



<b>AVVISO n.5108</b>	<b>17 Marzo 2008</b>	<b>SeDeX – PLAIN VANILLA</b>
----------------------	----------------------	------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : UNICREDIT  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio Negoziazione Covered Warrant plain  
vanilla "Unicredito Italiano" emessi nell'ambito  
di un programma

#### ***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

#### ***Disposizioni della Borsa***

- Strumenti finanziari:
- A) “Covered Warrant su azioni con scadenza 05.09.2008 e 05.12.2008”
  - B) “Covered Warrant sulle materie prime oro, argento e sul contratto future sul petrolio WTI con scadenza 14.08.2008, 19.09.2008, 20.11.2008 e 19.12.2008”
  - C) “Covered Warrant su indici azionari con scadenza 12.09.2008, 19.09.2008, 12.12.2008 e 19.12.2008”
  - D) “Covered Warrant sul tasso di cambio eur/jpy ed eur/usd con scadenza 05.09.2008 e 05.12.2008”

Emittente: **UniCredit Italiano S.p.A.**

Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
Moody's	Aa2	22/06/2007	
Standard & Poor's	A+	18/07/2007	
Fitch	A+	28/06/2007	

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **19 marzo 2008**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX, “*segmento covered warrant plain vanilla*”

Orari e modalità di negoziazione: Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art IA.5.1.6 delle Istruzioni

Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione: Bayerische Hypo-Und Vereinsbank A.G. - Milan Branch Codice specialist: 4690

#### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

- A) “Covered Warrant su azioni con scadenza 05.09.2008 e 05.12.2008”
- C) “Covered Warrant su indici azionari con scadenza 12.09.2008, 19.09.2008, 12.12.2008 e 19.12.2008”
- D) “Covered Warrant sul tasso di cambio eur/jpy ed eur/usd con scadenza 05.09.2008 e 05.12.2008”

Serie in negoziazione: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna “Lotto Neg.”)

Impegno giornaliero ad esporre  
prezzi denaro e lettera  
per ciascuna serie:

vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei  
securitised derivatives (colonna “N.Lotti M.M.”)

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: americano

### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

#### **B) “Covered Warrant sulle materie prime oro, argento e sul contratto future sul petrolio WTI con scadenza 14.08.2008, 19.09.2008, 20.11.2008 e 19.12.2008”**

Serie in negoziazione: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei  
securitised derivatives

Quantitativo minimo di  
negoziato di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei  
securitised derivatives (colonna “Lotto Neg.”)

Impegno giornaliero ad esporre  
prezzi denaro e lettera  
per ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei  
securitised derivatives (colonna “N.Lotti M.M.”)

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: europeo

### **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 19 marzo 2008, gli strumenti finanziari “Covered Warrant su azioni con scadenza 05.09.2008, 05.12.2008”, “Covered Warrant sulle materie prime oro, argento e sul contratto future sul petrolio WTI con scadenza 14.08.2008, 19.09.2008, 20.11.2008, 19.12.2008”, “Covered Warrant su indici azionari con scadenza 12.09.2008, 19.09.2008, 12.12.2008 e 19.12.2008” e “Covered Warrant sul tasso di cambio eur/jpy ed eur/usd con scadenza 05.09.2008 e 05.12.2008” (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inserite nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

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

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	IT0004339146	UI2195	467982	UCA2AC2,8I08	A2A	Call	2,8	05/09/2008	0,1	1000000	1000	200
2	IT0004339153	UI2196	467983	UCA2AC3,3I08	A2A	Call	3,3	05/09/2008	0,1	1000000	1000	500
3	IT0004339161	UI2197	467984	UCA2AC2,7L08	A2A	Call	2,7	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
4	IT0004339179	UI2198	467985	UCA2AC3,15L08	A2A	Call	3,15	05/12/2008	0,1	1000000	1000	250
5	IT0004339187	UI2199	467986	UCALC8L08	ALLEANZA	Call	8	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
6	IT0004339195	UI2200	467987	UCALP8L08	ALLEANZA	Put	8	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
7	IT0004339203	UI2201	467988	UCALC9L08	ALLEANZA	Call	9	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
8	IT0004339211	UI2202	467989	UCALC10L08	ALLEANZA	Call	10	05/12/2008	0,1	1000000	1000	200
9	IT0004339260	UI2207	467990	UCPMIC9I08	BANCA POP. MILANO	Call	9	05/09/2008	0,1	1000000	1000	100
10	IT0004339278	UI2208	34905	UCPMIC8,5L08	BANCA POP. MILANO	Call	8,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
11	IT0004339286	UI2209	34906	UCPMIC10,5L08	BANCA POP. MILANO	Call	10,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
12	IT0004339294	UI2210	34907	UCBPC12,5I08	BANCO POPOLARE	Call	12,5	05/09/2008	0,1	1000000	1000 30
13	IT0004339302	UI2211	34908	UCBPC13L08	BANCO POPOLARE	Call	13	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
14	IT0004339310	UI2212	34909	UCBPC15L08	BANCO POPOLARE	Call	15	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
15	IT0004339328	UI2213	34910	UCBPP12L08	BANCO POPOLARE	Put	12	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
16	IT0004339336	UI2214	34911	UCBULC9I08	BULGARI	Call	9	05/09/2008	0,1	1000000	1000 100
17	IT0004339344	UI2215	34912	UCBULC7,5L08	BULGARI	Call	7,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
18	IT0004339351	UI2216	34913	UCBULC9,5L08	BULGARI	Call	9,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
19	IT0004339369	UI2217	34914	UCENELC6,5L08	ENEL	Call	6,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
20	IT0004339377	UI2218	114830	UCENELP6L08	ENEL	Put	6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
21	IT0004339385	UI2219	114829	UCENELC7,5L08	ENEL	Call	7,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
22	IT0004339393	UI2220	114831	UCENELC8,5L08	ENEL	Call	8,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 200
23	IT0004339401	UI2221	114832	UCENELC9,5L08	ENEL	Call	9,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
24	IT0004339419	UI2222	114833	UCENELP6,5L08	ENEL	Put	6,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
25	IT0004339427	UI2223	114834	UCENIC22L08	ENI	Call	22	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
26	IT0004339435	UI2224	65732	UCENIC24L08	ENI	Call	24	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
27	IT0004339443	UI2225	65773	UCENIC26L08	ENI	Call	26	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
28	IT0004339450	UI2226	65774	UCENIC28L08	ENI	Call	28	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
29	IT0004339468	UI2227	65775	UCENIP22L08	ENI	Put	22	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
30	IT0004339476	UI2228	65776	UCENIP20L08	ENI	Put	20	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
31	IT0004339484	UI2229	65777	UCERGC16I08	ERG	Call	16	05/09/2008	0,1	1000000	1000 50
32	IT0004339492	UI2230	65778	UCERGC13L08	ERG	Call	13	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
33	IT0004339500	UI2231	65779	UCERGC17L08	ERG	Call	17	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
34	IT0004339518	UI2232	65780	UCFC10I08	FIAT	Call	10	05/09/2008	0,1	1000000	1000 10
35	IT0004339526	UI2233	65781	UCFP10I08	FIAT	Put	10	05/09/2008	0,1	1000000	1000 50
36	IT0004339534	UI2234	65782	UCFP8I08	FIAT	Put	8	05/09/2008	0,1	1000000	1000 150

