0,1SLC2,2A071212	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	2,2	07/12/12	0,1	1000000	1000	49000
355	IT0004824246	UI9918	U59B	UI9918UBISLP	UCUBI0,1SLP1,9A071212	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	1,9	07/12/12	0,1	1000000	1000	105000
356	IT0004835374	UI9387	U59C	UI9387UBISLC	UCUBI0,1SLC2,5A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	51000
357	IT0004835382	UI9388	U52S	UI9388UBISLC	UCUBI0,1SLC2,8A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	2,8	07/06/13	0,1	1000000	1000	66000
358	IT0004835390	UI9389	U59D	UI9389UBISLC	UCUBI0,1SLC3,1A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	3,1	07/06/13	0,1	1000000	1000	87000
359	IT0004835408	UI9390	U52T	UI9390UBISLC	UCUBI0,1SLC3,4A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	3,4	07/06/13	0,1	1000000	1000	114000
360	IT0004835416	UI9391	U59E	UI9391UBISLC	UCUBI0,1SLC2,2A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	2,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	40000
361	IT0004835499	UI9790	U59F	UI9790UBISLP	UCUBI0,1SLP1,9A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	1,9	07/06/13	0,1	1000000	1000	69000
362	IT0004835507	UI9791	U52U	UI9791UBISLP	UCUBI0,1SLP2,2A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	2,2	07/06/13	0,1	1000000	1000	50000
363	IT0004835515	UI9792	U59P	UI9792UBISLP	UCUBI0,1SLP2,5A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	2,5	07/06/13	0,1	1000000	1000	38000
364	IT0004835523	UI9793	U59Q	UI9793UBISLP	UCUBI0,1SLP1,6A070613	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	1,6	07/06/13	0,1	1000000	1000	100000



UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via A. Specchi 16

Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio 2;

iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche

Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,

Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1

Capitale sociale euro 19.647.948.525,10 interamente versato

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Condizioni Definitive

**Relative alla quotazione di Covered Warrant su Azioni Italiane, Europee, USA con scadenza 07 settembre 2012, 07 dicembre 2012, 01 marzo 2013, 07 giugno 2013
di UniCredit S.p.A.**

Ai sensi del Programma di offerta e quotazione di

Covered Warrant su Commodities, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e Futures su Tassi di Interesse

Condizioni Definitive trasmesse alla CONSOB in data 19 giugno 2012

La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base relativo al Programma e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e la direzione generale dell'Emittente. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito Internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul Internet www.investimenti.unicredit.it

* * *

I Covered Warrant non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai Covered Warrant o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

L'offerta dei Covered Warrant è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative alla quotazione dei Covered Warrant di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 16 aprile 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12029115 del 12 aprile 2012 (compresi i documenti ivi incorporati mediante riferimento) e al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 10 maggio 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12038653 del 10 maggio 2012, come di volta in volta aggiornato e supplementato ed incluso mediante riferimento alla Sezione V del prospetto di base, che insieme formano, ai sensi della Direttiva Prospetti, il prospetto di base relativo al Programma di Covered Warrant su Commodities, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e Futures su Tassi di Interesse (il **Prospetto di Base**).

Le Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento, contenuto nel Prospetto di Base, disponibile sul sito Internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu, costituiscono il Regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

Ai fini delle Condizioni Definitive, i termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Regolamento dei Covered Warrant.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione II del Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle Condizioni Definitive.

Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.

Gli strumenti finanziari derivati, quali i Covered Warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto dei Covered Warrant (premio) più le commissioni, laddove il Covered Warrant giunga a scadenza senza alcun valore. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei Covered Warrant può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Covered Warrant, in quanto strumenti finanziari derivati, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa vigente.

FINALITÀ DI INVESTIMENTO

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

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

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

Per un'esaustiva descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda ai paragrafi relativi alle Esemplificazioni contenuti di seguito nelle Condizioni Definitive.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI COVERED WARRANT

In linea generale, i covered warrant sono strumenti finanziari derivati che, dietro pagamento di un corrispettivo (c.d. premio), conferiscono al loro titolare un diritto di opzione all'acquisto (opzione call) o alla vendita (opzione put) di un determinato bene (ad esempio, azioni, indici di borsa, valute, tassi, merci) ad un prezzo determinato (c.d. prezzo di esercizio) alla data di scadenza (opzione di stile "europeo") o entro la data di scadenza (opzione di stile "americano"). Più frequentemente, i covered warrant prevedono, in luogo della liquidazione fisica dell'attività sottostante, la liquidazione di un importo in contanti (differenziale monetario) calcolato come differenza, se positiva, tra il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (prezzo spot) e il prezzo di esercizio (in caso di covered warrant di tipo call), oppure dalla differenza, se positiva, tra il prezzo di esercizio ed il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (in caso di covered warrant di tipo put), moltiplicata per un multiplo predeterminato.

I Covered Warrant di cui al Programma sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "covered warrant" che includono opzioni di tipo "plain vanilla". Essi possono avere come sottostante: (i) con riferimento ai Covered Warrant su Commodities, 1 Oncia Troy di oro, 1 Oncia Troy di argento e il contratto future sul greggio west texas intermediate (WTI) ovvero eventuali ulteriori commodities che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive; (ii) con riferimento ai Covered Warrant su Indici, gli indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iii) con riferimento ai Covered Warrant su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iv) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea, in U.S.A. e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive; (v) con riferimento ai Covered Warrant su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹, i titoli di Stato Schatz², Bobl³ e Bund⁴ emessi

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

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

dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato BTAN⁵ e OAT⁶ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e (vi) con riferimento ai Covered Warrant su Futures su Tassi di Interesse, i contratti Euro Schatz Future⁷, Euro Bobl Future⁸, Euro Bund Future⁹, Euro BTP Future¹⁰, Three Month Euribor Future¹¹, ovvero eventuali ulteriori futures su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

Investendo in un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un Premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Esercizio, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant di tipo call, il Prezzo di Liquidazione ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero
- (ii) nel caso di Covered Warrant di tipo put, il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Liquidazione, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero.

Il Prezzo di Emissione/Offerta dei Covered Warrant potrà essere comprensivo di commissioni, spese e/o altri oneri aggiuntivi (e.g. commissioni a fronte dei servizi connessi al collocamento e/o ad altri oneri aggiuntivi, quali a titolo esemplificativo gli oneri per il mantenimento delle condizioni d'offerta) che, ove applicabili, saranno indicati nelle Condizioni Definitive e saranno espressi quali valore o percentuale puntuale indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emissente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Covered Warrant. Tuttavia, l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio.

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

⁶ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁷ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁸ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'Emittente ed agli strumenti finanziari di volta in volta quotati dall'Emittente.

Nel prendere una decisione di investimento, anche in base ai recenti sviluppi dell'attività dell'Emittente, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio ivi descritti devono essere letti congiuntamente ai fattori di rischio di cui al Capitolo 3 del Documento di Registrazione ed alle ulteriori informazioni ivi contenute, ai documenti incorporati mediante riferimento nel Documento di Registrazione ed alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, come successivamente modificato e supplementato.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incorporato per riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Esistono taluni rischi connessi ai Covered Warrant che gli investitori devono tenere in considerazione al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento.

1.2.1 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in covered warrant

(A) Caratteristiche generali dei covered warrant

In linea generale, i covered warrant sono strumenti finanziari derivati che, dietro pagamento di un corrispettivo (c.d. premio), conferiscono al loro titolare un diritto di opzione all'acquisto (opzione call) o alla vendita (opzione put) di un determinato bene (ad esempio, azioni, indici di borsa, valute, tassi, merci) ad un prezzo determinato (c.d. prezzo di esercizio) alla data di scadenza (opzione di stile "europeo") o entro la data di scadenza (opzione di stile "americano"). Più frequentemente, i covered warrant prevedono, in luogo della liquidazione fisica dell'attività sottostante, la liquidazione di un importo in contanti (differenziale monetario) calcolato come differenza, se positiva, tra il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (prezzo spot) e il prezzo di esercizio (in caso di covered warrant di tipo call), oppure dalla differenza, se positiva, tra il prezzo di esercizio ed il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (in caso di covered warrant di tipo put), moltiplicata per un multiplo predeterminato.

I covered warrant sono quindi strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione ed hanno, pertanto, caratteristiche in comune con i contratti di opzione. In particolare, i contratti di opzione attribuiscono ad una delle parti, dietro pagamento di un premio, il diritto di acquistare o vendere, tra l'altro, strumenti finanziari, indici di borsa, valute, tassi di interesse, merci e relativi indici.

I covered warrant sono strumenti finanziari generalmente emessi da intermediari sottoposti a vigilanza prudenziale (banche, SIM e imprese di investimento) e quotati su mercati regolamentati.

(B) Elevata rischiosità dei covered warrant, loro complessità e possibile non adeguatezza per il profilo di rischio degli investitori.

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

Un investitore che si accingesse ad acquistare un covered warrant relativo ad una attività il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (deep out of the money), deve considerare che la possibilità che l'esercizio del covered warrant diventi profittevole è remota.

L'apprezzamento da parte dell'investitore di tale rischiosità è inoltre ostacolato dalla complessità di tali strumenti finanziari derivati.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza e alle modalità di esercizio: specificamente, l'investitore deve tenere conto della distinzione tra covered warrant di stile "europeo", vale a dire esercitabili solo alla data di scadenza, e covered warrant di stile "americano", cioè esercitabili in qualsiasi momento della loro vita fino alla data di scadenza compresa.

(C) Effetto Leva

Una delle caratteristiche dei covered warrant è il cosiddetto "effetto leva": una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente significativa può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i covered warrant offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari. **Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.**

(D) Rischio di Opzione

I covered warrant sono strumenti finanziari derivati che possono incorporare un diritto di opzione e hanno, pertanto, molte caratteristiche in comune con le opzioni.

Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei Covered Warrant comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei Covered Warrant, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

L'acquisto di opzioni è un investimento altamente volatile, ed è molto elevata la probabilità che l'opzione giunga a scadenza senza alcun valore. In tal caso, l'investitore avrà perso l'intera somma utilizzata per l'acquisto delle opzioni (c.d. "premio").

Un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione call relativa ad un Sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto inferiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (deep out of the money), deve considerare che la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota. Parimenti, un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione put relativa ad un Sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto superiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione, deve considerare remota la possibilità di un esercizio profittevole dell'opzione.

I covered warrant, pertanto, incorporano più opzioni sul Sottostante. L'eventuale importo corrisposto alla scadenza o ad una data di liquidazione anticipata dipende dal valore delle opzioni. Prima della liquidazione dei covered warrant, una variazione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo del covered warrant.

(E) Rischio relativo al livello dello strike

Il rendimento del Covered Warrant viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento,

denominato Strike Price. Il posizionamento dello Strike Price, pertanto, influenza il rendimento del Covered Warrant. In particolare,

- (a) con riferimento ai Covered Warrant di tipo Call, maggiore è lo Strike Price minore è la probabilità di un rendimento positivo a ciascuna Data di Esercizio; e
- (b) con riferimento ai Covered Warrant di tipo Put, minore è lo Strike Price minore è la probabilità di un rendimento positivo a ciascuna Data di Esercizio.

1.2.2 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei Covered Warrant di cui al Programma

I Covered Warrant di cui al Programma sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "covered warrant" che includono opzioni di tipo "plain vanilla".

Essi possono avere come sottostante:

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Commodities, 1 Oncia Troy di Oro, 1 Oncia Troy di Argento, il Future sul Greggio ovvero eventuali ulteriori Commodities che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive;
- (ii) con riferimento ai Covered Warrant su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori Indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive;
- (iii) con riferimento ai Covered Warrant su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori Tassi di Cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e
- (iv) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni, le Azioni Europee, le Azioni USA e le Azioni quotate negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive;
- (v) con riferimento ai Covered Warrant su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹², i titoli di Stato Schatz¹³, Bobl¹⁴ e Bund¹⁵ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato BTAN¹⁶ e OAT¹⁷ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e
- (vi) con riferimento ai Covered Warrant su Futures su Tassi di Interesse, i contratti Euro Schatz Future¹⁸, Euro Bobl Future¹⁹, Euro Bund Future²⁰, Euro BTP Future²¹, Three Month Euribor Future²², ovvero

¹² I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹³ I Titoli di Stato Schatz (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato Schatz sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁴ I Titoli di Stato Bobl (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato Bobl sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁵ I Titoli di Stato Bund (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato Bund sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁶ I titoli di Stato BTAN sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato BTAN sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁷ I titoli di Stato OAT sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato OAT sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁸ I contratti Euro Schatz Futures sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹⁹ I contratti Euro Bobl Futures sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

²⁰ I contratti Euro Bund Futures sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

²¹ I contratti Euro BTP Futures sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

eventuali ulteriori futures su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

Il Sottostante utilizzato è indicato e descritto nell'Allegato II alle Condizioni Definitive.

Investendo in un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento del Premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Esercizio, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant di tipo call, il Prezzo di Liquidazione ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero
- (ii) nel caso di Covered Warrant di tipo put, il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Liquidazione, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche pari a zero.

(I) Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento nei Covered Warrant è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei Covered Warrant alla scadenza. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed, in particolare, le avvertenze ivi contenute.

In merito alla corresponsione dell'ammontare dovuto in relazione ai Covered Warrant, gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso. In caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

(II) Rischio di perdita del capitale investito

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

Nel caso in cui il valore del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia (i) in caso di Covered Warrant di tipo Put, pari o superiore allo Strike Price, o (ii) in caso di Covered Warrant di tipo Call, inferiore o pari allo Strike Price, il valore dei Covered Warrant sarà pari a zero.

(III) Rischio di cambio

I guadagni e le perdite relative a contratti denominati in una valuta diversa dall'Euro potrebbero essere influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio. Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative del Tasso di Conversione tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il Covered Warrant ha diritto. Tale rischio può sussistere anche nella circostanza in cui la valuta di riferimento dei Sottostanti utilizzati (quali, ad esempio, commodities e titoli emessi da governi non appartenenti alla zona euro) risulti diversa rispetto a quella di denominazione dei Covered Warrant.

²² I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

(IV) Commissioni di esercizio/negoziazione

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Covered Warrant. Tuttavia i potenziali investitori nei Covered Warrant dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Covered Warrant risulterà non conveniente per l'investitore.

(V) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori dei Covered Warrant potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri Covered Warrant e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche dei Covered Warrant), anche inferiore all'ammontare originariamente investito, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare dei Covered Warrant, in considerazione del fatto che le eventuali proposte di vendita dei Portatori potrebbero non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita.

Si precisa che l'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione sul mercato SEDEX.

I Covered Warrant potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali o strutture di negoziazione ad essi equivalenti). La negoziazione potrà essere svolta anche al di fuori delle strutture di negoziazione indicate, con possibili rischi di trasparenza nella formazione dei prezzi.

Ove i Covered Warrant non fossero quotati su mercati regolamentati, ovvero non fossero negoziati presso altre sedi di negoziazione, ovvero l'Emittente non assumesse l'onere di controparte, gli investitori potrebbero trovarsi nell'impossibilità di, o avere difficoltà a, disinvestire gli stessi.

Nel caso in cui i Sottostanti non rispettino taluni dei requisiti di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione, si veda anche quanto previsto nel paragrafo "Rischio connesso al fatto che le caratteristiche dei Sottostanti potrebbero non rispettare i requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione dei Covered Warrant" che segue.

Per quanto riguarda l'ipotesi di mancata negoziazione su un mercato regolamentato ovvero presso altre sedi di negoziazione si rimanda a quanto descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.3 del Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive per l'indicazione sui soggetti intermediari operanti sul mercato secondario e per la descrizione delle condizioni principali dell'impegno che tali soggetti hanno assunto.

In caso di quotazione o di negoziazione in sistemi multilaterali di negoziazione ovvero in altre sedi di negoziazione, i Covered Warrant potrebbero comunque presentare problemi di liquidità ed il loro prezzo potrebbe essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi. Tali problemi potrebbero rendere difficoltoso o non conveniente per il Portatore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

Si veda inoltre quanto descritto alla Sezione VI, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.

(VI) Assenza di interessi/dividendi

I Covered Warrant conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i Covered Warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrant non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali

strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. In questi casi, non si può fare affidamento sul fatto che il prezzo del Covered Warrant migliori in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato - comprese le spese sostenute - sussiste quindi anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'Emittente.

(VII) Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei Sottostanti

Con riferimento ai Covered Warrant su Azioni ed Indici, vi è un rischio legato alla circostanza che le Date di Valutazione possano essere fissate in prossimità o in coincidenza di una data di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario sottostante.

In tale circostanza, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore dell'attività sottostante rilevato alla Data di Valutazione del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei Covered Warrant Call (o a maggiori rendimenti nel caso dei Covered Warrant Put).

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione dei Covered Warrant, le Date di Valutazione saranno fissate in modo da evitare, per quanto possibile, che le stesse coincidano o siano in prossimità di una delle date di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante ovvero ad uno o più dei titoli componenti l'indice azionario.

(VIII) Rischio connesso alle modalità di esercizio dei Covered Warrant

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

(IX) Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei Covered Warrant di stile "americano"

L'Emittente si riserva il diritto di limitare il numero di Covered Warrant di stile "americano" esercitabile dai Portatori in qualsiasi Data di Esercizio (ad eccezione della Data di Scadenza) ad un ammontare massimo. In tal caso, qualora il numero totale di Covered Warrant di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i Covered Warrant di stile "americano" che vorrebbe esercitare. Pertanto, il numero di Covered Warrant di stile "americano" che saranno effettivamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo verrà ridotto sino al numero massimo stabilito dall'Emittente. I Covered Warrant di stile "americano" in eccedenza rispetto al numero massimo saranno automaticamente esercitati alla Data di Esercizio immediatamente successiva, fatte salve le medesime limitazioni giornaliere di esercizio e le previsioni relative all'esercizio posticipato.