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
37	IT0004339542	UI2235	65783	UCFC11L08	FIAT	Call	11	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
38	IT0004339559	UI2236	468019	UCFC13L08	FIAT	Call	13	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
39	IT0004339567	UI2237	468020	UCFC15L08	FIAT	Call	15	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
40	IT0004339575	UI2238	468021	UCFC17L08	FIAT	Call	17	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
41	IT0004339583	UI2239	468022	UCFC19L08	FIAT	Call	19	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
42	IT0004339591	UI2240	468023	UCFC21L08	FIAT	Call	21	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
43	IT0004339609	UI2241	468024	UCFP17L08	FIAT	Put	17	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
44	IT0004339617	UI2242	468025	UCFP15L08	FIAT	Put	15	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
45	IT0004339625	UI2243	468026	UCFP13L08	FIAT	Put	13	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
46	IT0004339633	UI2244	468027	UCFP11L08	FIAT	Put	11	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
47	IT0004339641	UI2245	468028	UCFP9L08	FIAT	Put	9	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
48	IT0004339658	UI2246	468029	UCFNCC22I08	FINMECCANICA	Call	22	05/09/2008	0,1	1000000	1000 20
49	IT0004339666	UI2247	468030	UCFNCC21L08	FINMECCANICA	Call	21	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
50	IT0004339674	UI2248	468032	UCFNCC25L08	FINMECCANICA	Call	25	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
51	IT0004339682	UI2249	468033	UCGC26L08	GENERALI	Call	26	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
52	IT0004339690	UI2250	468034	UCGC29L08	GENERALI	Call	29	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
53	IT0004339708	UI2251	468035	UCGC32L08	GENERALI	Call	32	05/12/2008	0,1	1000000	1000 30
54	IT0004339716	UI2252	468036	UCGC35L08	GENERALI	Call	35	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
55	IT0004339724	UI2253	468037	UCGP27L08	GENERALI	Put	27	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
56	IT0004339732	UI2254	468038	UCGP24L08	GENERALI	Put	24	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
57	IT0004339740	UI2255	468039	UCISPC4,25I08	INTESA SANPAOLO	Call	4,25	05/09/2008	0,1	1000000	1000 100
58	IT0004339757	UI2256	468040	UCISPC4,5L08	INTESA SANPAOLO	Call	4,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
59	IT0004339765	UI2257	468041	UCISPC5L08	INTESA SANPAOLO	Call	5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 200
60	IT0004339773	UI2258	468042	UCISPC5,5L08	INTESA SANPAOLO	Call	5,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 400
61	IT0004339781	UI2259	468043	UCISPP3,5L08	INTESA SANPAOLO	Put	3,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
62	IT0004339799	UI2260	468044	UCISPP4L08	INTESA SANPAOLO	Put	4	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
63	IT0004339807	UI2261	468045	UCLTMC26L08	LOTTOMATICA	Call	26	05/12/2008	0,1	1000000	1000	20
64	IT0004339815	UI2262	468046	UCLTMC30L08	LOTTOMATICA	Call	30	05/12/2008	0,1	1000000	1000	30
65	IT0004339823	UI2263	468047	UCLUXC20L08	LUXOTTICA	Call	20	05/12/2008	0,1	1000000	1000	20
66	IT0004339831	UI2264	468048	UCLUXC24L08	LUXOTTICA	Call	24	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
67	IT0004339849	UI2265	468049	UCMSC5,5L08	MEDIASET	Call	5,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
68	IT0004339856	UI2266	468050	UCMSC6,5L08	MEDIASET	Call	6,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
69	IT0004339864	UI2267	468051	UCMSC7,5L08	MEDIASET	Call	7,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	300
70	IT0004339872	UI2268	468052	UCMSP4,5L08	MEDIASET	Put	4,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	150
71	IT0004339880	UI2269	468053	UCMSP5,5L08	MEDIASET	Put	5,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50
72	IT0004339898	UI2270	468054	UCMEDC4,25L08	MEDIOLANUM	Call	4,25	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
73	IT0004339906	UI2271	468055	UCMEDC5,25L08	MEDIOLANUM	Call	5,25	05/12/2008	0,1	1000000	1000	250
74	IT0004339914	UI2272	468056	UCMEDP4,25L08	MEDIOLANUM	Put	4,25	05/12/2008	0,1	1000000	1000	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
75	IT0004339922	UI2273	468057	UCMEDP3,5L08	MEDIOLANUM	Put	3,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
76	IT0004339930	UI2274	468058	UCBMPSC3I08	MONTEPASCHI	Call	3	05/09/2008	0,1	1000000	1000 200
77	IT0004339948	UI2275	468059	UCBMPSP2,5I08	MONTEPASCHI	Put	2,5	05/09/2008	0,1	1000000	1000 200
78	IT0004339955	UI2276	468060	UCBMPSC3,25L08	MONTEPASCHI	Call	3,25	05/12/2008	0,1	1000000	1000 250
79	IT0004339963	UI2277	468061	UCBMPSC3,75L08	MONTEPASCHI	Call	3,75	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
80	IT0004339971	UI2278	468062	UCBMPSP2,75L08	MONTEPASCHI	Put	2,75	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
81	IT0004339989	UI2279	468063	UCPCP,55I08	PIRELLI & C.	Put	0,55	05/09/2008	0,1	1000000	1000 500
82	IT0004339997	UI2280	468064	UCPCC,7L08	PIRELLI & C.	Call	0,7	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
83	IT0004340003	UI2281	468065	UCPCC,8L08	PIRELLI & C.	Call	0,8	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
84	IT0004340011	UI2282	468066	UCPCC,6L08	PIRELLI & C.	Call	0,6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 400
85	IT0004340029	UI2283	468067	UCPCP,5L08	PIRELLI & C.	Put	0,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
86	IT0004340037	UI2284	468068	UCPCP,6L08	PIRELLI & C.	Put	0,6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
87	IT0004340045	UI2285	468069	UCSPMC32I08	SAIPEM	Call	32	05/09/2008	0,1	1000000	1000 20

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
88	IT0004340052	UI2286	468070	UCSPMP26I08	SAIPEM	Put	26	05/09/2008	0,1	1000000	1000	10
89	IT0004340060	UI2287	468071	UCSPMC27L08	SAIPEM	Call	27	05/12/2008	0,1	1000000	1000	10
90	IT0004340078	UI2288	468072	UCSPMC30L08	SAIPEM	Call	30	05/12/2008	0,1	1000000	1000	10
91	IT0004340086	UI2289	468073	UCSPMC33L08	SAIPEM	Call	33	05/12/2008	0,1	1000000	1000	20
92	IT0004340094	UI2290	468074	UCSPMP27L08	SAIPEM	Put	27	05/12/2008	0,1	1000000	1000	10
93	IT0004340102	UI2291	468075	UCPGC,25I08	SEAT P.G.	Call	0,25	05/09/2008	0,1	1000000	1000	500
94	IT0004340110	UI2292	468076	UCPGC,19L08	SEAT P.G.	Call	0,19	05/12/2008	0,1	1000000	1000	500
95	IT0004340128	UI2293	468077	UCPGC,28L08	SEAT P.G.	Call	0,28	05/12/2008	0,1	1000000	1000	500
96	IT0004340136	UI2294	468078	UCSRGC4,5L08	SNAM RETE GAS	Call	4,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000	100
97	IT0004340144	UI2295	468079	UCSRGC5,25L08	SNAM RETE GAS	Call	5,25	05/12/2008	0,1	1000000	1000	250
98	IT0004340151	UI2296	468080	UCSRGC4,75I08	SNAM RETE GAS	Call	4,75	05/09/2008	0,1	1000000	1000	150
99	IT0004340169	UI2297	468081	UCSTMC7,5L08	STMICROELECTRONICS	Call	7,5	05/12/2008	0,1	1000000	100	250

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
100	IT0004340177	UI2298	468082	UCSTMC8,5L08	STMICROELECTRONICS	Call	8,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 400
101	IT0004340185	UI2299	468083	UCSTMC9,5L08	STMICROELECTRONICS	Call	9,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 700
102	IT0004340193	UI2300	468084	UCSTMC10,5L08	STMICROELECTRONICS	Call	10,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 1500
103	IT0004340201	UI2301	468085	UCSTMP8,5L08	STMICROELECTRONICS	Put	8,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 200
104	IT0004340219	UI2302	468086	UCSTMP7,5L08	STMICROELECTRONICS	Put	7,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 300
105	IT0004340227	UI2303	468087	UCSTMP6,5L08	STMICROELECTRONICS	Put	6,5	05/12/2008	0,1	1000000	100 500
106	IT0004340235	UI2304	468088	UCTELC1,4I08	TELECOM ITALIA	Call	1,4	05/09/2008	0,1	1000000	1000 150
107	IT0004340243	UI2305	468089	UCTELC1,7I08	TELECOM ITALIA	Call	1,7	05/09/2008	0,1	1000000	1000 300
108	IT0004340250	UI2306	468090	UCTELC1,9I08	TELECOM ITALIA	Call	1,9	05/09/2008	0,1	1000000	1000 500
109	IT0004340268	UI2307	468091	UCTELC2,1I08	TELECOM ITALIA	Call	2,1	05/09/2008	0,1	1000000	1000 500
110	IT0004340276	UI2308	468092	UCTELP1,4I08	TELECOM ITALIA	Put	1,4	05/09/2008	0,1	1000000	1000 250

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
111	IT0004340284	UI2309	468093	UCTELP1,5I08	TELECOM ITALIA	Put	1,5	05/09/2008	0,1	1000000	1000 200
112	IT0004340292	UI2310	468094	UCTELC1,4L08	TELECOM ITALIA	Call	1,4	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
113	IT0004340300	UI2311	468095	UCTELC1,6L08	TELECOM ITALIA	Call	1,6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
114	IT0004340318	UI2312	468096	UCTELC1,8L08	TELECOM ITALIA	Call	1,8	05/12/2008	0,1	1000000	1000 300
115	IT0004340326	UI2313	468097	UCTELC2L08	TELECOM ITALIA	Call	2	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
116	IT0004340342	UI2315	468099	UCTELC2,4L08	TELECOM ITALIA	Call	2,4	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
117	IT0004340359	UI2316	468100	UCTELP1,2L08	TELECOM ITALIA	Put	1,2	05/12/2008	0,1	1000000	1000 400
118	IT0004340367	UI2317	468101	UCTELP1,8L08	TELECOM ITALIA	Put	1,8	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
119	IT0004340375	UI2318	468102	UCTELP1,6L08	TELECOM ITALIA	Put	1,6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
120	IT0004340383	UI2319	468103	UCTELP1,4L08	TELECOM ITALIA	Put	1,4	05/12/2008	0,1	1000000	1000 250
121	IT0004340391	UI2320	468104	UCTITRC1,3I08	TELECOM ITALIA RISP.	Call	1,3	05/09/2008	0,1	1000000	1000 500
122	IT0004340409	UI2321	468105	UCTITRC1,2L08	TELECOM ITALIA RISP.	Call	1,2	05/12/2008	0,1	1000000	1000 250

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
123	IT0004340417	UI2322	468106	UCTITRC1,5L08	TELECOM ITALIA RISP.	Call	1,5	05/12/2008	0,1	1000000	1000 500
124	IT0004340425	UI2323	468107	UCTENC15L08	TENARIS	Call	15	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
125	IT0004340433	UI2324	468108	UCTENC18L08	TENARIS	Call	18	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
126	IT0004340441	UI2325	468109	UCTRNC2,9L08	TERNA	Call	2,9	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
127	IT0004340458	UI2326	468110	UCTRNC3,2L08	TERNA	Call	3,2	05/12/2008	0,1	1000000	1000 300
128	IT0004340466	UI2327	468111	UCTISC2,2I08	TISCALI	Call	2,2	05/09/2008	0,1	1000000	1000 250
129	IT0004340474	UI2328	468112	UCTISC2,4I08	TISCALI	Call	2,4	05/09/2008	0,1	1000000	1000 400
130	IT0004340482	UI2329	468113	UCTISC1,6L08	TISCALI	Call	1,6	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100
131	IT0004340490	UI2330	468114	UCTISC2L08	TISCALI	Call	2	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
132	IT0004340508	UI2331	468115	UCTISC2,4L08	TISCALI	Call	2,4	05/12/2008	0,1	1000000	1000 200
133	IT0004340516	UI2332	468116	UCUBIC15L08	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	15	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
134	IT0004340524	UI2333	468117	UCUBIC18L08	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	18	05/12/2008	0,1	1000000	1000 100