(X) Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrant

Il Regolamento prevede, in caso di variazioni sostanziali delle caratteristiche dei Sottostanti, l'interruzione della loro negoziazione o rettifiche dei Prezzi di Esercizio e/o del Multiplo e/o dei Sottostanti medesimi. In particolare, le rettifiche avranno luogo nei casi riportati all'Articolo 3 del Regolamento. Tali variazioni hanno lo scopo di mantenere il valore dei Covered Warrant quanto più possibile finanziariamente equivalente al medesimo valore che i Covered Warrant avevano prima dell'Evento Rilevante, come definito nell'Articolo 4 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento.

Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante, come definito nel Regolamento, con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai titolari dei Covered Warrant un Importo di

Liquidazione determinato sulla base di quanto specificato all'Articolo 4 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

(XI) Eventi di Turbativa del Mercato

Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, come definito nel Regolamento, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato così come definito nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento dei Covered Warrant.

(XII) Rischio connesso al fatto che il rendimento dei Covered Warrant possa essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Nel caso in cui l'andamento del Sottostante risulti sfavorevole all'investitore il rendimento complessivo dei Covered Warrant potrà risultare inferiore a quello derivante da un investimento in un titolo a basso rischio emittente.

(XIII) Rischio di potenziali conflitti di interessi

I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola Offerta e/o Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione.

In particolare, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono.

Rischio di conflitto di interessi con l'Agente per il Calcolo

Qualora l'Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio di conflitto di interessi con il soggetto che svolge la funzione di market maker

I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il ruolo di market maker nel suddetto mercato SeDeX® potrà essere svolto da UniCredit AG, che è una società appartenente al Gruppo UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(XIV) Rischio di modifiche al Regolamento dei Covered Warrant

L'Emittente potrà apportare al Regolamento dei Covered Warrant, in buona fede e tenuto conto degli interessi dei Portatori, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile ai Covered Warrant, anche di natura tecnica (ivi inclusi, inter alia, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotati i Covered Warrant, nonché la disciplina applicabile ai Covered Warrant in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione o clearing system).

L'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., modifiche al Regolamento dei Covered Warrant senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato, ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

(XV) Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

I Covered Warrant non sono e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (**Securities Act**), o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria di qualsiasi stato. Né la

Securities and Exchange Commission (la **SEC**) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione agli strumenti finanziari di cui al Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base; né la negoziazione dei Covered Warrant è stata approvata dalla United States Commodity Futures Trading Commission (**CFTC**) ai sensi dello United States Commodity Exchange Act (**Commodity Exchange Act**). Nessun Covered Warrant, o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun Covered Warrant può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.

I soggetti che verranno in possesso del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive ovvero dei Covered Warrant sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.

(XVI) Rischio connesso all'imposizione fiscale

Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei Covered Warrant sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi al rendimento ed al tasso di interesse dei Covered Warrant, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire eventuali modifiche durante la vita dei Covered Warrant.

A tale proposito, la Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.14 del Prospetto di Base, riporta una sintetica descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Covered Warrant per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione fiscale italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

(XVII) Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai Covered Warrant ovvero sia necessario dichiarare informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai Covered Warrant

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i Covered Warrant.

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive, non muti durante la vita dei Covered Warrant con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dai Covered Warrant.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello a cui avrebbero avuto diritto quale pagamento dell'Importo di Liquidazione relativo ai Covered Warrant alla scadenza.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative quali quelle sopra descritte si verificheranno entro la scadenza dei Covered Warrant e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a discrezione dell'Emittente.

(XVIII) Rischio connesso al fatto che il Prospetto di Base non contiene una descrizione completa dei Sottostanti

Per una descrizione dei Sottostanti si rimanda alla descrizione dei medesimi prevista nelle Condizioni Definitive all'Allegato II.

In particolare, eventuali ulteriori fattori di rischio collegati ai Covered Warrant e derivanti dal Sottostante saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

(XIX) Rischio connesso al fatto che le caratteristiche dei Sottostanti potrebbero non rispettare i requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione dei Covered Warrant

I Sottostanti potrebbero non rispettare taluni dei requisiti di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione ed, in particolare, i requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi, notorietà e trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione. In tal caso si veda quanto previsto nel paragrafo "Rischio di liquidità" che precede.

(XX) Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione disponibili al pubblico e sul sito Internet www.investimenti.unicredit.it. Il Portatore, pertanto, dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico.

I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

(XXI) Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione

I Covered Warrant sono governati dalla legge italiana ed il Tribunale di Milano sarà competente in via esclusiva a decidere in merito ad ogni controversia relativa ai Covered Warrant. L'assoggettamento dell'Emittente alla giurisdizione dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore.

(XXII) Rischio di sostituzione dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire (1) a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai Covered Warrant, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni, assunte dal sostituto, in relazione ai Covered Warrant, siano garantite irrevocabilmente ed incondizionatamente da UniCredit S.p.A., e che l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. (nel caso in cui i Covered Warrant siano quotati in tale mercato) ed ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione; e (2) l'Agente per il Calcolo, e l'Agente per il Pagamento, purché la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina di un nuovo Agente per il Calcolo e Agente per il Pagamento.]

1.3 FINALITÀ DI INVESTIMENTO E ESEMPLIFICAZIONI

Finalità di investimento

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

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

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

Per un’esaustiva descrizione dei costi e del meccanismo di funzionamento si rimanda ai paragrafi relativi alle Esemplificazioni contenuti di seguito nelle Condizioni Definitive.

Esemplificazioni

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

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

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

Covered Warrant di tipo *call* su Fiat SpA

a) Scomposizione del Prezzo

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *call* su FIAT SpA, con *Strike Price* 4 € e scadenza 07.06.2013, valutato in data 15.06.2012 avente le seguenti caratteristiche:

56.02%

Volatilità implicita²³:

²³ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

	0.65%
Tasso <i>Free Risk</i> ²⁴	3.482
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	357 giorni
Vita residua alla scadenza:	0.057
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.1
Multiplo	1.12
Dividendi attesi	1000
Lotto minimo di esercizio	

Il Prezzo del presente *Covered Warrant* può essere scomposto come segue:

Acquisto di una [call] [put] Option con prezzo dello <i>Strike</i> pari a zero	100%
Commissioni e oneri	0%
Prezzo di Emissione	100%

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione FIAT SpA

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

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

Covered Warrant call

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

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

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

Dove:

“IL” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

²⁴ Il tasso *free risk* è ottenuto da una curva *zero coupon* costruita a partire da tre tipologie di strumenti di mercato: depositi, *future* e *swap*. Il segmento della curva a breve dipende da un insieme di depositi con scadenza da *overnight* fino a 4 mesi disponibili alla pagina Reuters: EURD= Il segmento intermedio con durata da 4 mesi al *bucket* 2 anni escluso dipende da *future* 3 mesi con date di *rolling* su Marzo, Giugno, Settembre e Dicembre, disponibili alla pagina Reuters: FEI: Il segmento della curva a lungo, infine, contempla un insieme di *swap* con durate progressive da 2 anni fino a 50 anni (la durata massima sarà comunque coerente con la durata del *covered warrant*), disponibili alla pagina Reuters: EURIRS=ICAP.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 4.7007 (**performance positiva +35% %** rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.0701Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = \text{Max} (0; (4.7007 - 4) * 0.1 * 1000) = 70.07}$$

con una *performance* positiva pari a +22.93%, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 35%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 3.6561 (**performance pari a +5% %** rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price** il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = \text{Max} (0; (3.6561 - 4) * 0.1 * 1000) = 0 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -100 %, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 2.9597 (**performance negativa 15% %** rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = \text{Max} (0; (2.9597 - 4) * 0.1 * 1000) = 0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -15%.

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
Ipotesi 1	4.7007	4	+35%	70.07	+22.93%
Ipotesi 2	3.6561	4	+5%	0	-100%
Ipotesi 3	2.9597	4	-15%	0	-100%

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

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

c) Analisi di sensitività

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

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

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

Le tabelle che seguono sub A, B, C e D forniscono, a puro titolo esemplificativo, una simulazione di calcolo del valore del *Covered Warrant* al variare del Prezzo di Riferimento del Sottostante, della volatilità, del tempo mancante a scadenza, e dei dividendi attesi tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Caso A: Variazione del prezzo del Sottostante, a parità di volatilità implicita, di vita residua alla scadenza e di dividendi attesi.

Prezzo di Riferimento del Sottostante in EURO	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
2.9597	0.0339
3.4820	0.057
4.0043	0.0862

Caso B: Variazione della volatilità, a parità di valore del Sottostante, di vita residua alla scadenza e di dividendi attesi

Volatilità implicita %	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
47.62%	0.0458
56.02%	0.057
64.42%	0.0687

Caso C: Variazione della vita residua a scadenza, a parità di volatilità implicita, di valore del Sottostante e di dividendi attesi

Vita residua a scadenza (giorni)	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
1	0.0339
30	0.057
60	0.0862

357	0.057
238	0.0435
119	0.0258

Caso D: Variazione dei dividendi attesi, a parità di volatilità implicita, di valore del Sottostante e di vita residua alla scadenza

Dividendi attesi (%)	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
0.952	0.0575
1.12	0.057
1.288	0.0565

d) Punto di pareggio

Il punto di pareggio viene raggiunto se l'Importo di Liquidazione risulta uguale al premio pagato dall'investitore comprensivo degli eventuali costi di transazione. Se l'Importo di Liquidazione è maggiore della somma pagata dall'investitore (comprensiva degli eventuali costi di transazione), l'investimento comporta un profitto.

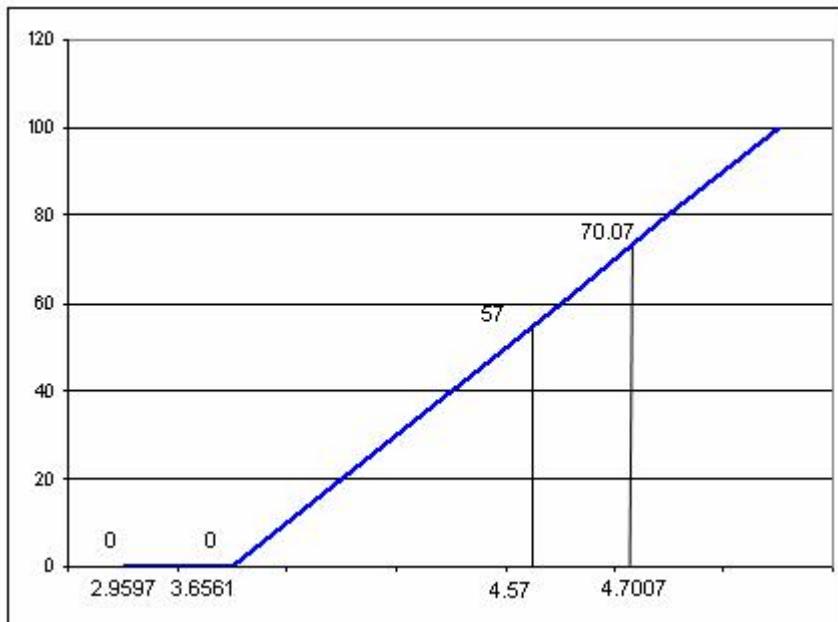
Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

[Livello di pareggio per *Covered Warrant* di tipo *Call* = Prezzo di Esercizio + (premio *Covered Warrant* / Multiplo) * Tasso di Conversione (ove applicabile)]

Con riferimento agli esempi precedenti e nell'ipotesi che il premio versato per l'acquisto del *Covered Warrant* (comprensivo degli eventuali costi di transazione) sia pari a €[●], si ricava che:

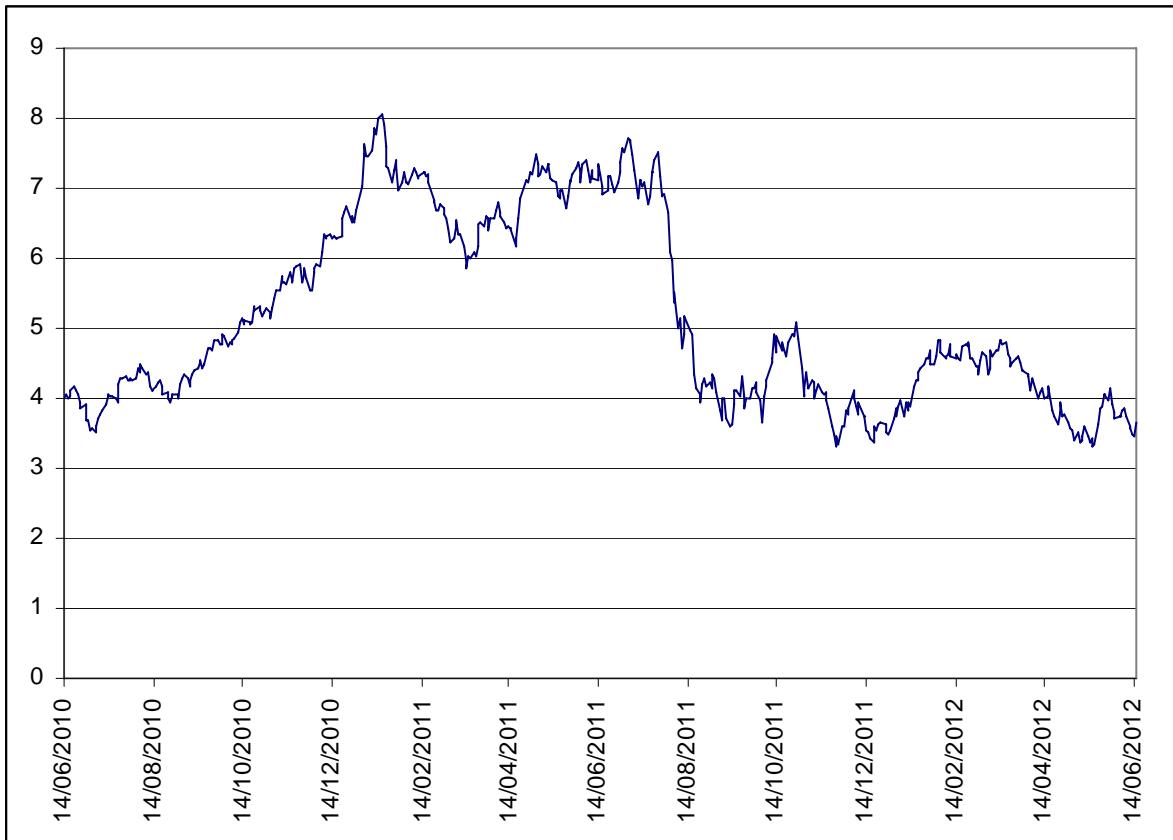
- [il livello di pareggio del *Covered Warrant Call* è: $4 + (0.057/0.7) = 4.57$]

e) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza



f) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti

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



I

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

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

Covered Warrant di tipo *put* su FIAT SpA

a) Scomposizione del Prezzo

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *Put* su FIAT SpA, con *Strike Price* 3.5 € e scadenza 07.06.2013, valutato in data 15.06.2012 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ²⁵ :	58.51%
Tasso <i>Free Risk</i> ²⁶	0.65%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	3.482

²⁵ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

²⁶ Il tasso *free risk* è ottenuto da una curva *zero coupon* costruita a partire da tre tipologie di strumenti di mercato: depositi, *future* e *swap*. Il segmento della curva a breve dipende da un insieme di depositi con scadenza da *overnight* fino a 4 mesi disponibili alla pagina Reuters: EURD= Il segmento intermedio con durata da 4 mesi al *bucket* 2 anni escluso dipende da *future* 3 mesi con date di *rolling* su Marzo, Giugno, Settembre e Dicembre, disponibili alla pagina Reuters: FEI; Il segmento della curva a lungo, infine, contempla un insieme di *swap* con durate progressive da 2 anni fino a 50 anni (la durata massima sarà comunque coerente con la durata del *covered warrant*), disponibili alla pagina Reuters: EURIRS=ICAP.

	357 giorni
Vita residua alla scadenza:	0.082
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.1
Multiplo	1.12
Dividendi attesi	1000
Lotto minimo di esercizio	

Il Prezzo del presente *Covered Warrant* può essere scomposto come segue:

Acquisto di una [call] [put] Option con prezzo dello <i>Strike</i> pari a zero	100%
Commissioni e oneri	0%
Prezzo di Emissione	100%

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione FIAT SpA

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

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

Covered Warrant Put

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

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

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

Dove:

“IL” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 2.4374 (*performance negativa -30%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.1563 Euro, in base alla seguente formula:

$$\text{IL} = \text{Max}(0; (3.5 - 2.4374) * 0.1 * 1000) = 156.26$$

con una *performance* positiva pari a +90.56%, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -30%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 3.3079 (*performance* pari a -5% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price** il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.0692 Euro, in base alla seguente formula:

$$\text{IL} = \text{Max}(0; (3.5 - 3.3079) * 0.1 * 1000) = 69.21 \text{ Euro}$$

con una *performance* negativa pari a -15.6 %, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a 5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 07.06.2013 pari a 4.0043 (*performance* positiva 15% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$\text{IL} = \text{Max}(0; (3.5 - 4.0043) * 0.1 * 1000) = 0 \text{ Euro}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a -15%.