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg. N.Lotti MM</i>
135	IT0004340532	UI2334	468118	UCUNIC1,8L08	UNIPOL	Call	1,8	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
136	IT0004340540	UI2335	468119	UCUNIC2,1L08	UNIPOL	Call	2,1	05/12/2008	0,1	1000000	1000 400
137	IT0004340557	UI2336	468120	UCDTEC12L08	DEUTSCHE TELEKOM	Call	12	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
138	IT0004340565	UI2337	468121	UCDTEC14L08	DEUTSCHE TELEKOM	Call	14	05/12/2008	0,1	1000000	1000 50
139	IT0004340573	UI2338	468122	UCDTEC16L08	DEUTSCHE TELEKOM	Call	16	05/12/2008	0,1	1000000	1000 150
140	IT0004340581	UI2339	468123	UCNOK1VC25L08	NOKIA	Call	25	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10
141	IT0004340599	UI2340	468124	UCNOK1VC28L08	NOKIA	Call	28	05/12/2008	0,1	1000000	1000 20
142	IT0004340607	UI2341	468125	UCNOK1VC22L08	NOKIA	Call	22	05/12/2008	0,1	1000000	1000 10

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	IT0004340615	UI2581	468281	UCFWTIL8P50K08	FUTURE WTI 12/08	Put	50	20/11/2008	0,1	1000000	100	2000
2	IT0004340623	UI2582	468282	UCFWTIL8P70K08	FUTURE WTI 12/08	Put	70	20/11/2008	0,1	1000000	100	200
3	IT0004340631	UI2583	468283	UCFWTIL8P90K08	FUTURE WTI 12/08	Put	90	20/11/2008	0,1	1000000	100	50
4	IT0004340649	UI2584	468284	UCFWTIL8P110K08	FUTURE WTI 12/08	Put	110	20/11/2008	0,1	1000000	100	20
5	IT0004340656	UI2585	468285	UCFWTIL8C70K08	FUTURE WTI 12/08	Call	70	20/11/2008	0,1	1000000	100	20
6	IT0004340664	UI2586	468286	UCFWTIL8C90K08	FUTURE WTI 12/08	Call	90	20/11/2008	0,1	1000000	100	30
7	IT0004340672	UI2587	468287	UCFWTIL8C110K08	FUTURE WTI 12/08	Call	110	20/11/2008	0,1	1000000	100	50
8	IT0004340680	UI2588	468288	UCFWTIL8C130K08	FUTURE WTI 12/08	Call	130	20/11/2008	0,1	1000000	100	100
9	IT0004340698	UI2589	468289	UCFWTIL8C150K08	FUTURE WTI 12/08	Call	150	20/11/2008	0,1	1000000	100	200

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
10	IT0004340706	UI2590	468290	UCFWTII8P70H08	FUTURE WTI 09/08	Put	70	14/08/2008	0,1	1000000	100	500
11	IT0004340714	UI2591	468291	UCFWTII8P80H08	FUTURE WTI 09/08	Put	80	14/08/2008	0,1	1000000	100	200
12	IT0004340722	UI2592	468292	UCFWTII8P90H08	FUTURE WTI 09/08	Put	90	14/08/2008	0,1	1000000	100	100
13	IT0004340730	UI2593	468293	UCFWTII8P100H08	FUTURE WTI 09/08	Put	100	14/08/2008	0,1	1000000	100	50
14	IT0004340748	UI2594	468294	UCFWTII8C90H08	FUTURE WTI 09/08	Call	90	14/08/2008	0,1	1000000	100	30
15	IT0004340755	UI2595	468295	UCFWTII8C100H08	FUTURE WTI 09/08	Call	100	14/08/2008	0,1	1000000	100	50
16	IT0004340763	UI2596	468296	UCFWTII8C110H08	FUTURE WTI 09/08	Call	110	14/08/2008	0,1	1000000	100	100
17	IT0004340771	UI2597	468297	UCFWTII8C120H08	FUTURE WTI 09/08	Call	120	14/08/2008	0,1	1000000	100	150
18	IT0004340789	UI2598	468298	UCOROP800L08	ORO	Put	800	19/12/2008	0,01	1000000	100	100
19	IT0004340797	UI2599	468299	UCOROP900L08	ORO	Put	900	19/12/2008	0,01	1000000	100	50
20	IT0004340805	UI2600	468300	UCOROP700L08	ORO	Put	700	19/12/2008	0,01	1000000	100	250

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
21	IT0004340813	UI2601	468301	UCOROC1100L08	ORO	Call	1100	19/12/2008	0,01	1000000	100	50
22	IT0004340821	UI2602	468302	UCOROC900L08	ORO	Call	900	19/12/2008	0,01	1000000	100	30
23	IT0004340839	UI2603	468303	UCOROC1000L08	ORO	Call	1000	19/12/2008	0,01	1000000	100	50
24	IT0004340847	UI2604	468304	UCOROP900I08	ORO	Put	900	19/09/2008	0,01	1000000	100	100
25	IT0004340854	UI2605	468305	UCOROP950I08	ORO	Put	950	19/09/2008	0,01	1000000	100	50
26	IT0004340862	UI2606	468306	UCOROP850I08	ORO	Put	850	19/09/2008	0,01	1000000	100	100
27	IT0004340870	UI2607	468307	UCOROC1050I08	ORO	Call	1050	19/09/2008	0,01	1000000	100	100
28	IT0004340888	UI2608	468308	UCOROC1100I08	ORO	Call	1100	19/09/2008	0,01	1000000	100	100
29	IT0004340896	UI2609	468309	UCOROC950I08	ORO	Call	950	19/09/2008	0,01	1000000	100	50
30	IT0004340904	UI2610	468310	UCOROC1000I08	ORO	Call	1000	19/09/2008	0,01	1000000	100	50
31	IT0004340912	UI2611	468311	UCARGENTP15L08	ARGENTO	Put	15	19/12/2008	0,1	1000000	100	400
32	IT0004340920	UI2612	468312	UCARGENTP18L08	ARGENTO	Put	18	19/12/2008	0,1	1000000	100	200
33	IT0004340938	UI2613	468313	UCARGENTP21L08	ARGENTO	Put	21	19/12/2008	0,1	1000000	100	100

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg. N.Lotti MM</i>	
34	IT0004340946	UI2614	468314	UCARGENTC21L08	ARGENTO	Call	21	19/12/2008	0,1	1000000	100	150
35	IT0004340953	UI2615	468315	UCARGENTC24L08	ARGENTO	Call	24	19/12/2008	0,1	1000000	100	200
36	IT0004340961	UI2616	468316	UCARGENTC18L08	ARGENTO	Call	18	19/12/2008	0,1	1000000	100	100
37	IT0004340979	UI2617	468317	UCARGENTP20I08	ARGENTO	Put	20	19/09/2008	0,1	1000000	100	150
38	IT0004340987	UI2618	468318	UCARGENTP16I08	ARGENTO	Put	16	19/09/2008	0,1	1000000	100	500
39	IT0004340995	UI2619	468319	UCARGENTP18I08	ARGENTO	Put	18	19/09/2008	0,1	1000000	100	250
40	IT0004341001	UI3019	468320	UCARGENTC20I08	ARGENTO	Call	20	19/09/2008	0,1	1000000	100	200
41	IT0004341019	UI3002	468321	UCARGENTC22I08	ARGENTO	Call	22	19/09/2008	0,1	1000000	100	250
42	IT0004341027	UI3003	468322	UCARGENTC18I08	ARGENTO	Call	18	19/09/2008	0,1	1000000	100	150

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	IT0004341829	UI2342	468126	UCN225P10000L08	NIKKEI225	Put	10000	12/12/2008	0,1	1000000	100	100
2	IT0004341837	UI2343	468127	UCN225P10500L08	NIKKEI225	Put	10500	12/12/2008	0,1	1000000	100	100
3	IT0004341845	UI2344	468128	UCN225P11000L08	NIKKEI225	Put	11000	12/12/2008	0,1	1000000	100	100
4	IT0004341852	UI2345	468129	UCN225P11500L08	NIKKEI225	Put	11500	12/12/2008	0,1	1000000	100	50
5	IT0004341860	UI2346	468130	UCN225P12000L08	NIKKEI225	Put	12000	12/12/2008	0,1	1000000	100	50
6	IT0004341878	UI2347	468131	UCN225P12500L08	NIKKEI225	Put	12500	12/12/2008	0,1	1000000	100	50
7	IT0004341886	UI2348	468132	UCN225P13000L08	NIKKEI225	Put	13000	12/12/2008	0,1	1000000	100	30
8	IT0004341894	UI2349	468133	UCN225P13500L08	NIKKEI225	Put	13500	12/12/2008	0,1	1000000	100	30
9	IT0004341902	UI2350	468134	UCN225P14000L08	NIKKEI225	Put	14000	12/12/2008	0,1	1000000	100	20
10	IT0004341910	UI2351	468135	UCN225C12500L08	NIKKEI225	Call	12500	12/12/2008	0,1	1000000	100	30
11	IT0004341928	UI2352	468136	UCN225C13000L08	NIKKEI225	Call	13000	12/12/2008	0,1	1000000	100	30
12	IT0004341936	UI2353	468137	UCN225C13500L08	NIKKEI225	Call	13500	12/12/2008	0,1	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
13	IT0004341944	UI2354	468138	UCN225C14000L08	NIKKEI225	Call	14000	12/12/2008	0,1	1000000	100 50
14	IT0004341951	UI2355	468139	UCN225C16500L08	NIKKEI225	Call	16500	12/12/2008	0,1	1000000	100 200
15	IT0004341969	UI2356	468140	UCN225C17000L08	NIKKEI225	Call	17000	12/12/2008	0,1	1000000	100 250
16	IT0004341977	UI2357	468141	UCN225C17500L08	NIKKEI225	Call	17500	12/12/2008	0,1	1000000	100 300
17	IT0004341985	UI2358	468142	UCN225C18000L08	NIKKEI225	Call	18000	12/12/2008	0,1	1000000	100 400
18	IT0004341993	UI2359	468143	UCN225P10500I08	NIKKEI225	Put	10500	12/09/2008	0,1	1000000	100 100
19	IT0004342009	UI2360	468144	UCN225C18000I08	NIKKEI225	Call	18000	12/09/2008	0,1	1000000	100 1000
20	IT0004342017	UI2361	468145	UCN225C18500I08	NIKKEI225	Call	18500	12/09/2008	0,1	1000000	100 1500
21	IT0004342058	UI2365	468146	UCND100P1150L08	NASDAQ100	Put	1150	19/12/2008	0,001	1000000	100 1500
22	IT0004342066	UI2366	468147	UCND100P1250L08	NASDAQ100	Put	1250	19/12/2008	0,001	1000000	100 1000
23	IT0004342074	UI2367	468148	UCND100P1350L08	NASDAQ100	Put	1350	19/12/2008	0,001	1000000	100 700
24	IT0004342082	UI2368	468149	UCND100P1450L08	NASDAQ100	Put	1450	19/12/2008	0,001	1000000	100 500
25	IT0004342090	UI2369	468150	UCND100P1550L08	NASDAQ100	Put	1550	19/12/2008	0,001	1000000	100 400

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
26	IT0004342108	UI2370	468151	UCND100P1650L08	NASDAQ100	Put	1650	19/12/2008	0,001	1000000	100 300
27	IT0004342116	UI2371	468152	UCND100P1750L08	NASDAQ100	Put	1750	19/12/2008	0,001	1000000	100 250
28	IT0004342124	UI2372	468153	UCND100P1850L08	NASDAQ100	Put	1850	19/12/2008	0,001	1000000	100 200
29	IT0004342132	UI2373	468154	UCND100C1550L08	NASDAQ100	Call	1550	19/12/2008	0,001	1000000	100 150
30	IT0004342140	UI2374	468155	UCND100C1650L08	NASDAQ100	Call	1650	19/12/2008	0,001	1000000	100 150
31	IT0004342157	UI2375	468156	UCND100C1750L08	NASDAQ100	Call	1750	19/12/2008	0,001	1000000	100 200
32	IT0004342165	UI2376	468157	UCND100C1850L08	NASDAQ100	Call	1850	19/12/2008	0,001	1000000	100 250
33	IT0004342173	UI2377	468158	UCND100C1950L08	NASDAQ100	Call	1950	19/12/2008	0,001	1000000	100 400
34	IT0004342181	UI2378	468159	UCND100C2050L08	NASDAQ100	Call	2050	19/12/2008	0,001	1000000	100 500
35	IT0004342199	UI2379	468160	UCND100C2150L08	NASDAQ100	Call	2150	19/12/2008	0,001	1000000	100 700
36	IT0004342207	UI2380	468161	UCSP500P1050L08	S&P500	Put	1050	19/12/2008	0,001	1000000	100 1000
37	IT0004342215	UI2381	468162	UCSP500P1100L08	S&P500	Put	1100	19/12/2008	0,001	1000000	100 800
38	IT0004342223	UI2382	468163	UCSP500P1150L08	S&P500	Put	1150	19/12/2008	0,001	1000000	100 700