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
Ipotesi 1	2.4374	3.5	-15%	156.26	+90.56%
	3.3079	3.5	-5%	69.21	-15.60%
Ipotesi 2	4.0043	3.5	+15%	0	-100%
Ipotesi 3					

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

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

c) **Analisi di sensitività**

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

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

[Valore del <i>Covered Warrant Call</i>	[Valore del <i>Covered Warrant Put</i>	Misura della variazione
---	--	-------------------------

Livello del Sottostante	↑	↓	δ (delta)
Vita residua	↑	↑	τ (theta)
Tasso di interesse	↑	↓	ρ (rho)
Dividendi attesi	↓	↑	f (phi)
Volatilità	↑]	↑]	υ (vega)

Le tabelle che seguono sub A, B, C e D forniscono, a puro titolo esemplificativo, una simulazione di calcolo del valore del *Covered Warrant* al variare del Prezzo di Riferimento del Sottostante, della volatilità, del tempo mancante a scadenza, e dei dividendi attesi tenendo rispettivamente invariati tutti gli altri parametri.

Caso A: Variazione del prezzo del Sottostante, a parità di volatilità implicita, di vita residua alla scadenza e di dividendi attesi.

Prezzo di Riferimento del Sottostante in EURO	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
2.9597	0.1047
3.4820	0.082
4.0043	0.064

Caso B: Variazione della volatilità, a parità di valore del Sottostante, di vita residua alla scadenza e di dividendi attesi

Volatilità implicita %	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
49.73%	0.066
58.51%	0.082
67.29%	0.942

Caso C: Variazione della vita residua a scadenza, a parità di volatilità implicita, di valore del Sottostante e di dividendi attesi

Vita residua a scadenza (giorni)	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
357	0.082
238	0.0673
119	0.0482

Caso D: Variazione dei dividendi attesi, a parità di volatilità implicita, di valore del Sottostante e di vita residua alla scadenza

Dividendi attesi (%)	Prezzo del <i>Covered Warrant</i> in EURO
0.952	0.0817
1.12	0.082
1.288	0.0821

d) Punto di pareggio

Il punto di pareggio viene raggiunto se l'Importo di Liquidazione risulta uguale al premio pagato dall'investitore comprensivo degli eventuali costi di transazione. Se l'Importo di Liquidazione è maggiore della somma pagata dall'investitore (comprensiva degli eventuali costi di transazione), l'investimento comporta un profitto.

Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

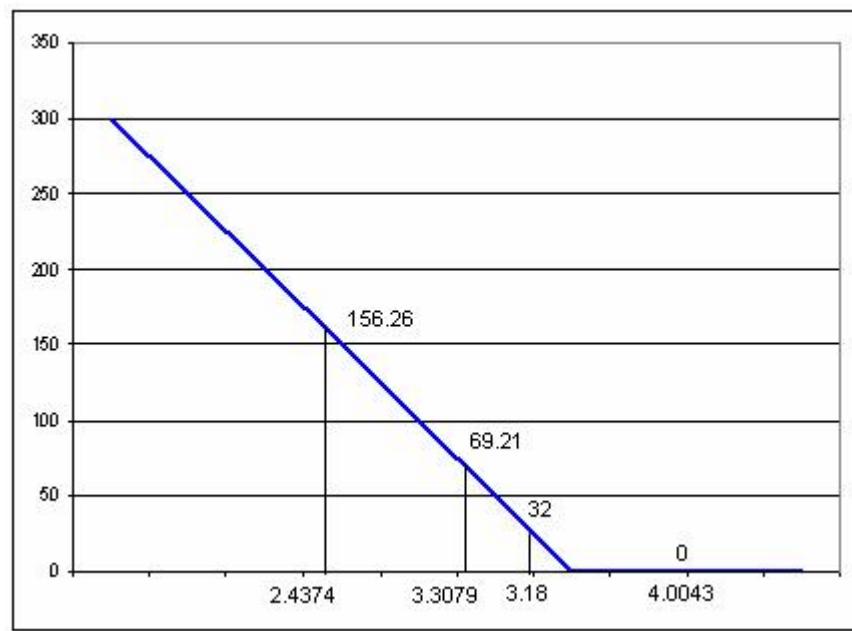
[Livello di pareggio per *Covered Warrant* di tipo *Call* = Prezzo di Esercizio + (premio *Covered Warrant* / Multiplo) * Tasso di Conversione (ove applicabile)]

[Livello di pareggio per *Covered Warrant* di tipo *Put* = Prezzo di Esercizio - (premio *Covered Warrant* / Multiplo) * Tasso di Conversione (ove applicabile)]

Con riferimento agli esempi precedenti e nell'ipotesi che il premio versato per l'acquisto del *Covered Warrant* (comprensivo degli eventuali costi di transazione) sia pari a €0.082, si ricava che:

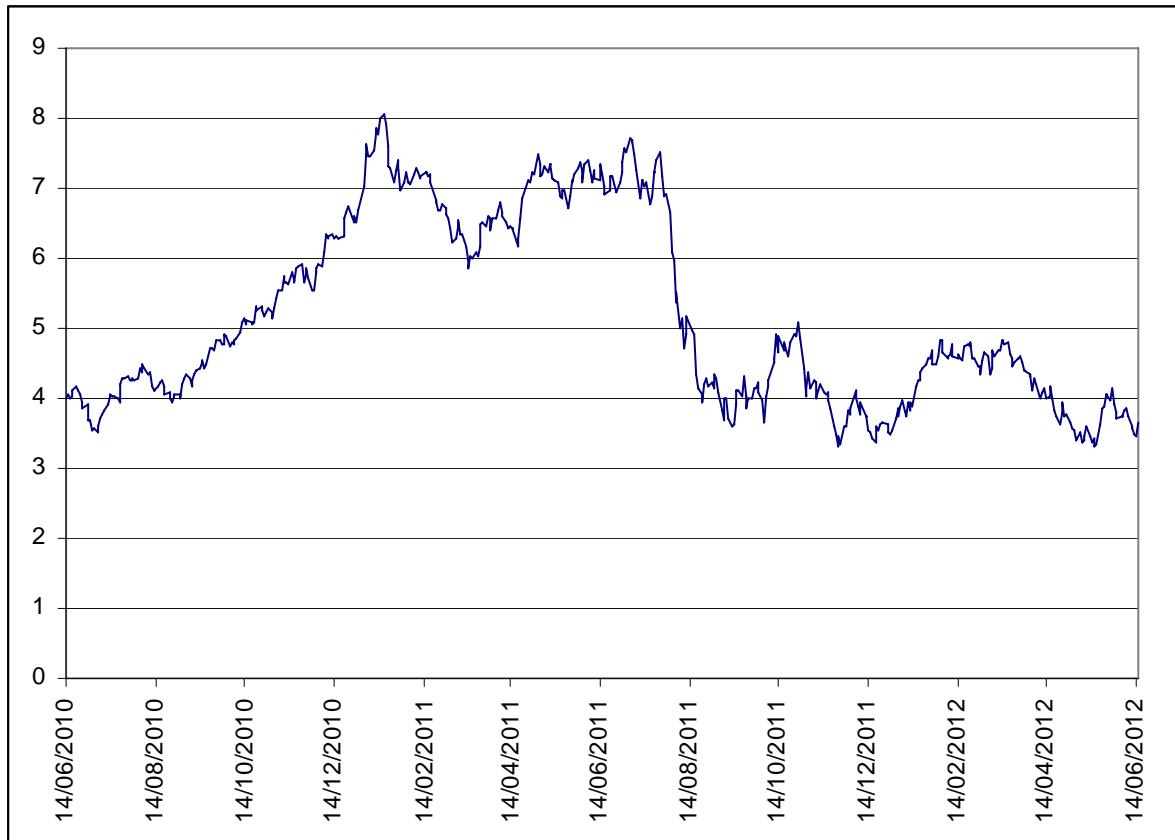
- il livello di pareggio del *Covered Warrant Put* è: $3.5 - (0.082/0.1) = 3.18$

e) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza



f) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti

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



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

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

2 Informazioni sui Covered Warrant

La tabella di cui all'Allegato II alle Condizioni Definitive riporta, a titolo meramente esemplificativo, i prezzi dei Covered Warrant determinati alla data del 03 Maggio 2012, assumendo che il prezzo e la volatilità implicita del Sottostante e i tassi di interesse abbiano i valori indicati nella tabella stessa.

Il prezzo dei Covered Warrant (o **Premio**) rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Covered Warrant. Il prezzo dei Covered Warrant varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato dei relativi Sottostanti e di altri fattori quali la loro volatilità, l'andamento dei tassi di interesse e la vita residua dei Covered Warrant. Pertanto, all'atto dell'acquisto, l'investitore dovrà valutare il vantaggio dell'investimento sulla base dei predetti valori di mercato.

Il Premio al quale potranno essere acquistati i Covered Warrant sarà pubblicato sui circuiti Reuters e Bloomberg e sul sito www.investimenti.unicredit.it per tutta la durata dei Covered Warrant stessi ed, in caso di Offerta, successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta.

Il Sottostante è descritto nell'Allegato II alle Condizioni Definitive.

Emittente:	UniCredit S.p.A.
Agente per il Calcolo:	UniCredit Bank AG
Agente Principale:	UniCredit S.p.A.
Agente per il Pagamento:	UniCredit Bank AG
Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	Non Applicabile
Tipologia di Titolo:	Covered Warrant su Azioni Europee e Italiane.
Numero di Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio di ogni Covered Warrant in relazione ad ogni Serie di Covered Warrant è specificato nell'Allegato I
	Il Prezzo di Emissione indicativo di ogni Covered Warrant in relazione ad ogni Serie di Covered Warrant è specificato nell'Allegato I
Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Data di Emissione:	La Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I
Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nella tabella di cui all'Allegato I
Diritto di rinuncia del Portatore:	Applicabile
Stile del Covered Warrant:	Americano
Sottostante:	Azioni
Valuta di Riferimento:	La Valuta di Riferimento specificata nella tabella di cui all'Allegato I

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

Importo di Liquidazione:	L'Importo di Liquidazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto ²⁷
Multiplo:	Il Multiplo specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Valuta di Liquidazione:	Euro "EUR"
Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione come specificata nell'Articolo 1 delle

²⁷ Sempre applicabile con riferimento ai *Covered Warrant* quotati sui mercati regolamentati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

	Condizioni di Prodotto
Data di Valutazione:	La Data di Valutazione come specificata nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto
Periodo di Valutazione:	Il Periodo di Valutazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto ¹⁹
Data di Esercizio:	La Data di Esercizio come specificata nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto ¹⁹
Data di Esercizio Effettivo:	La Data di Esercizio Effettivo come specificata nell'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto ¹⁹
Periodo di Esercizio	Il Periodo di Esercizio come specificato nell'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto
Prezzo di Esercizio /Strike Price:	Lo Strike Price specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Limitazioni all'esercizio dei Covered Warrant di stile "americano":	Applicabile
Numero massimo di esercizio dei Covered Warrant di stile "americano":	Come indicato nell'Allegato I
Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione	Il Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto
Ora di Riferimento:	L'ora indicata come tale nel Regolamento dei Covered Warrant ¹⁹
Evento di Turbativa del Mercato:	Applicabile
Evento Rilevante:	Applicabile ¹⁹
Giorno Lavorativo:	Il Giorno Lavorativo come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di prodotto
Business Centres per i Giorni Lavorativi:	Milano
Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti.	Non Applicabile
Periodo di Tempo:	Non Applicable
<u>DISPOSIZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE</u>	
Azioni	Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive.

Fonte di rilevazione:	Reuters, come specificato nella Tabella al Par. 3 “Dichiarazione di disponibilità delle informazioni”
Descrizione delle Azioni:	La descrizione delle Azioni come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Emissente /i delle Azioni:	l'Emissente/i delle Azioni come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
ISIN (altro codice dei titoli):	Il codice ISIN come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Mercato Correlato:	Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Altro Mercato:	l'Altro Mercato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Casi di Fusione:	Gli eventi indicati come tali nel Regolamento dei Covered Warrant
Insolvenza:	Il caso indicato come tale nel regolamento dei Covered Warrant
Equo Valore di Mercato:	Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Regolamento dei Covered Warrant ¹⁹
Giorno di Negoziazione:	Il Giorno di Negoziazione come definito nel Regolamento dei Covered Warrant ¹⁹
Indici	Non Applicable
Commodities	Non Applicable
Tasso di Cambio	Non Applicable
Titoli di Stato	Non Applicable
Futures su Tassi di Interesse	Non Applicable

INFORMAZIONI RELATIVE AL COLLOCAMENTO ED ALL'OFFERTA

Responsabile del Collocamento: Non Applicable

sito Internet:

Collocatori: Non Applicable
sito Internet: Non Applicable

Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione: Non Applicable

Commissioni di collocamento: Non Applicable

Altri oneri e commissioni: Non Applicable

Prezzo di Offerta: Non Applicable

Ammontare Massimo: Non Applicable

Destinatari dell'Offerta:

Non Applicable

Data di Regolamento: Non Applicable

(i) Ulteriori Date di Regolamento: Non Applicable

(ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:: Non Applicable

Modalità di collocamento: Non Applicable

Restrizioni alla vendita: Non Applicable

Periodo di Offerta Non Applicable

Chiusura Anticipata dell'Offerta: Non Applicable

Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati prima della Chiusura Anticipata dell'Offerta o dell'ultimo dell'Offerta: Non Applicable

Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del Non Applicable

Collocamento insieme all'Emittente a chiudere l'Offerta:

Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta: Non Applicable

Diritto di aumentare l'ammontare dell'Offerta: Non Applicable

Data in cui è notificata l'estensione del Periodo d'Offerta: Non Applicable

Metodo di comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta Individuale: Non Applicable

Modi di pagamento del Prezzo di Offerta: Non Applicable

Importo raggiunto il quale è si procede alla chiusura anticipata dell'Offerta: Non Applicable

Importo residuo in caso di chiusura anticipata Non Applicable

Incentivi all'acquisto: Non Applicable

Condizioni cui è subordinata l'offerta: Non Applicable

Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta: Non Applicable

Facoltà di ritirare l'Offerta: Non Applicable

Modalità di adesione: Non Applicable

Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei Covered Warrant e condizioni di aggiudicazione delle stesse: Non Applicable

Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta: Non Applicable

Altri mercati su cui ogni Offerta Non Applicable

individuale è destinata:

Criteri di riparto: Non Applicable

Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione: Non Applicable

INFORMAZIONI OPERATIVE

Clearing System(s): Monte Titoli S.p.A.

Dettagli dei Covered Warrant:

(i) Codice ISIN: Come indicato nell'Allegato I

(ii) Common Code: Non Applicable

Fonte/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico: Non Applicable

Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma: Non Applicable

Regime fiscale²⁸: Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili ai Covered Warrant e/o ai relativi premi ed altri frutti.

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i Covered Warrant siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dal rimborso dei Covered Warrant sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%.

Quando l'investitore italiano sia una società o un ente commerciale, le plusvalenze derivanti dai Covered Warrant non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, del reddito imponibile ai fini IRAP.

Si veda altresì la Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.14 del Prospetto di Base.

Quotazione: E' stata depositata una domanda per la quotazione dei Covered Warrant su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX® di Borsa Italiana S.p.A.

Ammissione alle Negoziazioni: È stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Covered Warrant sul segmento SeDeX® di

²⁸ Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di *covered warrant*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Covered Warrant* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Covered Warrant* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi dei medesimi.

Borsa Italiana S.p.A. in data 18 giugno 2012 con efficacia dal 20 giugno 2012.

La data di inizio delle negoziazioni sarà deliberata da Borsa Italiana S.p.A. e resa nota mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito Internet del mercato.

UniCredit Bank AG (lo "Specialista sul Mercato SeDeX®") si impegna a garantire liquidità attraverso proposte di vendita e offerta in conformità alle regole di Borsa Italiana S.p.A., dove si prevede che i Covered Warrant di ogni Serie saranno negoziati. Gli obblighi dello Specialista sul Mercato SeDeX® sono governati dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle istruzioni al regolamento medesimo.

Ai sensi dell'articolo 2.5.5. del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana SpA, in presenza di impedimenti di carattere tecnico o di cause comunque indipendenti dalla propria volontà, l'Emittente potrà richiedere a Borsa Italiana S.p.A. / altro mercato] di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di Covered Warrant.

Lotto Minimo di Negoziazione:

Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nella tabella di cui all'Allegato I

Quantitativo globale di Covered Warrant oggetto di ammissione alle Negoziazioni:

34.154.809 Eur

Market Maker:

UniCredit Bank AG

Conflitti di Interesse:

I Titoli saranno quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il ruolo di Market Maker nel suddetto mercato SeDeX® sarà svolto da UNICREDIT BANK AG, che è una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo Bancario UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

UNICREDIT BANK AG, Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, è un soggetto appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. Pertanto, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:

Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito Internet del Responsabile del Collocamento: Non Applicable

Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito Internet dei Collocatori: Non Applicable

Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base (e dei relativi eventuali supplementi) e delle Condizioni Definitive:

Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e la direzione generale dell'Emittente, nonché sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito www.investimenti.unicredit.it, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione (e dei relativi eventuali supplementi):

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Roma, Via A. Specchi, 16, presso la Direzione Generale sita in Milano, Piazza Cordusio 2 e sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito www.investimenti.unicredit.it

Luoghi di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia: Non Applicable

Luogo di emissione dei Covered Warrant: Milano

Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario: Non Applicable

Dettagli relativi alla performance del Sottostante e spiegazione dell'effetto sul valore degli Strumenti: Non Applicable

Ulteriori informazioni incluse eventuali informazioni sull'Emittente: Non Applicable

3 Dichiarazione di disponibilità delle informazioni

Le informazioni relative al Sottostante sono disponibili sui maggiori quotidiani nazionali (e.g. "Il Sole 24 Ore" e "MF") e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe").

In particolare:

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni le informazioni più rilevanti sulle Società Emittenti le Azioni, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti Internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali

vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti Internet specializzati (ad esempio www.reuters.com, oppure www.bloomberg.com). L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato dei Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi e statunitensi, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e Bloomberg. Tali informazioni sono altresì rese disponibili attraverso il sito Internet www.investimenti.unicredit.it. Attraverso il sito Internet della Banca Centrale Europea www.ecb.int sarà altresì reso noto il Tasso di Conversione, di volta in volta utilizzato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione.

Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun Titolo Sottostante, i siti Internet ed i codici Reuters e Bloomberg.

Sottostante	Codice Reuters	Codice Bloomberg	Sito Internet
A2A	A2.MI	A2A IM Equity	www.a2a.eu
ANSALDO	STS.MI	ANT IM Equity	www.ansaldo-sts.com
ATLANTIA	ATL.MI	ATL IM Equity	www.atlantia.it
AUTOGRILL	AGL.MI	AGL IM Equity	www.autogrill.com
AZIMUT HOLDING SPA	AZMT.MI	AZM IM Equity	www.azimut.it
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EMII.MI	BPEM IM Equity	www.bper.it
BANCA POPOLARE MILANO	PMII.MI	BPM IM Equity	www.bpm.it
BANCO POPOLARE	BAPO.MI	BP IM Equity	www.bancopopolare.it
BUZZI UNICEM	BZU.MI	BZU IM Equity	www.buzziunicem.it
CAMPARI	CPRI.MI	CPR IM Equity	www.camparigroup.com
CIR	CIRX.MI	CIR IM Equity	www.cirgroup.it
DEUTSCHE BANK	DBKGn.DE	DBK GR Equity	www.db.com
DEUTSCHE TELEKOM	DTEGn.DE	DTE GR Equity	www.telekom.de
DIASORIN SPA	DIAS.MI	DIA IM Equity	www.diasorin.com
ENEL	ENEI.MI	ENEL IM Equity	www.enel.it
ENEL GREEN POWER	EGPW.MI	EGPW IM Equity	www.enelgreenpower.com
ENI	ENI.MI	ENI IM Equity	www.eni.com
ERG	ERG.MI	ERG IM Equity	www.erg.it
EXOR	EXOR.MI	EXO IM Eeuity	www.exor.com
FIAT	FIA.MI	F IM Equity	www.fiatgroup.com
FIAT INDUSTRIAL	FI.MI	FI IM Equity	www.fiatindustrial.com
FINMECCANICA	SIFI.MI	FNC IM Equity	www.finmeccanica.it
INTESA SANPAOLO	ISP.MI	ISP IM Equity	www.group.intesasanpaolo.com
LOTTOMATICÀ	LTO.MI	LTO IM Equity	www.lottomaticagroup.com
LUXOTTICA	LUX.MI	LUX IM Equity	www.luxottica.it
MEDIASET	MS.MI	MS IM Equity	www.mediaset.it
MEDIOLANUM	MED.MI	MED IM Equity	www.mediolanum.it
MONTEPASCHI	BMPS.MI	BMPS IM Equity	wwwmps.it
NOKIA	NOKIV.HE	NOKIV FH Equity	www.nokia.com
PARMALAT	PLT.MI	PLT IM Equity	www.parmalat.com
PRYSMIAN	PRY.MI	PRY IM Equity	www.prysmian.com
SAIPEM	SPMI.MI	SPM IM Equity	www.saipem.it
SNAM	SRG.MI	SRG IM Equity	www.snam.it
STMICROELECTRONICS	STM.MI	STM IM Equity	www.st.com
TELECOM ITALIA	TLIT.MI	TIT IM Equity	www.telecomitalia.com
TENARIS	TENR.MI	TEN IM Equity	www.tenaris.com
TERNA	TRN.MI	TRN IM Equity	www.terna.it
TOD'S	TOD.MI	TOD IM Equity	www.todsgroup.com

<i>UNIONE DI BANCHE ITALIANE</i>	<i>UBI.MI</i>	<i>UBI IM Equity</i>	<i>www.ubibanca.it</i>
--------------------------------------	---------------	----------------------	------------------------

Le informazioni di finanza straordinaria sui Sottostanti e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui Covered Warrant possono inoltre essere acquisite su www.investimenti.unicredit.it.

4 Responsabilità

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

Milano, 19 giugno 2012

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

ALLEGATO I

	Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Liquidazione Cash / Physical	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del <i>Covered Warrant</i>	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
1	UniCredit SpA	IT0004829294	A2A	Call	IT0001233417	EUR 0,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8840	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,9	0,7	0,01	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
2	UniCredit SpA	IT0004829302	A2A	Call	IT0001233417	EUR 0,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8841	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,2	0,7	0,01	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
3	UniCredit SpA	IT0004829310	A2A	Call	IT0001233417	EUR 0,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8842	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
4	UniCredit SpA	IT0004829377	A2A	Put	IT0001233417	EUR 0,45	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9398	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,2	0,7	0,01	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
5	UniCredit SpA	IT0004829385	A2A	Put	IT0001233417	EUR 0,35	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9399	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,9	0,7	0	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
6	UniCredit SpA	IT0004829393	A2A	Put	IT0001233417	EUR 0,25	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9400	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,8	0,7	0	0,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
7	UniCredit SpA	IT0004823107	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9794	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,8	0,6	0,08	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
8	UniCredit SpA	IT0004823115	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 6	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9795	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,2	0,6	0,03	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
9	UniCredit SpA	IT0004823123	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9796	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,8	0,6	0,02	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
10	UniCredit SpA	IT0004829435	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 5,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI8847	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,2	0,7	0,07	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	
11	UniCredit SpA	IT0004829443	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 6,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI8848	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,7	0,7	0,03	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000	

12	UniCredit SpA	IT0004829450	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 5,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI8849	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,2	0,7	0,06	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
13	UniCredit SpA	IT0004829500	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9406	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,5	0,7	0,07	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
14	UniCredit SpA	IT0004829518	ANSALDO	Call	IT0003977540	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9407	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41	0,7	0,04	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
15	UniCredit SpA	IT0004829526	ANSALDO	Put	IT0003977540	EUR 5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9408	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,8	0,7	0,07	5,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
16	UniCredit SpA	IT0004824592	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 9,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9797	1000000	Cash	Americana	1000	1000	39,8	0,6	0,06	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
17	UniCredit SpA	IT0004824600	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 9	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9798	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,7	0,6	0,06	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
18	UniCredit SpA	IT0004824618	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 9,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9799	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,4	0,7	0,08	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
19	UniCredit SpA	IT0004824626	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 9	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9800	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,9	0,7	0,11	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
20	UniCredit SpA	IT0004824634	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 10	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9801	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,5	0,6	0,08	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
21	UniCredit SpA	IT0004829708	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8867	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,4	0,7	0,13	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
22	UniCredit SpA	IT0004829716	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 11	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8868	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,3	0,7	0,05	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
23	UniCredit SpA	IT0004829724	ATLANTIA	Call	IT0003506190	EUR 13	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8869	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32,8	0,7	0,01	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
24	UniCredit SpA	IT0004829773	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9421	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,9	0,7	0,07	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
25	UniCredit SpA	IT0004829781	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9422	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,4	0,7	0,16	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
26	UniCredit SpA	IT0004829799	ATLANTIA	Put	IT0003506190	EUR 11	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9423	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,3	0,7	0,28	9,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
27	UniCredit SpA	IT0004824642	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 7	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9802	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,8	0,6	0,03	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
28	UniCredit SpA	IT0004824659	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 6	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9803	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,1	0,6	0,03	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
29	UniCredit SpA	IT0004824667	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 6,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9804	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,2	0,7	0,07	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
30	UniCredit SpA	IT0004829575	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 6,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI8874	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,2	0,7	0,07	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
31	UniCredit SpA	IT0004829583	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8875	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,3	0,7	0,08	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
32	UniCredit SpA	IT0004829591	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8876	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,7	0,7	0,04	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

33	UniCredit SpA	IT0004829609	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8877	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,8	0,7	0,03	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
34	UniCredit SpA	IT0004829633	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9426	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,3	0,7	0,14	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
35	UniCredit SpA	IT0004829641	AUTOGRILL	Put	IT0001137345	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9427	1000000	Cash	Americana	1000	1000	39,9	0,7	0,08	6,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
36	UniCredit SpA	IT0004829831	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 7,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8881	1000000	Cash	Americana	1000	1000	65,4	0,7	0,18	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
37	UniCredit SpA	IT0004829849	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 9,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8882	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,2	0,7	0,09	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
38	UniCredit SpA	IT0004829856	AZIMUT HOLDING SPA	Call	IT0003261697	EUR 11,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8883	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,1	0,7	0,04	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
39	UniCredit SpA	IT0004829898	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 5,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9431	1000000	Cash	Americana	1000	1000	76,9	0,7	0,11	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
40	UniCredit SpA	IT0004829906	AZIMUT HOLDING SPA	Put	IT0003261697	EUR 7,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9432	1000000	Cash	Americana	1000	1000	65,4	0,7	0,2	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
41	UniCredit SpA	IT0004823131	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 3,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9805	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,3	0,6	0,04	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
42	UniCredit SpA	IT0004823149	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 3,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9806	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,3	0,6	0,04	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
43	UniCredit SpA	IT0004823156	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 3,8	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9807	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,2	0,7	0,05	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
44	UniCredit SpA	IT0004823164	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 3,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9808	1000000	Cash	Americana	1000	1000	63,5	0,7	0,06	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
45	UniCredit SpA	IT0004830284	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8890	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55	0,7	0,07	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
46	UniCredit SpA	IT0004830292	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Call	IT0000066123	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8891	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,1	0,7	0,03	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
47	UniCredit SpA	IT0004830318	B.POP.EMILIA ROMAGNA	Put	IT0000066123	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9435	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,1	0,7	0,05	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
48	UniCredit SpA	IT0004824675	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,3	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9809	1000000	Cash	Americana	1000	1000	84,1	0,6	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
49	UniCredit SpA	IT0004824683	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,25	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9810	1000000	Cash	Americana	1000	1000	89,3	0,6	0	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
50	UniCredit SpA	IT0004824691	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,3	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9811	1000000	Cash	Americana	1000	1000	82,7	0,7	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
51	UniCredit SpA	IT0004824709	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,25	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9812	1000000	Cash	Americana	1000	1000	87,2	0,7	0	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
52	UniCredit SpA	IT0004830375	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8897	1000000	Cash	Americana	1000	1000	80,8	0,7	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
53	UniCredit SpA	IT0004830383	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8898	1000000	Cash	Americana	1000	1000	74,7	0,7	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

54	UniCredit SpA	IT0004830391	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 0,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8899	1000000	Cash	Americana	1000	1000	70,9	0,7	0	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
55	UniCredit SpA	IT0004830441	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,25	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9440	1000000	Cash	Americana	1000	1000	89,9	0,7	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
56	UniCredit SpA	IT0004830458	BANCA POP. MILANO	Put	IT0000064482	EUR 0,35	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9441	1000000	Cash	Americana	1000	1000	80,8	0,7	0,01	0,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
57	UniCredit SpA	IT0004823172	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 0,9	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9813	1000000	Cash	Americana	1000	1000	74	0,6	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
58	UniCredit SpA	IT0004823180	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 1,2	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9814	1000000	Cash	Americana	1000	1000	64,4	0,6	0	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
59	UniCredit SpA	IT0004823198	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 0,8	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9815	1000000	Cash	Americana	1000	1000	78	0,6	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
60	UniCredit SpA	IT0004823206	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 1	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9816	1000000	Cash	Americana	1000	1000	70,6	0,7	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
61	UniCredit SpA	IT0004823214	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 0,8	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9817	1000000	Cash	Americana	1000	1000	76,5	0,7	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
62	UniCredit SpA	IT0004829963	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 0,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8904	1000000	Cash	Americana	1000	1000	72,9	0,7	0,03	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
63	UniCredit SpA	IT0004829971	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 1,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8905	1000000	Cash	Americana	1000	1000	65,7	0,7	0,02	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
64	UniCredit SpA	IT0004829989	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 1,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8906	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,2	0,7	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
65	UniCredit SpA	IT0004830045	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9447	1000000	Cash	Americana	1000	1000	67,8	0,7	0,03	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
66	UniCredit SpA	IT0004830052	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 0,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9448	1000000	Cash	Americana	1000	1000	72,9	0,7	0,02	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
67	UniCredit SpA	IT0004830060	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 0,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9449	1000000	Cash	Americana	1000	1000	79,5	0,7	0,01	0,9	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
68	UniCredit SpA	IT0004830516	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 6,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8914	1000000	Cash	Americana	1000	1000	53,3	0,7	0,14	6,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
69	UniCredit SpA	IT0004830524	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 8,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8915	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,3	0,7	0,07	6,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
70	UniCredit SpA	IT0004830532	BUZZI UNICEM	Call	IT0001347308	EUR 10,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8916	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,5	0,7	0,04	6,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
71	UniCredit SpA	IT0004830599	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9457	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,6	0,7	0,16	6,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
72	UniCredit SpA	IT0004830607	BUZZI UNICEM	Put	IT0001347308	EUR 5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9458	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,7	0,7	0,06	6,6	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
73	UniCredit SpA	IT0004830722	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8921	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,1	0,7	0,09	5,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
74	UniCredit SpA	IT0004830730	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8922	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,2	0,7	0,05	5,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

75	UniCredit SpA	IT0004830748	CAMPARI	Call	IT0003849244	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8923	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,6	0,7	0,02	5,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
76	UniCredit SpA	IT0004830789	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 5,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9462	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,4	0,7	0,1	5,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
77	UniCredit SpA	IT0004830797	CAMPARI	Put	IT0003849244	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9463	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,2	0,7	0,05	5,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
78	UniCredit SpA	IT0004823222	CIR	Call	IT0000080447	EUR 0,8	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9818	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,1	0,6	0,01	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
79	UniCredit SpA	IT0004823230	CIR	Put	IT0000080447	EUR 0,75	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9819	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,4	0,6	0,01	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
80	UniCredit SpA	IT0004823248	CIR	Call	IT0000080447	EUR 0,85	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9820	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,5	0,7	0,01	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
81	UniCredit SpA	IT0004823255	CIR	Put	IT0000080447	EUR 0,8	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9821	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,6	0,7	0,01	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
82	UniCredit SpA	IT0004830649	CIR	Call	IT0000080447	EUR 0,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8927	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56	0,7	0,01	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
83	UniCredit SpA	IT0004830656	CIR	Call	IT0000080447	EUR 1,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8928	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,7	0,7	0	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
84	UniCredit SpA	IT0004830672	CIR	Put	IT0000080447	EUR 0,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9465	1000000	Cash	Americana	1000	1000	64,6	0,7	0,02	0,8	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
85	UniCredit SpA	IT0004823263	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 30	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9822	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,3	0,7	0,33	28	EUR	Xetra	10000
86	UniCredit SpA	IT0004823271	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 26	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9823	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,1	0,7	0,32	28	EUR	Xetra	10000
87	UniCredit SpA	IT0004835739	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 28	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8932	1000000	Cash	Americana	1000	1000	53	0,7	0,59	28	EUR	Xetra	10000
88	UniCredit SpA	IT0004835747	DEUTSCHE BANK	Call	DE0005140008	EUR 42	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8933	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,9	0,7	0,13	28	EUR	Xetra	10000
89	UniCredit SpA	IT0004835762	DEUTSCHE BANK	Put	DE0005140008	EUR 22	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9468	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,2	0,7	0,35	28	EUR	Xetra	10000
90	UniCredit SpA	IT0004823289	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 8	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9824	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32	0,7	0,08	8,1	EUR	Xetra	10000
91	UniCredit SpA	IT0004823297	DEUTSCHE TELEKOM	Put	DE0005557508	EUR 7	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9825	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,1	0,7	0,03	8,1	EUR	Xetra	10000
92	UniCredit SpA	IT0004835796	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8936	1000000	Cash	Americana	1000	1000	34,1	0,7	0,1	8,1	EUR	Xetra	10000
93	UniCredit SpA	IT0004835804	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 10,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8937	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32,4	0,7	0,02	8,1	EUR	Xetra	10000
94	UniCredit SpA	IT0004835820	DEUTSCHE TELEKOM	Put	DE0005557508	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9470	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,7	0,7	0,08	8,1	EUR	Xetra	10000
95	UniCredit SpA	IT0004830839	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 22	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8941	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,4	0,7	0,45	21	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
96	UniCredit SpA	IT0004830847	DIASORIN SPA	Call	IT0003492391	EUR 27	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8942	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,9	0,7	0,27	21	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

97	UniCredit SpA	IT0004830896	DIASORIN SPA	Put	IT0003492391	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9474	1000000	Cash	Americana	1000	1000	68,8	0,7	0,28	21	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
98	UniCredit SpA	IT0004831142	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8950	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,04	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
99	UniCredit SpA	IT0004831159	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 2,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8951	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,4	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
100	UniCredit SpA	IT0004831167	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8952	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,9	0,7	0,02	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
101	UniCredit SpA	IT0004831175	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8953	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,7	0,7	0,01	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
102	UniCredit SpA	IT0004831183	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8954	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,8	0,7	0,01	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
103	UniCredit SpA	IT0004831191	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 3,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8955	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,4	0,7	0	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
104	UniCredit SpA	IT0004831241	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 1,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9481	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,7	0,7	0,02	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
105	UniCredit SpA	IT0004831258	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9482	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
106	UniCredit SpA	IT0004831266	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 2,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9483	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,4	0,7	0,05	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
107	UniCredit SpA	IT0004831274	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9484	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,9	0,7	0,07	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
108	UniCredit SpA	IT0004823305	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,1	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9826	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,3	0,7	0,01	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
109	UniCredit SpA	IT0004823313	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 0,85	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9827	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,8	0,7	0	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
110	UniCredit SpA	IT0004830987	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8962	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,4	0,7	0,02	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
111	UniCredit SpA	IT0004830995	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8963	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,1	0,7	0,01	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
112	UniCredit SpA	IT0004831001	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8964	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,3	0,7	0,01	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
113	UniCredit SpA	IT0004831019	ENEL GREEN POWER	Call	IT0004618465	EUR 1,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8965	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,9	0,7	0	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
114	UniCredit SpA	IT0004831068	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 0,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9489	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,3	0,7	0,01	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
115	UniCredit SpA	IT0004831076	ENEL GREEN POWER	Put	IT0004618465	EUR 1,15	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9490	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,6	0,7	0,02	1,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
116	UniCredit SpA	IT0004831340	ENI	Call	IT0003132476	EUR 14	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI8972	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,2	0,6	0,25	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
117	UniCredit SpA	IT0004823321	ENI	Put	IT0003132476	EUR 12	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9828	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,3	0,6	0,02	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