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
39	IT0004342231	UI2383	468164	UCSP500P1200L08	S&P500	Put	1200	19/12/2008	0,001	1000000	100 500
40	IT0004342249	UI2384	468165	UCSP500P1250L08	S&P500	Put	1250	19/12/2008	0,001	1000000	100 500
41	IT0004342256	UI2385	468166	UCSP500P1300L08	S&P500	Put	1300	19/12/2008	0,001	1000000	100 400
42	IT0004342264	UI2386	468167	UCSP500P1350L08	S&P500	Put	1350	19/12/2008	0,001	1000000	100 300
43	IT0004342272	UI2387	468168	UCSP500C1500L08	S&P500	Call	1500	19/12/2008	0,001	1000000	100 700
44	IT0004342280	UI2388	468169	UCSP500C1250L08	S&P500	Call	1250	19/12/2008	0,001	1000000	100 250
45	IT0004342298	UI2389	468170	UCSP500C1300L08	S&P500	Call	1300	19/12/2008	0,001	1000000	100 300
46	IT0004342306	UI2390	468171	UCSP500C1350L08	S&P500	Call	1350	19/12/2008	0,001	1000000	100 400
47	IT0004342314	UI2391	468172	UCSP500C1400L08	S&P500	Call	1400	19/12/2008	0,001	1000000	100 500
48	IT0004342322	UI2392	468173	UCSP500C1450L08	S&P500	Call	1450	19/12/2008	0,001	1000000	100 600
49	IT0004342355	UI2395	468174	UCSP500C1300I08	S&P500	Call	1300	19/09/2008	0,001	1000000	100 400
50	IT0004342363	UI2396	468175	UCSP500C1650I08	S&P500	Call	1650	19/09/2008	0,001	1000000	100 5000
51	IT0004342371	UI2397	468176	UCSPMIBP26500I08	S&P/MIB	Put	26500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 400

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
52	IT0004342389	UI2398	468177	UCSPMIBP27500I08	S&P/MIB	Put	27500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 300
53	IT0004342397	UI2399	468178	UCSPMIBP28500I08	S&P/MIB	Put	28500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 250
54	IT0004342405	UI2400	468179	UCSPMIBP29500I08	S&P/MIB	Put	29500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 200
55	IT0004342413	UI2401	468180	UCSPMIBP30500I08	S&P/MIB	Put	30500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 150
56	IT0004342421	UI2402	468181	UCSPMIBP31500I08	S&P/MIB	Put	31500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 150
57	IT0004342439	UI2403	468182	UCSPMIBP32500I08	S&P/MIB	Put	32500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 150
58	IT0004342447	UI2404	468183	UCSPMIBP33500I08	S&P/MIB	Put	33500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
59	IT0004342454	UI2405	468184	UCSPMIBP34500I08	S&P/MIB	Put	34500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
60	IT0004342462	UI2406	468185	UCSPMIBP35500I08	S&P/MIB	Put	35500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
61	IT0004342470	UI2407	468186	UCSPMIBP36500I08	S&P/MIB	Put	36500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
62	IT0004342488	UI2408	468187	UCSPMIBP37500I08	S&P/MIB	Put	37500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 50
63	IT0004342496	UI2409	468188	UCSPMIBP38500I08	S&P/MIB	Put	38500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 50
64	IT0004342504	UI2410	468189	UCSPMIBP39500I08	S&P/MIB	Put	39500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
65	IT0004342512	UI2411	468190	UCSPMIBP40500I08	S&P/MIB	Put	40500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	50
66	IT0004342520	UI2412	468191	UCSPMIBP41500I08	S&P/MIB	Put	41500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	30
67	IT0004342538	UI2413	468192	UCSPMIBP42500I08	S&P/MIB	Put	42500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	30
68	IT0004342546	UI2414	468193	UCSPMIBC32500I08	S&P/MIB	Call	32500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	150
69	IT0004342553	UI2415	468194	UCSPMIBC33500I08	S&P/MIB	Call	33500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	150
70	IT0004342561	UI2416	468195	UCSPMIBC34500I08	S&P/MIB	Call	34500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	200
71	IT0004342579	UI2417	468196	UCSPMIBC35500I08	S&P/MIB	Call	35500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	250
72	IT0004342587	UI2418	468197	UCSPMIBC36500I08	S&P/MIB	Call	36500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	400
73	IT0004342595	UI2419	468198	UCSPMIBC37500I08	S&P/MIB	Call	37500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	500
74	IT0004342603	UI2420	468199	UCSPMIBC38500I08	S&P/MIB	Call	38500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	800
75	IT0004342611	UI2421	468200	UCSPMIBC39500I08	S&P/MIB	Call	39500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	1500
76	IT0004342629	UI2422	468201	UCSPMIBC40500I08	S&P/MIB	Call	40500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	2000
77	IT0004342637	UI2423	468202	UCSPMIBC41500I08	S&P/MIB	Call	41500	19/09/2008	0,0001	1000000	100	3500

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
78	IT0004342645	UI2424	468203	UCSPMIBC42500I08	S&P/MIB	Call	42500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 5000
79	IT0004342652	UI2425	468204	UCSPMIBC43500I08	S&P/MIB	Call	43500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 5000
80	IT0004342660	UI2426	468205	UCSPMIBC31500I08	S&P/MIB	Call	31500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
81	IT0004342678	UI2427	468206	UCSPMIBC30500I08	S&P/MIB	Call	30500	19/09/2008	0,0001	1000000	100 100
82	IT0004342686	UI2428	468207	UCSPMIBP25000L08	S&P/MIB	Put	25000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 400
83	IT0004342694	UI2429	468208	UCSPMIBP26000L08	S&P/MIB	Put	26000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 300
84	IT0004342702	UI2430	468209	UCSPMIBP27000L08	S&P/MIB	Put	27000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 250
85	IT0004342710	UI2431	468210	UCSPMIBP28000L08	S&P/MIB	Put	28000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 200
86	IT0004342728	UI2432	468211	UCSPMIBP29000L08	S&P/MIB	Put	29000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
87	IT0004342736	UI2433	468212	UCSPMIBP30000L08	S&P/MIB	Put	30000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
88	IT0004342744	UI2434	468213	UCSPMIBP31000L08	S&P/MIB	Put	31000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
89	IT0004342751	UI2435	468214	UCSPMIBP31500L08	S&P/MIB	Put	31500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
90	IT0004342769	UI2436	468215	UCSPMIBP32000L08	S&P/MIB	Put	32000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
91	IT0004342777	UI2437	468216	UCSPMIBP32500L08	S&P/MIB	Put	32500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
92	IT0004342785	UI2438	468217	UCSPMIBP33000L08	S&P/MIB	Put	33000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
93	IT0004342793	UI2439	468218	UCSPMIBP33500L08	S&P/MIB	Put	33500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
94	IT0004342801	UI2440	468219	UCSPMIBP34000L08	S&P/MIB	Put	34000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
95	IT0004342819	UI2441	468220	UCSPMIBP34500L08	S&P/MIB	Put	34500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
96	IT0004342827	UI2442	468221	UCSPMIBP35000L08	S&P/MIB	Put	35000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
97	IT0004342835	UI2443	468222	UCSPMIBP35500L08	S&P/MIB	Put	35500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
98	IT0004342843	UI2444	468223	UCSPMIBP36000L08	S&P/MIB	Put	36000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	100
99	IT0004342850	UI2445	468224	UCSPMIBP36500L08	S&P/MIB	Put	36500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
100	IT0004342868	UI2446	468225	UCSPMIBP37000L08	S&P/MIB	Put	37000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
101	IT0004342876	UI2447	468226	UCSPMIBP38000L08	S&P/MIB	Put	38000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
102	IT0004342884	UI2448	468227	UCSPMIBP39000L08	S&P/MIB	Put	39000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
103	IT0004342892	UI2449	468228	UCSPMIBP40000L08	S&P/MIB	Put	40000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>
104	IT0004342900	UI2450	468229	UCSPMIBP41000L08	S&P/MIB	Put	41000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 30
105	IT0004342918	UI2451	468230	UCSPMIBC30000L08	S&P/MIB	Call	30000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
106	IT0004342926	UI2452	468231	UCSPMIBC31000L08	S&P/MIB	Call	31000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
107	IT0004342934	UI2453	468232	UCSPMIBC31500L08	S&P/MIB	Call	31500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
108	IT0004342942	UI2454	468233	UCSPMIBC32000L08	S&P/MIB	Call	32000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
109	IT0004342959	UI2455	468234	UCSPMIBC32500L08	S&P/MIB	Call	32500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
110	IT0004342967	UI2456	468235	UCSPMIBC33000L08	S&P/MIB	Call	33000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 100
111	IT0004342975	UI2457	468236	UCSPMIBC33500L08	S&P/MIB	Call	33500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
112	IT0004342983	UI2458	468237	UCSPMIBC34000L08	S&P/MIB	Call	34000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
113	IT0004342991	UI2459	468238	UCSPMIBC34500L08	S&P/MIB	Call	34500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
114	IT0004343007	UI2460	468239	UCSPMIBC35000L08	S&P/MIB	Call	35000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 150
115	IT0004343015	UI2461	468240	UCSPMIBC35500L08	S&P/MIB	Call	35500	19/12/2008	0,0001	1000000	100 200
116	IT0004343023	UI2462	468241	UCSPMIBC36000L08	S&P/MIB	Call	36000	19/12/2008	0,0001	1000000	100 200

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
117	IT0004343031	UI2463	468242	UCSPMIBC36500L08	S&P/MIB	Call	36500	19/12/2008	0,0001	1000000	100	250
118	IT0004343049	UI2464	468243	UCSPMIBC37000L08	S&P/MIB	Call	37000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	250
119	IT0004343056	UI2465	468244	UCSPMIBC38000L08	S&P/MIB	Call	38000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	400
120	IT0004343064	UI2466	468245	UCSPMIBC39000L08	S&P/MIB	Call	39000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	500
121	IT0004343072	UI2467	468246	UCSPMIBC40000L08	S&P/MIB	Call	40000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	600
122	IT0004343080	UI2468	468247	UCSPMIBC41000L08	S&P/MIB	Call	41000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	900
123	IT0004343098	UI2469	468248	UCSPMIBC42000L08	S&P/MIB	Call	42000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	1500
124	IT0004343106	UI2470	468249	UCSPMIBC43000L08	S&P/MIB	Call	43000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	2000
125	IT0004343114	UI2471	468250	UCSPMIBC28000L08	S&P/MIB	Call	28000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
126	IT0004343122	UI2472	468251	UCSPMIBC29000L08	S&P/MIB	Call	29000	19/12/2008	0,0001	1000000	100	50
127	IT0004343130	UI2473	468252	UCDAXP6300I08	DAX	Put	6300	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
128	IT0004343148	UI2474	468253	UCDAXP6400I08	DAX	Put	6400	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
129	IT0004343155	UI2475	468254	UCDAXP6600I08	DAX	Put	6600	19/09/2008	0,001	1000000	100	100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
130	IT0004343163	UI2476	468255	UCDAXP6700I08	DAX	Put	6700	19/09/2008	0,001	1000000	100	50
131	IT0004343171	UI2477	468256	UCDAXP6900I08	DAX	Put	6900	19/09/2008	0,001	1000000	100	50
132	IT0004343189	UI2478	468257	UCDAXP7000I08	DAX	Put	7000	19/09/2008	0,001	1000000	100	50
133	IT0004343197	UI2479	468258	UCDAXP6000I08	DAX	Put	6000	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
134	IT0004343205	UI2480	468259	UCDAXC6700I08	DAX	Call	6700	19/09/2008	0,001	1000000	100	50
135	IT0004343213	UI2481	468260	UCDAXC6900I08	DAX	Call	6900	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
136	IT0004343221	UI2482	468261	UCDAXC7000I08	DAX	Call	7000	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
137	IT0004343239	UI2483	468262	UCDAXC7200I08	DAX	Call	7200	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
138	IT0004343247	UI2484	468263	UCDAXC7300I08	DAX	Call	7300	19/09/2008	0,001	1000000	100	100
139	IT0004343254	UI2485	468264	UCDAXC7500I08	DAX	Call	7500	19/09/2008	0,001	1000000	100	150
140	IT0004343262	UI2486	468265	UCDAXP6800L08	DAX	Put	6800	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
141	IT0004343270	UI2487	468266	UCDAXP6600L08	DAX	Put	6600	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
142	IT0004343288	UI2488	468267	UCDAXP6400L08	DAX	Put	6400	19/12/2008	0,001	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
143	IT0004343296	UI2489	468268	UCDAXP6200L08	DAX	Put	6200	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
144	IT0004343304	UI2490	468269	UCDAXP6000L08	DAX	Put	6000	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
145	IT0004343312	UI2491	468270	UCDAXP5800L08	DAX	Put	5800	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
146	IT0004343320	UI2492	468271	UCDAXP5600L08	DAX	Put	5600	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
147	IT0004343338	UI2493	468272	UCDAXP7000L08	DAX	Put	7000	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
148	IT0004343346	UI2494	468273	UCDAXC7000L08	DAX	Call	7000	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
149	IT0004343353	UI2495	468274	UCDAXC7200L08	DAX	Call	7200	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
150	IT0004343361	UI2496	468275	UCDAXC7400L08	DAX	Call	7400	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
151	IT0004343379	UI2497	468276	UCDAXC7600L08	DAX	Call	7600	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
152	IT0004343387	UI2498	468277	UCDAXC7800L08	DAX	Call	7800	19/12/2008	0,001	1000000	100	100
153	IT0004343395	UI2499	468278	UCDAXC6400L08	DAX	Call	6400	19/12/2008	0,001	1000000	100	30
154	IT0004343403	UI2500	468279	UCDAXC6800L08	DAX	Call	6800	19/12/2008	0,001	1000000	100	50
155	IT0004343411	UI2501	468280	UCDAXC6600L08	DAX	Call	6600	19/12/2008	0,001	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg.</b>	<b>N.Lotti MM</b>
1	IT0004341035	UI2502	468323	UCEURUSDP1,575I08	EUR/USD	Put	1,575	05/09/2008	10	1000000	100	100
2	IT0004341043	UI2503	468324	UCEURUSDP1,375I08	EUR/USD	Put	1,375	05/09/2008	10	1000000	100	400
3	IT0004341050	UI2504	468325	UCEURUSDP1,4I08	EUR/USD	Put	1,4	05/09/2008	10	1000000	100	400
4	IT0004341068	UI2505	468326	UCEURUSDP1,425I08	EUR/USD	Put	1,425	05/09/2008	10	1000000	100	250
5	IT0004341076	UI2506	468327	UCEURUSDP1,45I08	EUR/USD	Put	1,45	05/09/2008	10	1000000	100	200
6	IT0004341084	UI2507	468328	UCEURUSDP1,475I08	EUR/USD	Put	1,475	05/09/2008	10	1000000	100	150
7	IT0004341092	UI2508	468329	UCEURUSDP1,5I08	EUR/USD	Put	1,5	05/09/2008	10	1000000	100	150
8	IT0004341100	UI2509	468330	UCEURUSDP1,525I08	EUR/USD	Put	1,525	05/09/2008	10	1000000	100	100
9	IT0004341118	UI2510	468331	UCEURUSDP1,55I08	EUR/USD	Put	1,55	05/09/2008	10	1000000	100	100
10	IT0004341126	UI2511	468332	UCEURUSDC1,55I08	EUR/USD	Call	1,55	05/09/2008	10	1000000	100	100
11	IT0004341134	UI2512	468333	UCEURUSDC1,525I08	EUR/USD	Call	1,525	05/09/2008	10	1000000	100	100
12	IT0004341142	UI2513	468334	UCEURUSDC1,5I08	EUR/USD	Call	1,5	05/09/2008	10	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
13	IT0004341159	UI2514	468335	UCEURUSDC1,475I08	EUR/USD	Call	1,475	05/09/2008	10	1000000	100	50
14	IT0004341167	UI2515	468336	UCEURUSDC1,575I08	EUR/USD	Call	1,575	05/09/2008	10	1000000	100	100
15	IT0004341175	UI2516	468337	UCEURUSDC1,6I08	EUR/USD	Call	1,6	05/09/2008	10	1000000	100	150
16	IT0004341183	UI2517	468338	UCEURUSDC1,625I08	EUR/USD	Call	1,625	05/09/2008	10	1000000	100	150
17	IT0004341191	UI2518	468339	UCEURUSDC1,65I08	EUR/USD	Call	1,65	05/09/2008	10	1000000	100	200
18	IT0004341209	UI2519	468340	UCEURUSDP1,35L08	EUR/USD	Put	1,35	05/12/2008	10	1000000	100	300
19	IT0004341217	UI2520	468341	UCEURUSDP1,375L08	EUR/USD	Put	1,375	05/12/2008	10	1000000	100	250
20	IT0004341225	UI2521	468342	UCEURUSDP1,4L08	EUR/USD	Put	1,4	05/12/2008	10	1000000	100	200
21	IT0004341233	UI2522	468343	UCEURUSDP1,425L08	EUR/USD	Put	1,425	05/12/2008	10	1000000	100	150
22	IT0004341241	UI2523	468344	UCEURUSDP1,45L08	EUR/USD	Put	1,45	05/12/2008	10	1000000	100	150
23	IT0004341258	UI2524	468345	UCEURUSDP1,475L08	EUR/USD	Put	1,475	05/12/2008	10	1000000	100	100
24	IT0004341266	UI2525	468346	UCEURUSDP1,5L08	EUR/USD	Put	1,5	05/12/2008	10	1000000	100	100
25	IT0004341274	UI2526	468347	UCEURUSDP1,525L08	EUR/USD	Put	1,525	05/12/2008	10	1000000	100	100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
26	IT0004341282	UI2527	468348	UCEURUSDP1,55L08	EUR/USD	Put	1,55	05/12/2008	10	1000000	100	100
27	IT0004341290	UI2528	468349	UCEURUSDC1,55L08	EUR/USD	Call	1,55	05/12/2008	10	1000000	100	100
28	IT0004341308	UI2529	468350	UCEURUSDC1,525L08	EUR/USD	Call	1,525	05/12/2008	10	1000000	100	50
29	IT0004341316	UI2530	468351	UCEURUSDC1,5L08	EUR/USD	Call	1,5	05/12/2008	10	1000000	100	50
30	IT0004341324	UI2531	468352	UCEURUSDC1,475L08	EUR/USD	Call	1,475	05/12/2008	10	1000000	100	50
31	IT0004341332	UI2532	468353	UCEURUSDC1,45L08	EUR/USD	Call	1,45	05/12/2008	10	1000000	100	50
32	IT0004341340	UI2533	468354	UCEURUSDC1,575L08	EUR/USD	Call	1,575	05/12/2008	10	1000000	100	100
33	IT0004341357	UI2534	468355	UCEURUSDC1,6L08	EUR/USD	Call	1,6	05/12/2008	10	1000000	100	100
34	IT0004341365	UI2535	468356	UCEURUSDC1,65L08	EUR/USD	Call	1,65	05/12/2008	10	1000000	100	150
35	IT0004341373	UI2536	468357	UCEURJPYP145I08	EUR/JPY	Put	145	05/09/2008	10	1000000	100	100
36	IT0004341381	UI2537	468358	UCEURJPYP147,5I08	EUR/JPY	Put	147,5	05/09/2008	10	1000000	100	100
37	IT0004341399	UI2538	468359	UCEURJPYP150I08	EUR/JPY	Put	150	05/09/2008	10	1000000	100	100
38	IT0004341407	UI2539	468360	UCEURJPYP152,5I08	EUR/JPY	Put	152,5	05/09/2008	10	1000000	100	100