118	UniCredit SpA	IT0004831357	ENI	Call	IT0003132476	EUR 14	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8973	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,9	0,7	0,32	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
119	UniCredit SpA	IT0004831365	ENI	Call	IT0003132476	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8974	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,7	0,7	0,21	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
120	UniCredit SpA	IT0004831373	ENI	Call	IT0003132476	EUR 18	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8975	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,2	0,7	0,12	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
121	UniCredit SpA	IT0004831381	ENI	Call	IT0003132476	EUR 20	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8976	1000000	Cash	Americana	1000	1000	34,1	0,7	0,06	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
122	UniCredit SpA	IT0004831399	ENI	Call	IT0003132476	EUR 22	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8977	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32,5	0,7	0,03	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
123	UniCredit SpA	IT0004831449	ENI	Put	IT0003132476	EUR 12	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9495	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,7	0,7	0,11	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
124	UniCredit SpA	IT0004831456	ENI	Put	IT0003132476	EUR 14	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9496	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,9	0,7	0,19	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
125	UniCredit SpA	IT0004831464	ENI	Put	IT0003132476	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9497	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,7	0,7	0,28	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
126	UniCredit SpA	IT0004831472	ENI	Put	IT0003132476	EUR 18	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9498	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,2	0,7	0,4	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
127	UniCredit SpA	IT0004823339	ERG	Call	IT0001157020	EUR 5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9829	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,4	0,6	0,03	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
128	UniCredit SpA	IT0004823347	ERG	Put	IT0001157020	EUR 4,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9830	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,9	0,6	0,03	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
129	UniCredit SpA	IT0004823354	ERG	Call	IT0001157020	EUR 4,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9831	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,2	0,7	0,07	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
130	UniCredit SpA	IT0004823362	ERG	Put	IT0001157020	EUR 4,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9832	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,6	0,7	0,05	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
131	UniCredit SpA	IT0004823370	ERG	Put	IT0001157020	EUR 4	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9833	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,9	0,6	0,04	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
132	UniCredit SpA	IT0004831548	ERG	Call	IT0001157020	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8984	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45	0,7	0,08	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
133	UniCredit SpA	IT0004831555	ERG	Call	IT0001157020	EUR 5,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8985	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,9	0,7	0,04	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
134	UniCredit SpA	IT0004831571	ERG	Call	IT0001157020	EUR 6,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI8987	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,2	0,7	0,02	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
135	UniCredit SpA	IT0004831621	ERG	Put	IT0001157020	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9503	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45	0,7	0,08	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
136	UniCredit SpA	IT0004823388	ERG	Put	IT0001157020	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9834	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,7	0,7	0,04	4,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
137	UniCredit SpA	IT0004831688	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9036	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,5	0,7	0,28	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
138	UniCredit SpA	IT0004831696	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 20	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9037	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,2	0,7	0,15	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

139	UniCredit SpA	IT0004831704	EXOR	Call	IT0001353140	EUR 24	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9038	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,4	0,7	0,07	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
140	UniCredit SpA	IT0004831753	EXOR	Put	IT0001353140	EUR 18	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9539	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,3	0,7	0,47	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
141	UniCredit SpA	IT0004831761	EXOR	Put	IT0001353140	EUR 14	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9540	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,8	0,7	0,23	16	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
142	UniCredit SpA	IT0004823578	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 3,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9841	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,5	0,6	0,04	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
143	UniCredit SpA	IT0004831860	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9047	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,5	0,7	0,08	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
144	UniCredit SpA	IT0004831878	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9048	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56	0,7	0,06	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
145	UniCredit SpA	IT0004831886	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9049	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54	0,7	0,04	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
146	UniCredit SpA	IT0004831894	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9050	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,4	0,7	0,03	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
147	UniCredit SpA	IT0004831902	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 5,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9051	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,1	0,7	0,02	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
148	UniCredit SpA	IT0004831910	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9052	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,6	0,7	0,1	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
149	UniCredit SpA	IT0004831969	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9546	1000000	Cash	Americana	1000	1000	65,5	0,7	0,04	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
150	UniCredit SpA	IT0004831977	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9547	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,6	0,7	0,06	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
151	UniCredit SpA	IT0004831985	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9548	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,5	0,7	0,08	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
152	UniCredit SpA	IT0004831993	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9549	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56	0,7	0,11	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
153	UniCredit SpA	IT0004823586	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9842	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54	0,7	0,15	3,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
154	UniCredit SpA	IT0004832108	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9063	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,9	0,7	0,16	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
155	UniCredit SpA	IT0004832116	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9064	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,5	0,7	0,11	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
156	UniCredit SpA	IT0004832124	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9065	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,6	0,7	0,08	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
157	UniCredit SpA	IT0004832132	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 10	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9066	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,1	0,7	0,05	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
158	UniCredit SpA	IT0004832140	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 11	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9067	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46	0,7	0,03	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
159	UniCredit SpA	IT0004832157	FIAT INDUSTRIAL	Call	IT0004644743	EUR 12	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9068	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,3	0,7	0,02	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

160	UniCredit SpA	IT0004832223	FIAT INDUSTRIAL	Put	IT0004644743	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9556	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56	0,7	0,09	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
161	UniCredit SpA	IT0004832231	FIAT INDUSTRIAL	Put	IT0004644743	EUR 7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9557	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,9	0,7	0,14	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
162	UniCredit SpA	IT0004832249	FIAT INDUSTRIAL	Put	IT0004644743	EUR 8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9558	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,5	0,7	0,2	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
163	UniCredit SpA	IT0004832256	FIAT INDUSTRIAL	Put	IT0004644743	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9559	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,6	0,7	0,26	7,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
164	UniCredit SpA	IT0004823594	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 2,7	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9843	1000000	Cash	Americana	1000	1000	63,2	0,7	0,05	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
165	UniCredit SpA	IT0004832322	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9075	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,6	0,7	0,07	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
166	UniCredit SpA	IT0004832330	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 2,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9076	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,1	0,7	0,05	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
167	UniCredit SpA	IT0004832348	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 3,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9077	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,8	0,7	0,04	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
168	UniCredit SpA	IT0004832355	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 3,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9078	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,6	0,7	0,03	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
169	UniCredit SpA	IT0004832363	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 3,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9079	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,5	0,7	0,03	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
170	UniCredit SpA	IT0004832371	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 4,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9080	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,1	0,7	0,02	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
171	UniCredit SpA	IT0004832421	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9564	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,2	0,7	0,09	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
172	UniCredit SpA	IT0004832439	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9565	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,6	0,7	0,07	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
173	UniCredit SpA	IT0004832447	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 2,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9566	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,1	0,7	0,05	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
174	UniCredit SpA	IT0004832454	FINMECCANICA	Put	IT0003856405	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9567	1000000	Cash	Americana	1000	1000	63	0,7	0,04	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
175	UniCredit SpA	IT0004823693	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,8	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9863	1000000	Cash	Americana	1000	1000	79,3	0,6	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
176	UniCredit SpA	IT0004823701	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 0,9	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9864	1000000	Cash	Americana	1000	1000	73,5	0,7	0,02	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
177	UniCredit SpA	IT0004823719	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,8	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9865	1000000	Cash	Americana	1000	1000	77,5	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
178	UniCredit SpA	IT0004823727	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 1	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9866	1000000	Cash	Americana	1000	1000	70	0,7	0,02	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
179	UniCredit SpA	IT0004823735	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,7	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9867	1000000	Cash	Americana	1000	1000	82,1	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
180	UniCredit SpA	IT0004832892	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 0,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9163	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71,8	0,7	0,03	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

181	UniCredit SpA	IT0004832900	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 1,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9164	1000000	Cash	Americana	1000	1000	66,7	0,7	0,02	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
182	UniCredit SpA	IT0004832918	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 1,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9165	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,7	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
183	UniCredit SpA	IT0004832926	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 1,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9166	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,5	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
184	UniCredit SpA	IT0004832934	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 1,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9167	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,8	0,7	0	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
185	UniCredit SpA	IT0004832991	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9628	1000000	Cash	Americana	1000	1000	78,3	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
186	UniCredit SpA	IT0004833007	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9629	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71,8	0,7	0,02	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
187	UniCredit SpA	IT0004833015	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 1,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9630	1000000	Cash	Americana	1000	1000	66,7	0,7	0,04	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
188	UniCredit SpA	IT0004833023	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 0,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9631	1000000	Cash	Americana	1000	1000	87	0,7	0,01	1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
189	UniCredit SpA	IT0004833072	LOTTOMATICÀ	Call	IT0003990402	EUR 13,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9172	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,8	0,7	0,28	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
190	UniCredit SpA	IT0004833080	LOTTOMATICÀ	Call	IT0003990402	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9173	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,4	0,7	0,17	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
191	UniCredit SpA	IT0004833098	LOTTOMATICÀ	Call	IT0003990402	EUR 18,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9174	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,4	0,7	0,09	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
192	UniCredit SpA	IT0004833148	LOTTOMATICÀ	Put	IT0003990402	EUR 11	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9636	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,7	0,7	0,12	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
193	UniCredit SpA	IT0004833155	LOTTOMATICÀ	Put	IT0003990402	EUR 13	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9637	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,21	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
194	UniCredit SpA	IT0004833163	LOTTOMATICÀ	Put	IT0003990402	EUR 15	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9638	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,3	0,7	0,32	14	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
195	UniCredit SpA	IT0004833213	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 26	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9179	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,2	0,7	0,38	26	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
196	UniCredit SpA	IT0004833221	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 30	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9180	1000000	Cash	Americana	1000	1000	34,5	0,7	0,2	26	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
197	UniCredit SpA	IT0004833239	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 34	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9181	1000000	Cash	Americana	1000	1000	33,7	0,7	0,1	26	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
198	UniCredit SpA	IT0004833288	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 22	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9643	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,4	0,7	0,23	26	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
199	UniCredit SpA	IT0004833296	LUXOTTICA	Put	IT0001479374	EUR 27	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9644	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,2	0,7	0,38	26	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
200	UniCredit SpA	IT0004823743	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,25	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9868	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55	0,6	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
201	UniCredit SpA	IT0004823750	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9869	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,4	0,6	0	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

202	UniCredit SpA	IT0004823768	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,3	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9870	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55	0,6	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
203	UniCredit SpA	IT0004823776	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,1	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9871	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,4	0,6	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
204	UniCredit SpA	IT0004823784	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,4	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9872	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55	0,7	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
205	UniCredit SpA	IT0004823792	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,1	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9873	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60,1	0,7	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
206	UniCredit SpA	IT0004823800	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,2	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9874	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,2	0,7	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
207	UniCredit SpA	IT0004823818	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9875	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,2	0,7	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
208	UniCredit SpA	IT0004823826	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,3	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9876	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,5	0,6	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
209	UniCredit SpA	IT0004823834	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,2	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9877	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59	0,6	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
210	UniCredit SpA	IT0004833395	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9190	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,3	0,7	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
211	UniCredit SpA	IT0004833403	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9191	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,9	0,7	0,01	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
212	UniCredit SpA	IT0004833411	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9192	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,7	0,7	0	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
213	UniCredit SpA	IT0004833429	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9193	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46	0,7	0	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
214	UniCredit SpA	IT0004833437	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9194	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,5	0,7	0,03	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
215	UniCredit SpA	IT0004833445	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 1,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9195	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,2	0,7	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
216	UniCredit SpA	IT0004833510	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9652	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,2	0,7	0,04	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
217	UniCredit SpA	IT0004833528	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 1,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9653	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,5	0,7	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
218	UniCredit SpA	IT0004833536	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 0,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9654	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,6	0,7	0,02	1,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
219	UniCredit SpA	IT0004823842	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,4	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9878	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,9	0,6	0,02	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
220	UniCredit SpA	IT0004823859	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,8	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9879	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,2	0,6	0,01	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
221	UniCredit SpA	IT0004823867	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2,4	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9880	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,9	0,6	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
222	UniCredit SpA	IT0004823875	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2,1	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9881	1000000	Cash	Americana	1000	1000	63,6	0,6	0,02	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

223	UniCredit SpA	IT0004823883	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9882	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,7	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
224	UniCredit SpA	IT0004823891	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9883	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,7	0,7	0,05	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
225	UniCredit SpA	IT0004823909	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2,2	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9884	1000000	Cash	Americana	1000	1000	60	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
226	UniCredit SpA	IT0004823917	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,5	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9885	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,6	0,6	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
227	UniCredit SpA	IT0004833593	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9200	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,8	0,7	0,05	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
228	UniCredit SpA	IT0004833601	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9201	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,3	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
229	UniCredit SpA	IT0004833619	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 3,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9202	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,1	0,7	0,02	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
230	UniCredit SpA	IT0004833650	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9659	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,8	0,7	0,06	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
231	UniCredit SpA	IT0004833668	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9660	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,2	0,7	0,04	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
232	UniCredit SpA	IT0004833676	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 1,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9661	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,9	0,7	0,03	2,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
233	UniCredit SpA	IT0004823925	MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 0,2	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9886	1000000	Cash	Americana	1000	1000	77,9	0,6	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
234	UniCredit SpA	IT0004823933	MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 0,17	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9887	1000000	Cash	Americana	1000	1000	82,7	0,6	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
235	UniCredit SpA	IT0004823941	MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 0,2	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9888	1000000	Cash	Americana	1000	1000	74,7	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
236	UniCredit SpA	IT0004823958	MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 0,16	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9889	1000000	Cash	Americana	1000	1000	82	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
237	UniCredit SpA	IT0004830128	MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 0,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9208	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71,1	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
238	UniCredit SpA	IT0004830136	MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 0,25	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9209	1000000	Cash	Americana	1000	1000	67,2	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
239	UniCredit SpA	IT0004830144	MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 0,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9210	1000000	Cash	Americana	1000	1000	64,3	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
240	UniCredit SpA	IT0004830193	MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 0,25	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9666	1000000	Cash	Americana	1000	1000	67,2	0,7	0,01	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
241	UniCredit SpA	IT0004830201	MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 0,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9667	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71,1	0,7	0,01	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
242	UniCredit SpA	IT0004830219	MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 0,15	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9668	1000000	Cash	Americana	1000	1000	76,8	0,7	0	0,2	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
243	UniCredit SpA	IT0004823966	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9890	1000000	Cash	Americana	1000	1000	77,3	0,6	0,04	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000

244	UniCredit SpA	IT0004823974	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 1,7	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9891	1000000	Cash	Americana	1000	1000	77,9	0,6	0,04	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
245	UniCredit SpA	IT0004823982	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9892	1000000	Cash	Americana	1000	1000	74,4	0,7	0,06	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
246	UniCredit SpA	IT0004823990	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 1,6	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9893	1000000	Cash	Americana	1000	1000	75,5	0,7	0,02	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
247	UniCredit SpA	IT0004824006	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9894	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71,8	0,6	0,06	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
248	UniCredit SpA	IT0004835978	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 1,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9251	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,9	0,7	0,08	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
249	UniCredit SpA	IT0004835986	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9252	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,4	0,7	0,07	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
250	UniCredit SpA	IT0004835994	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9253	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,1	0,7	0,05	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
251	UniCredit SpA	IT0004836000	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9254	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,1	0,7	0,05	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
252	UniCredit SpA	IT0004836018	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9255	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,3	0,7	0,04	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
253	UniCredit SpA	IT0004836026	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 3,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9256	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71	0,7	0,03	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
254	UniCredit SpA	IT0004836091	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 2,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9695	1000000	Cash	Americana	1000	1000	72,6	0,7	0,05	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
255	UniCredit SpA	IT0004836109	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 1,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9696	1000000	Cash	Americana	1000	1000	71	0,7	0,04	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
256	UniCredit SpA	IT0004836117	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 1,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9697	1000000	Cash	Americana	1000	1000	69,9	0,7	0,02	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
257	UniCredit SpA	IT0004836125	NOKIA	Put	FI0009000681	EUR 1,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9698	1000000	Cash	Americana	1000	1000	74,5	0,7	0,01	2,2	EUR	Helsinki Stock Exchange	10000
258	UniCredit SpA	IT0004824014	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 1,4	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9895	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38	0,7	0,02	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
259	UniCredit SpA	IT0004824022	PARMALAT	Put	IT0003826473	EUR 1,3	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9896	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,6	0,7	0,01	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
260	UniCredit SpA	IT0004833718	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 1,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9268	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,8	0,7	0,03	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
261	UniCredit SpA	IT0004833726	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 1,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9269	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37,7	0,7	0,01	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
262	UniCredit SpA	IT0004833734	PARMALAT	Call	IT0003826473	EUR 2,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9270	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,9	0,7	0	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
263	UniCredit SpA	IT0004833775	PARMALAT	Put	IT0003826473	EUR 1,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9706	1000000	Cash	Americana	1000	1000	39,9	0,7	0,02	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
264	UniCredit SpA	IT0004833783	PARMALAT	Put	IT0003826473	EUR 1,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9707	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,8	0,7	0,01	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

265	UniCredit SpA	IT0004833791	PARMALAT	Put	IT0003826473	EUR 0,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9708	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,7	0,7	0	1,5	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
266	UniCredit SpA	IT0004833833	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 10	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9274	1000000	Cash	Americana	1000	1000	45,8	0,7	0,24	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
267	UniCredit SpA	IT0004833841	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 13	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9275	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,5	0,7	0,79	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
268	UniCredit SpA	IT0004833858	PRYSMIAN	Call	IT0004176001	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9276	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,4	0,7	0,05	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
269	UniCredit SpA	IT0004833890	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9712	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52	0,7	0,02	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
270	UniCredit SpA	IT0004833908	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9713	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,1	0,7	0,1	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
271	UniCredit SpA	IT0004833916	PRYSMIAN	Put	IT0004176001	EUR 12	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9714	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,5	0,7	0,25	11	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
272	UniCredit SpA	IT0004824030	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 32	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9897	1000000	Cash	Americana	1000	1000	41,6	0,7	0,31	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
273	UniCredit SpA	IT0004824048	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 29	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9898	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,3	0,7	0,28	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
274	UniCredit SpA	IT0004834005	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 36	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9299	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,2	0,7	0,29	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
275	UniCredit SpA	IT0004834013	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 40	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9300	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,4	0,7	0,17	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
276	UniCredit SpA	IT0004834021	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 44	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9301	1000000	Cash	Americana	1000	1000	37	0,7	0,09	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
277	UniCredit SpA	IT0004834039	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 48	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9302	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,9	0,7	0,05	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
278	UniCredit SpA	IT0004834047	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 32	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9303	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,2	0,7	0,45	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
279	UniCredit SpA	IT0004834104	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 28	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9731	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,5	0,7	0,4	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
280	UniCredit SpA	IT0004834112	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 32	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9732	1000000	Cash	Americana	1000	1000	42,2	0,7	0,6	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
281	UniCredit SpA	IT0004834120	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 36	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9733	1000000	Cash	Americana	1000	1000	40,2	0,7	0,85	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
282	UniCredit SpA	IT0004834138	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 24	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9734	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,4	0,7	0,24	31	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
283	UniCredit SpA	IT0004824055	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3,2	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9899	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30,7	0,6	0,02	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
284	UniCredit SpA	IT0004824063	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 2,8	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9900	1000000	Cash	Americana	1000	1000	34,5	0,6	0	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
285	UniCredit SpA	IT0004824071	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9901	1000000	Cash	Americana	1000	1000	33,3	0,7	0,04	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

286	UniCredit SpA	IT0004824089	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 2,7	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9902	1000000	Cash	Americana	1000	1000	35,7	0,7	0,01	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
287	UniCredit SpA	IT0004834211	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9312	1000000	Cash	Americana	1000	1000	33,9	0,7	0,05	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
288	UniCredit SpA	IT0004834229	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9313	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32	0,7	0,03	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
289	UniCredit SpA	IT0004834252	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9316	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30,6	0,7	0,02	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
290	UniCredit SpA	IT0004834260	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 3,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9317	1000000	Cash	Americana	1000	1000	29,6	0,7	0,01	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
291	UniCredit SpA	IT0004834278	SNAM	Call	IT0003153415	EUR 4,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9318	1000000	Cash	Americana	1000	1000	28,9	0,7	0,01	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
292	UniCredit SpA	IT0004834328	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 3,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9739	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32	0,7	0,05	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
293	UniCredit SpA	IT0004834336	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9740	1000000	Cash	Americana	1000	1000	33,9	0,7	0,04	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
294	UniCredit SpA	IT0004834344	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9741	1000000	Cash	Americana	1000	1000	36,2	0,7	0,03	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
295	UniCredit SpA	IT0004834351	SNAM	Put	IT0003153415	EUR 2,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9742	1000000	Cash	Americana	1000	1000	38,8	0,7	0,02	3,3	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
296	UniCredit SpA	IT0004824097	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 4	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9903	1000000	Cash	Americana	1000	1000	61,3	0,6	0,05	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
297	UniCredit SpA	IT0004824105	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 3,5	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9904	1000000	Cash	Americana	1000	1000	64,7	0,6	0,02	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
298	UniCredit SpA	IT0004824113	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 4	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9905	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,5	0,7	0,07	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
299	UniCredit SpA	IT0004824121	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 3,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9906	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,1	0,7	0,04	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
300	UniCredit SpA	IT0004824139	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 4	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9907	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58,4	0,6	0,08	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
301	UniCredit SpA	IT0004834419	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9329	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58	0,7	0,08	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
302	UniCredit SpA	IT0004834427	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9330	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,5	0,7	0,07	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
303	UniCredit SpA	IT0004834435	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9331	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,1	0,7	0,05	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
304	UniCredit SpA	IT0004834443	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 5,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9332	1000000	Cash	Americana	1000	1000	53,9	0,7	0,04	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
305	UniCredit SpA	IT0004834450	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9333	1000000	Cash	Americana	1000	1000	52,9	0,7	0,03	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
306	UniCredit SpA	IT0004834468	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9334	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,9	0,7	0,11	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

307	UniCredit SpA	IT0004834534	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9751	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,9	0,7	0,07	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
308	UniCredit SpA	IT0004834542	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9752	1000000	Cash	Americana	1000	1000	58	0,7	0,1	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
309	UniCredit SpA	IT0004834559	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 4,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9753	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,5	0,7	0,13	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
310	UniCredit SpA	IT0004834476	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9335	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,1	0,7	0,05	4,1	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
311	UniCredit SpA	IT0004824147	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,65	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9908	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,2	0,6	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
312	UniCredit SpA	IT0004824154	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,7	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9909	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
313	UniCredit SpA	IT0004824162	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,6	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9910	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
314	UniCredit SpA	IT0004824170	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,5	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9911	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55	0,7	0	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
315	UniCredit SpA	IT0004824188	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,7	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9912	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,6	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
316	UniCredit SpA	IT0004824196	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,6	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9913	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,3	0,6	0,02	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
317	UniCredit SpA	IT0004824204	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,5	13/06/2012	01/03/2013	0,1	UI9914	1000000	Cash	Americana	1000	1000	53,2	0,6	0	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
318	UniCredit SpA	IT0004834823	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,75	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9341	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
319	UniCredit SpA	IT0004834831	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,85	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9342	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44,9	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
320	UniCredit SpA	IT0004834849	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,95	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9343	1000000	Cash	Americana	1000	1000	44	0,7	0	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
321	UniCredit SpA	IT0004834856	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,05	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9344	1000000	Cash	Americana	1000	1000	43,5	0,7	0	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
322	UniCredit SpA	IT0004834864	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 0,65	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9345	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,4	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
323	UniCredit SpA	IT0004834914	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,65	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9758	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48,4	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
324	UniCredit SpA	IT0004834922	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,75	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9759	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,3	0,7	0,02	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
325	UniCredit SpA	IT0004834930	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,55	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9760	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51	0,7	0,01	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
326	UniCredit SpA	IT0004834948	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 0,45	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9761	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,4	0,7	0	0,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
327	UniCredit SpA	IT0004834633	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 14	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9353	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48	0,7	0,19	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

328	UniCredit SpA	IT0004834641	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 16	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9354	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47	0,7	0,12	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
329	UniCredit SpA	IT0004834658	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 18	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9355	1000000	Cash	Americana	1000	1000	46,9	0,7	0,08	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
330	UniCredit SpA	IT0004834666	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 20	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9356	1000000	Cash	Americana	1000	1000	47,4	0,7	0,06	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
331	UniCredit SpA	IT0004834682	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 12	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9358	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,1	0,7	0,27	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
332	UniCredit SpA	IT0004834732	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9766	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59	0,7	0,07	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
333	UniCredit SpA	IT0004834740	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 10	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9767	1000000	Cash	Americana	1000	1000	53,6	0,7	0,13	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
334	UniCredit SpA	IT0004834757	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 12	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9768	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50,1	0,7	0,21	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
335	UniCredit SpA	IT0004834765	TENARIS	Put	LU0156801721	EUR 14	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9769	1000000	Cash	Americana	1000	1000	48	0,7	0,32	13	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
336	UniCredit SpA	IT0004835143	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9366	1000000	Cash	Americana	1000	1000	31,7	0,7	0,03	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
337	UniCredit SpA	IT0004835150	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9367	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30,6	0,7	0,02	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
338	UniCredit SpA	IT0004835168	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 2,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9368	1000000	Cash	Americana	1000	1000	29,7	0,7	0,02	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
339	UniCredit SpA	IT0004835176	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9369	1000000	Cash	Americana	1000	1000	28,8	0,7	0,01	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
340	UniCredit SpA	IT0004835184	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9370	1000000	Cash	Americana	1000	1000	28	0,7	0,01	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
341	UniCredit SpA	IT0004835192	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9371	1000000	Cash	Americana	1000	1000	27,3	0,7	0	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
342	UniCredit SpA	IT0004835259	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 2,3	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9774	1000000	Cash	Americana	1000	1000	32,8	0,7	0,02	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
343	UniCredit SpA	IT0004835267	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9775	1000000	Cash	Americana	1000	1000	31,7	0,7	0,03	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
344	UniCredit SpA	IT0004835275	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 2,7	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9776	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30,6	0,7	0,04	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
345	UniCredit SpA	IT0004835283	TERNA	Put	IT0003242622	EUR 2,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9777	1000000	Cash	Americana	1000	1000	29,7	0,7	0,05	2,7	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
346	UniCredit SpA	IT0004834989	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 70	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9376	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,5	0,7	2,1	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
347	UniCredit SpA	IT0004834997	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 90	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9377	1000000	Cash	Americana	1000	1000	51,7	0,7	1,19	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
348	UniCredit SpA	IT0004835002	TOD'S	Call	IT0003007728	EUR 110	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9378	1000000	Cash	Americana	1000	1000	49,2	0,7	0,65	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

349	UniCredit SpA	IT0004835044	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 40	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9781	1000000	Cash	Americana	1000	1000	76,2	0,7	0,43	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
350	UniCredit SpA	IT0004835051	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 60	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9782	1000000	Cash	Americana	1000	1000	64,3	0,7	1,01	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
351	UniCredit SpA	IT0004835069	TOD'S	Put	IT0003007728	EUR 80	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9783	1000000	Cash	Americana	1000	1000	56,5	0,7	1,93	78	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
352	UniCredit SpA	IT0004824212	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 2,3	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9915	1000000	Cash	Americana	1000	1000	66,1	0,6	0,03	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
353	UniCredit SpA	IT0004824220	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 2	13/06/2012	07/09/2012	0,1	UI9916	1000000	Cash	Americana	1000	1000	70,6	0,6	0,01	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
354	UniCredit SpA	IT0004824238	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 2,2	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9917	1000000	Cash	Americana	1000	1000	67,4	0,7	0,05	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
355	UniCredit SpA	IT0004824246	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 1,9	13/06/2012	07/12/2012	0,1	UI9918	1000000	Cash	Americana	1000	1000	72	0,7	0,02	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
356	UniCredit SpA	IT0004835374	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9387	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,5	0,7	0,05	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
357	UniCredit SpA	IT0004835382	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 2,8	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9388	1000000	Cash	Americana	1000	1000	57,3	0,7	0,04	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
358	UniCredit SpA	IT0004835390	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 3,1	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9389	1000000	Cash	Americana	1000	1000	55,6	0,7	0,03	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
359	UniCredit SpA	IT0004835408	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 3,4	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9390	1000000	Cash	Americana	1000	1000	54,3	0,7	0,02	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
360	UniCredit SpA	IT0004835416	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 2,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9391	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,3	0,7	0,06	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
361	UniCredit SpA	IT0004835499	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 1,9	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9790	1000000	Cash	Americana	1000	1000	65,7	0,7	0,03	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
362	UniCredit SpA	IT0004835507	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 2,2	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9791	1000000	Cash	Americana	1000	1000	62,3	0,7	0,05	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
363	UniCredit SpA	IT0004835515	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 2,5	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9792	1000000	Cash	Americana	1000	1000	59,5	0,7	0,06	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000
364	UniCredit SpA	IT0004835523	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Put	IT0003487029	EUR 1,6	13/06/2012	07/06/2013	0,1	UI9793	1000000	Cash	Americana	1000	1000	70	0,7	0,02	2,4	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10000

ALLEGATO II

Azione	Emittente	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato
A2A	A2A S.p.A. - C.so di Porta Vittoria 4, 20122 - Milano	www.a2a.eu	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
ANSALDO	Ansaldo Sts S.p.A. Via Mantovani 3/5, 16151 Genova	www.ansaldo-sts.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
ATLANTIA	Atlantia S.p.A. Via Antonio Nibby, 20 Roma	www.atlantia.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
AUTOGRILL	Autogrill S.p.A. Via Luigi Giulietti, 9 Rozzano - Milano	www.autogrill.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
AZIMUT	Azimut Holding S.p.A. – Via Dante, 16 – 20121 Milano	www.azimut.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	Gruppo bancario Banca popolare dell'Emilia Romagna – Via San Carlo n. 8/20 Modena	www.gruppobper.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
BANCA POPOLARE MILANO	Banca Popolare di Milano ScaRL Piazza F.Meda, 4 - 20121 Milano	www.bpm.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
BANCO POPOLARE	Banco Popolare - Piazza Nogara 2, 37121 Verona	www.bancopopolare.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
BUZZI UNICEM	Buzzi Unicem S.p.A. S.p.A. Via Luigi Buzzi,6 15033 Casale Monferrato	www.buzziunicem.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
CAMPARI	Davide Campari-Milano S.p.A. Via Filippo Turati, 27 – 20121 Milano	www.camparigroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
CIR	CIR Compagnie Industriali Riunite S.p.A. Via Ciovassino, 1 – 20121 Milano	www.cirgroup.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
DEUTSCHE BANK	Deutsche Bank AG - Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germania	www.db.com	Deutsche Boerse	EUREX
DEUTSCHE TELEKOM	Deutsche Telekom AG -	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX
DIASORIN SPA.	Diasorin S.p.A. via Crescentino snc. Città, Saluggia. Cap, 13040. Prov. VC. Paese, ITALIA	www.diasorin.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
ENEL	Enel S.p.A. - V.le Regina Margherita 137, 00198 Roma	www.enel.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM

ENEL GREEN POWER	Enel Green Power S.p.A. - Viale Regina Margherita, 125 - Roma	www.enelgreenpower.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
ENI	Eni S.p.A. - P.le Enrico Mattei 1, 00144 Roma	www.eni.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
ERG	Erg S.p.A. - Via Nicola Piccinni 2, 20131 - Milano	www.erg.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
EXOR	Exor Spa - Corso G. Matteotti,26 -TORINO 10121- ITALIA	www.exor.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
FIAT	Fiat S.p.A. - Via Nizza 250, 10126 Torino	www.fiatgroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
FIAT INDUSTRIAL	Fiat S.p.A. - Via Nizza 250, 10126 Torino	www.fiatindustrial.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
FINMECCANICA	Finmeccanica S.p.A. – Piazza Monte Grappa, 4 00195 roma	www.finmeccanica.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
INTESA SANPAOLO	Intesa Sanpaolo - Piazza San Carlo 156, 20121 Torino	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
LOTTOMATICÀ	Lottomatica S.p.A. - Viale del Campo Boario 56/d, Roma	www.lottomaticagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
LUXOTTICA	Luxottica Sp.A. - Via C. Cantù 2, 20123	www.luxottica.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
MEDIASET	Mediaset S.p.A. - Via Palestro 3, 20121	www.mediaset.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
MEDIOLANUM	Mediolanum S.p.A. - Palazzo Meucci, Via	www.mediolanum.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
MONTEPASCHI	Monte dei Paschi di Siena - P.zza Salimbeni 3, 53100 Siena	www.mps.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
NOKIA	Nokia OYJ - - Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FIN00045 Finland	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX
PARMALAT	Parmalat S.p.A. – Via delle Nazioni Unite	www.parmalat.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
PRYSMIAN	Prysmian S.p.A. – Viale Sarca 222, 20126	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
SAIPEM	Saipem S.p.A. - Via Martiri di Cefaloniab 67	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
SNAM	Snam - Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese (MI)	www.snam.it	Borsa Italiana	IDEM

			(MTA)	
SOCIETE GENERALE	Société Générale S.A. 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris	www.societegenerale.com	NYSE Euronext	LIFFE
STMICROELECTRONICS	Stmicroelectronics - 39 Chemin du Champ-des-Filles, Genéve Plan-Les-Ouates 1228, AG Svizzera	www.st.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
TELECOM ITALIA	Telecom Italia S.p.A. - Piazza degli Affari 2, 20123 Milano	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
TENARIS	Tenaris S.A. Société Anonyme Holding -	www.tenaris.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
TERNA	Terna – Trasmissione Elettricità Rete	www.terna.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
TOD'S	Tod's – Via Filippo della Valle 1 – Sant'Elpio a Mare (FM)	www.todsgroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM
UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Unione di Banche Italiane - P.zza V. Veneto 8,	www.ubibanca.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM

ALLEGATO III(A)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE) (da compilare su carta intestata)

[UniCredit Bank AG]

Fax [02-49535357]
Tel [02-89668114 - 02-89668090 - 02-89668112]

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

L'intermediario

che detiene in custodia i Covered Warrant per conto della propria clientela
con la presente comunica la volontà di rinuncia all'esercizio a scadenza dei diritti garantiti dal Covered
Warrant come da indicazione nel relativo prospetto di ammissione alla quotazione;

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

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

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

Luogo Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

Luogo Data

Firma dell'investitore

ALLEGATO III(B)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

A: [Denominazioni intermediario]

Fax []

Tel []

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax [02-49535357]

Tel [02-89668114 - 02-89668090 - 02-89668112]

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

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

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

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

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

Il Portatore di Covered Warrant:

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

Luogo

Data

ALLEGATO III(C)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE) (da compilare su carta intestata)

[UniCredit Bank AG]

Fax [02-49535357]

Tel [02-89668114 - 02-89668090 - 02-89668112]

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

L'intermediario

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

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

Codice ISIN dei Covered Warrant da esercitare

Numero di Covered Warrant da esercitare

i Covered Warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto n. [63307] di UniCredit S.p.A. presso Monte Titoli;

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

Titolare del conto

numero c/c

presso Istituto Bancario – ABI + CAB

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

intestazione beneficiario

codice CED

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

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

Luogo

Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

ALLEGATO III(D)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

A: Intermediario:

Responsabile ufficio titoli

Fax

Tel

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax [02-49535357]
Tel [02-89668114 - 02-89668090 - 02-89668112]

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

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

Codice ISIN dei Covered Warrant da esercitare

Numero di Covered Warrant da esercitare

Il sottoscritto è consapevole che:

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

4. la Dichiarazione di Esercizio dovrà pervenire all' Agente di Calcolo entro le ore 10.00 (ora di Milano) del giorno in cui intende esercitare i Covered Warrant.
5. i Covered Warrant verranno trasferiti dall'Intermediario sul conto di [SGSS], presso Monte Titoli S.p.A., n. [63307].

Il Portatore di Covered Warrant

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

Luogo e Data

Firma (firme) del Portatore

APPENDICE I- REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT

I Covered Warrant offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del regolamento allegato alle Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione, così come supplementato ed integrato da queste ultime e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il Regolamento dei Covered Warrant).

Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere termini e condizioni dei Covered Warrant che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del regolamento di seguito riportato (il Regolamento), sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Covered Warrant oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.

Il Regolamento come integrato dalle relative Condizioni Definitive disciplina i *Covered Warrant* (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo, aventi i Sottostanti indicati all'articolo 1 delle Condizioni di Prodotto.

L'esercizio di tali *Covered Warrant* secondo i termini e le modalità previste nel Regolamento obbliga l'Emittente a trasferire al relativo titolare (il **Portatore**) un importo pari all'Importo di Liquidazione, come di seguito definito. In nessun caso l'esercizio dei *Covered Warrant* comporta la consegna fisica del Sottostante.

I *Covered Warrant* vengono emessi da UniCredit S.p.A. (**UniCredit** o l'**Emittente**) nell'ambito del programma di *Covered Warrant* redatto in conformità alle previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Covered Warrant* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto; e
- Sezione II: Condizioni Generali.

Le previsioni del Regolamento si applicano ai *Covered Warrant* come indicato, modificato, supplementato ed integrato integralmente o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le **Condizioni Definitive**).

I. CONDIZIONI DI PRODOTTO

1. Definizioni

Agente per il Calcolo: indica UniCredit Bank AG, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente Principale: indica UniCredit S.p.A., ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Pagamento: indica UniCredit Bank AG, Via Tommaso Grossi 10 Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Pagamento Secondario: indica il soggetto eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive.

Altro Mercato: indica, con riferimento ad un Sottostante che sia: (i) un Tasso di Cambio, ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dal Mercato di Riferimento sul quale il Tasso di Cambio rilevante

viene quotato o negoziato, (ii) un'Azione o un Titolo di Stato, un mercato regolamentato diverso dal Mercato di Riferimento in cui l'Azione è quotata.

Caso di Fusione: indica, con riferimento alla Società Emittente le Azioni e alle relative Azioni, ogni caso di:

- (i) riclassificazione o scambio di tali Azioni a cui conseguia il trasferimento di tutte dette Azioni in circolazione – ovvero l'impegno irrevocabile a trasferirle – ad un'altra persona fisica o giuridica;
- (ii) concentrazione o fusione in senso stretto per incorporazione o scambio obbligatorio di Azioni tra la Società Emittente le Azioni e un'altra persona fisica o giuridica (ad esclusione di un'eventuale concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio di azioni in cui detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere come soggetto risultante dalla predetta fusione o concentrazione senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione); ovvero
- (iii) un'offerta di acquisto o di scambio, una sollecitazione, una proposta o ogni altro negozio simile da parte di una persona fisica o giuridica per acquistare o in altro modo ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente le Azioni a cui conseguia il trasferimento o un impegno irrevocabile a trasferire tutte le suddette Azioni (ad esclusione di quelle possedute o controllate dal soggetto che lancia l'offerta); ovvero
- (iv) concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio vincolante di azioni tra la Società emittente le Azioni o società da questa controllate e un'altra persona giuridica, operazione a seguito della quale detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione, ma, piuttosto, operazione a seguito della quale le Azioni in circolazione (ad esclusione delle Azioni detenute o controllate da tale persona giuridica) nel periodo di tempo che immediatamente precede tale operazione rappresentino collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazione nel periodo di tempo immediatamente successivo alla stessa purché, in ogni caso, la data della Fusione corrisponda alla Data di Valutazione o sia questa precedente ovvero, ove vi fosse più di una Data di Valutazione, corrisponda alla Data di Valutazione finale ovvero
- (v) eventuali ulteriori eventi indicati come tali nelle Condizioni Definitive.

Componente dell'Indice: indica ciascuna attività componente l'Indice, come specificata dal relativo Sponsor;

Condizioni Definitive: indica le condizioni definitive relative alla Singola Offerta e/o Quotazione. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alle autorità competenti in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emittente, tramite l'Avviso Integrativo che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito *Internet* dell'Emittente, nonché negli altri luoghi indicati nelle condizioni definitive, quali, ad esempio, il sito *Internet* del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

Data di Emissione: con riferimento a ciascuna Serie, la data di emissione indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio: con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio:

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

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'esercizio

dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo le modalità indicate all'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio Effettivo: indica la data di esercizio effettivo definita all'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Liquidazione: indica il quinto Giorno Lavorativo che segue la Data di Valutazione, ovvero il diverso Giorno Lavorativo indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Data di Valutazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive:

- (a) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, ai *Covered Warrant* su Indici ed ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, la data che cadrà:
 - (i) in caso di *Covered Warrant* di stile "europeo", la Data di Scadenza;
 - (ii) in caso di *Covered Warrant* di stile "americano", la Data di Scadenza in caso di esercizio di *Covered Warrant* alla Data di Scadenza, o il primo giorno successivo alla Data di Esercizio Effettivo in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio.
- (b) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, la data che cadrà:
 - (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - con riferimento alle Azioni italiane, il giorno immediatamente precedente la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - con riferimento alle Azioni Europee ed alle Azioni USA, la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - con riferimento alle Azioni diverse dalle Azioni Europee e dalle Azioni USA, la Data di Scadenza ovvero la data indicata come tale nelle Condizioni Definitive;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio,
 - con riferimento alle Azioni italiane, nonché alle Azioni USA, la Data di Esercizio Effettivo;
 - con riferimento alle Azioni Europee, il primo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
 - con riferimento alle Azioni diverse dalle Azioni Europee e dalle Azioni USA, la Data di Esercizio Effettivo ovvero la data indicata come tale nelle Condizioni Definitive.
- (c) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, la data che cadrà:
 - (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:

- il primo giorno successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
- (d) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, la data che cadrà:
- (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
 - la Data di Esercizio Effettivo.

Nel caso in cui una Data di Valutazione cada in un giorno che non è un Giorno di Negoziazione, tale Data di Valutazione verrà posticipata al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.

Emissente: indica UniCredit S.p.A, con sede sociale in Roma, Via A. Specchi, 16, e Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio, 2.

Equo Valore di Mercato del Sottostante: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la ragionevole prassi di mercato, come determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente per il Calcolo dà indicazione delle modalità seguite per addivenire alla determinazione di tale valore, mediante pubblicazione di un avviso diffuso al pubblico secondo le modalità di cui al successivo Articolo 4 delle Condizioni Generali ovvero tramite il mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati.

Evento di Turbativa del Mercato: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi dell'Art. 4 delle Condizioni di Prodotto, costituisce un Evento di Turbativa del Mercato.

Evento Rilevante: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi dell'Art. 4 delle Condizioni di Prodotto, costituisce un Evento Rilevante.

Future di Riferimento: con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, indica il contratto *future* utilizzato come Sottostante.

Giorno di Negoziazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, con riferimento a:

- (i) agli Indici, qualsiasi giorno in cui lo *Sponsor* pubblica il livello dell'Indice;
- (ii) alle Azioni e ai Tassi di Cambio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato;
- (iii) alle *Commodities*:
 - (a) in relazione all'Oro e all'Argento, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la *London Bullion Market Association* pubblica il Prezzo di Riferimento,
 - (b) in relazione al *Future* su Greggio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il mercato NYMEX pubblica il Prezzo di Riferimento; e
 - (c) in relazione ad eventuali ulteriori *Commodities* indicate o descritte nelle Condizioni Definitive, il giorno specificato come tale nelle medesime Condizioni Definitive.

- (iv) ai Titoli di Stato, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Borsa di Riferimento pubblica il Prezzo di Riferimento;
- (v) ai *Futures* su Tassi di Interesse, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Borsa di Riferimento pubblica il Prezzo di Riferimento;

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

Giorno di Turbativa del Mercato: indica qualsiasi giorno in cui si sia verificato un Evento di Turbativa del Mercato.

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

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

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

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

Insolvenza: indica, con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il caso in cui, a seguito di liquidazione volontaria o coattiva, di dichiarazione di fallimento o di insolvenza, di scioglimento o di analoghe procedure concorsuali a cui sia sottoposta la Società Emittente le Azioni:

- (i) sia disposto il trasferimento di tutte le Azioni della Società Emittente le Azioni ad un amministratore fiduciario, ad un liquidatore o ad altro soggetto con funzioni analoghe; ovvero
- (ii) la legge vietи ai detentori delle Azioni di trasferirle.

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

Lotto Minimo di Negoziazione: indica, con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di *Covered Warrant* negoziabili, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Market Maker: indica UniCredit Bank AG, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Ove i *Covered Warrant* siano quotati sul SeDeX®, UniCredit AG ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A.. Ove l'attività di *market making* fosse svolta da un diverso soggetto, quest'ultimo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Mercato o Mercato di Riferimento o Borsa di Riferimento: ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle Condizioni Definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque

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

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

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

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

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

Con riferimento a Sottostanti diversi da quelli di cui ai precedenti punti (a) e (b), il Multiplo sarà determinato discrezionalmente dall'Emittente al momento dell'emissione in modo che il prezzo del *Covered Warrant* appartenga allo stesso ordine di grandezza del prezzo dei *covered warrant* aventi lo stesso sottostante quotati sul SeDeX® ovvero su altro mercato regolamentato italiano o estero avente pari requisiti di efficienza e trasparenza. Tale Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Ora di Riferimento: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'ora in cui viene solitamente pubblicato il Prezzo di Riferimento.

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

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

Periodo di Esercizio: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il periodo di esercizio relativo ai *Covered Warrant* inizia dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza (ore 10.00 a Milano).

Periodo di Offerta indica il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Periodo di Valutazione: indica (i) nell'ipotesi di esercizio volontario, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo ed ha durata di otto Giorni Lavorativi; (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico alla Data di Scadenza, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Scadenza ed ha durata di 8 Giorni Lavorativi.

Portatore: indica il titolare di ciascun *Covered Warrant*.

Premio o Prezzo dei *Covered Warrant*: indica il prezzo di acquisto dei *Covered Warrant* come specificato nelle Condizioni Definitive.

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

Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:

(A) Con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*

(i) sarà pari a:

- (a) con riferimento all'Oro, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo di apertura di 1 Oncia *Troy* di Oro (rilevato alle ore 10,30 GMT), determinato alla Data di Valutazione dalla *London Bullion Market Association* e pubblicato alla pagina "GOFO" (*Gold*) di *Reuters*;
- (b) con riferimento all'Argento, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo giornaliero di 1 Oncia *Troy* di Argento (rilevato alle ore 12,00 GMT), determinato alla Data di Valutazione dalla *London Bullion Market Association* e pubblicato alla pagina "SIFO" (*Silver*) di *Reuters*;
- (c) con riferimento al *Future* su Greggio, un ammontare in dollari statunitensi pari al prezzo ufficiale del Contratto *Future* sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI) (rilevato all'orario previsto dal mercato), calcolato alla Data di Valutazione dal mercato *NYMEX* e pubblicato alla pagina di *Reuters* indicata nelle Condizioni Definitive;
- (d) con riferimento ad eventuali ulteriori *Commodities* indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, ad un ammontare calcolato nella valuta e secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

(ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.4, lett. (A) e (C) delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(B) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici:

(i) sarà pari a:

1. in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza:

- (a) con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale di liquidazione dell'Indice pubblicato dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered*

Warrant, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;

- (b) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo di regolamento come calcolato dal Mercato Correlato per la liquidazione dei *futures* o opzioni sull'FTSE/MIB aventi data di scadenza coincidente con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*. Si precisa che, alla data di approvazione del Prospetto di Base, il prezzo di regolamento è pari al valore dell'Indice FTSE/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla data di scadenza. Qualora, entro il termine delle negoziazioni, non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'Indice, il Mercato Correlato ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'Indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione. Qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
 - (c) con riferimento all'Indice NASDAQ100 e dell'Indice S&P500, la "special quotation" di ciascun Indice pubblicata dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari rispettivamente (A) al prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice NASDAQ100, e (B) al prezzo ufficiale di apertura (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice S&P500;
 - (d) con riferimento all'Indice NIKKEI225, la "special quotation" dell'Indice pubblicata dal Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant* il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
 - (e) nel caso dell'Indice DAX, il prezzo d'asta intra-day ore 13.00 dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
 - (f) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
2. in caso di esercizio dei *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
- (a) con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet www.euronext.com;
 - (b) con riferimento all'Indice S&P500, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice (*l'opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet www.standardandpoor.com;

- (c) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo ufficiale di apertura pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito www.ftse.com;
 - (d) con riferimento all'Indice NASDAQ100, il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet www.nasdaq.com;
 - (e) con riferimento all'Indice NIKKEI225, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet www.nni.nikkei.co.jp;
 - (f) con riferimento all'Indice DAX, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicata dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet www.eurexchange.com;
 - (g) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.1 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(C) Con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni:

- (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento alle Azioni italiane, il prezzo di riferimento della Borsa Italiana alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (b) con riferimento alle ulteriori Azioni europee, al prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (c) con riferimento alle Azioni USA, il prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (d) con riferimento ad eventuali ulteriori Azioni indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

- (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/Dollaro, il *fixing* del tasso Euro/Dollaro, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
 - (b) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/GBP, il *fixing* del tasso Euro/GBP, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata

nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;

- (c) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/Yen, il *fixing* del tasso Euro/Yen, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
- (d) con riferimento ad eventuali ulteriori Tassi di Cambio indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, al *fixing* calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

(ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.5, lettera (A), nn. 3 e 4 delle Condizioni di Prodotto o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.6, lettera (B), n. 4 delle Condizioni di Prodotto o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

Prima Valuta: con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella prima posizione di un Tasso di Cambio.

Revoca della quotazione: con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, indica, in relazione a ogni Azione che sia quotata in un Mercato, la comunicazione emessa da tale Mercato di Riferimento sulla base delle regole di tale Mercato, con la quale si comunichi che le Azioni cessano o cesseranno di essere quotate o negoziate presso il Mercato per qualsiasi ragione diversa del Caso di Fusione, se tali Azioni non vengono immediatamente quotate o negoziate in altro mercato regolamentato che sia ritenuto dall'Agente per il Calcolo comparabile al Mercato in termini di liquidità.

Seconda Valuta: con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio.

Serie: indica ciascuna serie di *Covered Warrant* di volta in volta offerta e/o quotata sulla base del Programma.

Sistema di Gestione Accentrata o *Clearing System*: indica Monte Titoli S.p.A., ovvero altra società di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

Sottostante o Sottostanti: indica:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 oncia *troy* (un **Oncia Troy**) di oro (l'**Oro**), 1 Oncia *Troy* di argento (l'**Argento**), il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) (il **Future sul Greggio**) ovvero eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le **Commodities**);
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche gli **Indici**);
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i **Tassi di Cambio**);
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le **Azioni Europee**), in U.S.A. (le **Azioni USA**) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le **Azioni**);
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹¹⁶, i titoli di Stato *Schatz*¹¹⁷, *Bobl*¹¹⁸ e *Bund*¹¹⁹ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*¹²⁰ e *OAT*¹²¹ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**); e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*¹²², *Euro Bobl Future*¹²³, *Euro Bund Future*¹²⁴, *Euro BTP Future*¹²⁵, *Three Month Euribor Future*¹²⁶, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

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

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

Sponsor indica, con riferimento a ciascun Indice, il soggetto che sarà specificato nelle Condizioni Definitive.

Tasso di Conversione: indica il tasso di cambio applicabile per la conversione in Valuta di Liquidazione della Valuta di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, che, con riferimento a qualsiasi Sottostante, coincide con il *fixing* del relativo tasso di cambio rilevato dalla Banca Centrale

¹¹⁶ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁷ I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁸ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁹ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁰ I Titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²¹ I Titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²² I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²³ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁴ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁵ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁶ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

Europea o altra autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione, secondo i termini e le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

Valuta di Liquidazione: indica l'Euro, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Valuta di Riferimento: indica la valuta di riferimento specificata nelle Condizioni Definitive.

2. Forma e trasferimento dei *Covered Warrant*

Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive, al momento dell'emissione, i *Covered Warrant* saranno registrati nei registri di Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**, o anche il **Sistema di Gestione Accentrata**). In tale caso, nessun certificato cartaceo rappresentativo dei *Covered Warrant* sarà emesso. I *Covered Warrant* sono trasferibili come diritti in comproprietà in conformità alle norme e regolamenti di Monte Titoli S.p.A.

In tutti gli altri casi, i *Covered Warrant* saranno rappresentati da un titolo globale (il **Covered Warrant Globale**) depositato presso *Clearstream*, *Euroclear France* o *Euroclear* oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive. I *Covered Warrant* sono trasferibili come diritti in comproprietà nel *Covered Warrant Globale* in conformità alle norme ed i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, ulteriori *Covered Warrant* alle medesime condizioni, senza l'autorizzazione dei Portatori, così da formare unitamente ai presenti *Covered Warrant* una singola Serie fungibile. In questo caso il termine "*Covered Warrant*" include anche tali *Covered Warrant* aggiuntivi.

3. Esercizio dei *Covered Warrant*

3.1 Procedura di Esercizio Volontario

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

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

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

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

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

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

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

Si riterrà che i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario siano validamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo o alla Data di Scadenza, secondo i casi, solo se, prima delle 17:00 (ora di Milano) di tale Data di Esercizio Effettivo o Data di Scadenza, i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario saranno stati accreditati sul conto dell'Agente per il Pagamento ovvero, ove richiesto, dell'Agente per il Pagamento Secondario (i dettagli del cui conto saranno indicati nel modulo della Comunicazione di Esercizio Volontario). A questo scopo, il Portatore deve incaricare il suo intermediario che avrà il compito di richiedere il trasferimento dei *Covered Warrant* indicati di comune accordo.

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

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

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

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

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

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

3.2 Esercizio Automatico

L'esercizio dei *Covered Warrant* negoziati sul mercato SeDeX® di Borsa Italiana S.p.A. è automatico alla Data di Scadenza. In tal caso l'esercizio avverrà senza la necessità di presentazione di alcuna comunicazione di esercizio da parte del portatore dei *Covered Warrant*.

Il Prezzo di Riferimento da adottare ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione è quello definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento". L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione entro il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Agente per il Pagamento la propria volontà di rinunciare all'Esercizio dei *Covered Warrant* entro le ore 17.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione e, con esclusivo riferimento ai *Covered Warrant* aventi Sottostanti italiani, le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei *Covered Warrant*, il Portatore, per il tramite del suo intermediario, dovrà presentare all'Agente per il Pagamento per la/le Serie in suo possesso una dichiarazione di rinuncia all'esercizio che deve essere conforme al modello allegato *sub Allegato III(A)* alle Condizioni Definitive (la **Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio**). Il Portatore dovrà altresì presentare al proprio intermediario una dichiarazione di rinuncia conforme al modello allegato *sub Allegato III(B)* alle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Calcolo e pagamento dell'Importo di Liquidazione

In relazione ai *Covered Warrant* validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l’Emittente verserà un importo equivalente all’Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall’Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell’esercizio. Il pagamento viene effettuato dall’Agente per il Pagamento mediante accredito sul conto dell’intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati entro cinque Giorni Lavorativi dalla relativa Data di Valutazione.

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

L’ammontare dell’Importo di Liquidazione, così come calcolato dall’Agente per il Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei *Covered Warrant*.

4. Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi Rilevanti e rettifiche

4.1 Covered Warrant su Indici

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

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

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

- (c) l’apertura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Apertura, ad esclusione dei casi in cui l’apertura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda dei casi, almeno un’ora prima (A) dell’orario normale di apertura della regolare sessione di negoziazione su

tale Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui all'articolo 7, agli investitori nei *Covered Warrant* del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Indice.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente. Per **Eventi Rilevanti** si intendono i seguenti eventi:

Rettifiche all'Indice

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

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

(a) Cambiamento e sospensione del calcolo di un Indice

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

- (i) l'Agente per il Calcolo procederà a determinare se l'Evento di Rettifica dell'Indice abbia un effetto sostanziale sui *Covered Warrant* e, in caso affermativo, sarà tenuto a calcolare il Prezzo di Liquidazione pertinente utilizzando, al posto di un livello pubblicato per quell'Indice, il livello dell'Indice in questione all'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione, a seconda dei casi, come stabilito dall'Agente per il Calcolo in conformità alla formula e al metodo per calcolare l'Indice in vigore l'ultima volta prima del cambiamento, dell'omissione o della cancellazione, utilizzando tuttavia unicamente le Componenti dell'Indice che rientravano nell'Indice immediatamente prima dell'Evento di Rettifica dell'Indice. In tal caso, l'Agente per il Calcolo sarà altresì tenuto a calcolare il livello dell'Indice per tutta la vita residua dei *Covered Warrant*, secondo la formula ed il metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del cambiamento, dell'omissione o della cancellazione; ovvero

(ii) ad annullare i *Covered Warrant* dando debita comunicazione ai Portatori in conformità a quanto disposto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali. In caso di annullamento dei *Covered Warrant*, l'Emissente corrisponderà un importo, a ciascun Portatore, relativamente ad ogni *Covered Warrant* da questi detenuto, pari all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant* tenendo conto dell'Evento di Rettifica dell'Indice, secondo quanto determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il proprio prudente apprezzamento. I Pagamenti saranno effettuati secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità all'Articolo 3.3 delle Condizioni di Prodotto.

(b) Avvisi

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

Modifiche ad un Indice

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

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

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

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

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

4.2 *Covered Warrant* su Tassi di Cambio

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

- (i) laddove il Mercato di Riferimento del Tasso di Cambio sia una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente per il Calcolo,
 - (a) il verificarsi o il sussistere in qualsiasi momento durante l'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione per tale Tasso di Cambio delle seguenti circostanze:

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

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

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

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

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

(b) qualsiasi evento, descritto al punto (a) precedente in relazione al Tasso di Cambio.

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai Portatori, secondo le modalità di cui all'Articolo 4 delle Condizioni Generali, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Tasso di Cambio nella Valuta di Liquidazione.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Variazioni

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

Eventi di Annullamento

Nel caso in cui (i) una Divisa di Riferimento, per qualsiasi motivo, cessi di avere corso legale nel paese o nella giurisdizione ovvero nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'organo che emette tale Divisa di Riferimento e non sia possibile o ragionevolmente praticabile una modifica ai sensi di quanto esposto al precedente paragrafo, o (ii) laddove il Mercato di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio sia un mercato, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, nel caso in cui il Mercato di Riferimento comunichi che, secondo le sue regole, il relativo Tasso di Cambio cessi (o cesserà in futuro) di essere quotato, negoziato o pubblicamente calcolato sul Mercato di Riferimento per qualsiasi ragione e non sia immediatamente ri-quotato, ri-negoziato o pubblicamente ricalcolato su un mercato, sistema di negoziazione o di quotazione riconosciuto dall'Agente per il Calcolo (**Termine della Negoziazione**) (tali eventi gli **Eventi di Annullamento**), l'Emittente annullerà i *Covered Warrant* dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui i *Covered Warrant* vengano annullati, l'Emittente corrisponderà un importo a ciascun Portatore rispetto a ciascun *Covered Warrant* posseduto da tale Portatore che corrisponderà all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant*, tenendo in considerazione il rispettivo Evento di Annullamento, come determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità all'Articolo 3.3 delle Condizioni di Prodotto.

L'Agente per il Calcolo, al verificarsi di Evento di Annullamento, darà comunicazione del verificarsi di un Evento di Annullamento non appena possibile ai Portatori ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

4.3 Covered Warrant su Azioni

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

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

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

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

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

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

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

Non appena possibile l’Agente per il Calcolo darà notizia ai relativi Portatori, secondo le modalità di cui all’Articolo 4 delle Condizioni Generali, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l’Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostato al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l’Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all’Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale “Prezzo di Riferimento” e calcolerà l’Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

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

Variazioni fondamentali o sospensione dalla quotazione

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

1b. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni. Le rettifiche sono volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante modificativo, in modo tale che il valore della posizione in *Covered Warrant* così ottenuto sia finanziariamente equivalente al valore della posizione stessa prima del verificarsi di tale Evento Rilevante.

- 1a. Se il fattore di rettifica K, da applicare allo *Strike Price* e/o al Multiplo nel caso di un Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, è compreso fra 0,98 e 1,02 ($0,98 < K < 1,02$) allora lo *Strike Price* e/o il Multiplo non vengono rettificati, in considerazione dello scarso impatto sul valore economico della posizione in *Covered Warrant*.
- 1b. Nei casi di un Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni, la rettifica viene effettuata sostituendo al Sottostante un paniere di azioni, oppure rettificando *Strike Price* e Multiplo applicando un fattore di rettifica K, oppure componendo le due modalità di intervento, secondo i seguenti criteri:
 - A. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali non è prevista la quotazione su una borsa valori, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo utilizzando i fattori di rettifica pubblicati dal Mercato di Riferimento, oppure calcolati secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo.
 - B. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori, ma cui è associato un fattore di rettifica K pubblicato dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, superiore o uguale a 0,9, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo.
 - C. Tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori e cui è associato un fattore di rettifica pubblicato K dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, inferiore a 0,9, concorrono alla formazione di un paniere di azioni i cui pesi sono definiti dai fattori di rettifica stessi.
2. L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante e la comunicherà con almeno due giorni di anticipo secondo le modalità previste all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.
3. Qualora:
 - si verifichi un evento riguardante il Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento dello *Strike Price*, del Multiplo e/o Sottostante stesso;
 - a causa di eccessiva onerosità a seguito di sopravvenute modifiche legislative e della disciplina fiscale, l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti a suo carico dai *Covered Warrant* aventi come Sottostante l'Azione oggetto dell'evento;
 - verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana S.p.A.

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. e l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno tali impegni, e si obbliga a corrispondere ai Portatori dei *Covered Warrant* oggetto della rettifica un Importo di Liquidazione determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base di un Prezzo di Riferimento così come definito nell'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento".

4. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non riammesso alla quotazione, i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente. L'Agente per il Calcolo conseguentemente determinerà l'Importo di Liquidazione, che verrà liquidato dall'Agente per il Pagamento, dei *Covered Warrant* sulla base di un Prezzo di Riferimento (così come definito nell'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento") calcolato secondo la migliore prassi internazionale in buona fede nonché in considerazione di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile dall'Agente per il Calcolo ed avrà in particolare la facoltà ma non l'obbligo di utilizzare il prezzo di liquidazione del Sottostante impiegato dal corrispondente Mercato Correlato, ove applicabile.
5. Qualora in futuro il mercato su cui viene quotato il Sottostante venisse gestito da un soggetto diverso da quello che lo gestisce al momento dell'emissione dei *Covered Warrant*; i Prezzi di Riferimento resi noti dal nuovo soggetto saranno vincolanti per la determinazione dell'importo da corrispondere ai Portatori. Se però il Sottostante dovesse essere quotato su più mercati diversi da quello del nuovo soggetto, allora l'Emittente sceglierà il Mercato di Riferimento dove è garantita la maggiore liquidità del Sottostante. Tutte le comunicazioni in merito verranno fatte secondo le modalità previste all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.
6. Il calcolo dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante riadeguati come definito al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 1 e la constatazione di quanto previsto al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 3 o Punto 4 avranno carattere vincolante per i Portatori dei *Covered Warrant* e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

4.4 *Covered Warrant* su Commodities

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Eventi di aggiustamento relativi al Sottostante

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

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

(A) Calcolo del Sottostante affidato a soggetti terzi

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

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

(B) Modifiche delle caratteristiche del Sottostante

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

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

(C) Cessazione del calcolo del Sottostante

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

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

4.5 *Covered Warrant* su Titoli di Stato

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

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostato al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

(A) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al presente Articolo 4.5, lettera (A) – 1 delle Condizioni di Prodotto.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (E) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

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

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. ovvero altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub (i)* sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori calcolerà l'Importo di Liquidazione. Ai

fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un Prezzo di Riferimento così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (E) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto.

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui all'Articolo 4.5, lettera (A) – 1 e 3 delle Condizioni di Prodotto e la constatazione di cui all'Articolo 4.5, lettera (A) – 4 delle Condizioni di Prodotto, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

4.6 *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse

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

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

(A) Sostituzione del Future di Riferimento:

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

(B) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al presente Articolo 4.6, lettera (B) – 1 delle Condizioni di Prodotto.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (F) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

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

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. ovvero altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub* (i) sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori l'Importo di Liquidazione. Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un Prezzo di Riferimento così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (F) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto.

5. La definizione di *Strike* e/o *Multiplo* e/o Sottostante riadeguati di cui all'Articolo 4.6, lettera (B) – 1 e 3 delle Condizioni di Prodotto e la constatazione di cui all'Articolo 4.6, lettera (B) – 4 delle Condizioni di Prodotto, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

5. Limitazioni alla negoziabilità

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

I *Covered Warrant* non sono e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, né la negoziazione dei *Covered Warrant* è stata approvata dalla CFTC ai sensi del *Commodity Exchange Act*. Nessun *Covered Warrant*, o diritto o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Covered Warrant* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Il termine "Stati Uniti" sta qui ad indicare gli Stati Uniti D'America (comprensivi degli Stati e del Distretto di Columbia), i suoi territori, i suoi possedimenti e le altre aree soggette alla sua giurisdizione; per "Cittadino Americano" si intende (i) una persona fisica con residenza negli Stati Uniti o di cittadinanza statunitense; (ii) una società di capitali, una società di persone o altra persona giuridica di diritto statunitense o costituita negli Stati Uniti d'America o in qualunque loro ripartizione politico-amministrativa, ovvero che abbia la principale sede operativa negli Stati Uniti d'America; (iii) qualsiasi proprietà o trust che

sia soggetta all'imposta federale statunitense sui redditi, indipendentemente dalla fonte di reddito; (iv) ogni trust nel caso in cui sia possibile a un tribunale statunitense esercitare poteri di supervisione primaria sulla sua amministrazione e se uno o più amministratori statunitensi del trust sono autorizzati a controllare tutte le decisioni sostanziali dello stesso; (v) un fondo previdenziale istituito a beneficio di dipendenti, dirigenti o titolari d'impresa di una società di capitali, di una società di persone o altra persona giuridica di cui al precedente punto (ii); (vi) ogni persona giuridica organizzata principalmente per effettuare investimenti passivi, nella quale i soggetti descritti nei punti da (i) a (v) detengano una quota di almeno il 10%, qualora detta persona giuridica sia stata costituita da tali soggetti principalmente a fini di investimento in un fondo in materie prime il cui gestore sia esente dall'osservanza di alcuni requisiti contenuti nella Parte 4 del Regolamento della CFTC, in quanto i partecipanti non sono soggetti statunitensi; (vii) ogni altro "soggetto statunitense" nell'accezione definita nella Regulation S del Securities Act e successive modificazioni, ovvero nel regolamento adottato ai sensi del *Commodity Exchange Act*.

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

6. Legge applicabile e foro competente

I *Covered Warrant* saranno emessi e creati in Italia ed i *Covered Warrant* di volta in volta offerti ai sensi del Programma sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana.

L'autorità giudiziaria di Milano avrà giurisdizione non esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa ai *Covered Warrant*. L'assoggettamento dell'Emittente alla giurisdizione dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore.

II. CONDIZIONI GENERALI

1. Carattere contrattuale dei *Covered Warrant*

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

2. Estinzione Anticipata e rimborso

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Covered Warrant* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Covered Warrant*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Covered Warrant*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Covered Warrant* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio intermediario correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Covered Warrant* detenuto, un importo corrispondente all'Equo Valore di Mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

3. Acquisti di *Covered Warrant* da parte dell'Emittente

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

4. Comunicazioni

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

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

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

5. Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento

5.1 Agente per il Calcolo

UniCredit Bank AG, assume gli obblighi e svolge i compiti dell'agente per il calcolo (l'**Agente per il Calcolo**, definizione che comprende anche eventuali agenti di calcolo successivamente nominati), salvo che non decida di nominare un nuovo Agente per il Calcolo, secondo le disposizioni qui di seguito riportate.

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

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

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

5.2 Agente per il Pagamento

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

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente per il Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

5.3 Modifiche al Regolamento

L'Emittente potrà apportare al Regolamento dei *Covered Warrant*, in buona fede e tenuto conto degli interessi dei Portatori, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile ai *Covered Warrant*, anche di natura tecnica (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotati i *Covered Warrant*, nonché la disciplina applicabile ai *Covered Warrant* in caso di quotazione o negoziazione degli stessi su altra sede di negoziazione o *clearing system*).

L'Emittente potrà apportare modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

6. Imposte e tasse¹²⁷

Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili ai *Covered Warrant* e/o ai relativi premi ed altri frutti.

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Covered Warrant* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%.

Quando l'investitore italiano sia una società o un ente commerciale, le plusvalenze derivanti dai *Covered Warrant* non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, del reddito imponibile ai fini IRAP.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Covered Warrant*, eventuali modifiche all'attuale regime fiscale saranno rappresentate nelle Condizioni Definitive.

7. Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, ulteriori *Covered Warrant* alle medesime condizioni, senza l'autorizzazione dei Portatori, così da formare unitamente ai presenti *Covered Warrant* una singola serie fungibile. In questo caso, il termine "*Covered Warrant*" include anche tali *Covered Warrant* aggiuntivi.

8. Sostituzioni dell'Emittente

¹²⁷ Le informazioni fornite nel Regolamento sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto qui sopra contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di *covered warrant*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Covered Warrant* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Covered Warrant* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi dei medesimi.

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

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Covered Warrant*, siano garantite dall'Emittente in modo irrevocabile e incondizionato;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Covered Warrant* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

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

9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento

Nel caso in cui le disposizioni del Regolamento diventino invalide o inefficaci o in tutto o in parte, le restanti disposizioni non verranno intaccate. Qualsiasi vuoto risultante dall'invalidità o inefficacia del Regolamento deve essere completato facendo ricorso ad una disposizione che corrisponda al significato e alla finalità del Regolamento e nell'interesse delle parti. Si veda a riguardo l'Articolo 5.3 delle Condizioni Generali.

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nel Regolamento non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

10. Altre disposizioni

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

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

La titolarità dei *Covered Warrant* comporta la piena conoscenza ed accettazione da parte del Portatore di tutti i termini e le condizioni stabiliti nel Regolamento.