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
39	IT0004341415	UI2540	468361	UCEURJPYP155I08	EUR/JPY	Put	155	05/09/2008	10	1000000	100	50
40	IT0004341423	UI2541	468362	UCEURJPYP157,5I08	EUR/JPY	Put	157,5	05/09/2008	10	1000000	100	50
41	IT0004341431	UI2542	468363	UCEURJPYP160I08	EUR/JPY	Put	160	05/09/2008	10	1000000	100	50
42	IT0004341449	UI2543	468364	UCEURJPYP162,5I08	EUR/JPY	Put	162,5	05/09/2008	10	1000000	100	50
43	IT0004341456	UI2544	468365	UCEURJPYP165I08	EUR/JPY	Put	165	05/09/2008	10	1000000	100	30
44	IT0004341464	UI2545	468366	UCEURJPYP142,5I08	EUR/JPY	Put	142,5	05/09/2008	10	1000000	100	150
45	IT0004341472	UI2546	468367	UCEURJPYP140I08	EUR/JPY	Put	140	05/09/2008	10	1000000	100	150
46	IT0004341480	UI2547	468368	UCEURJPYC155I08	EUR/JPY	Call	155	05/09/2008	10	1000000	100	100
47	IT0004341498	UI2548	468369	UCEURJPYC157,5I08	EUR/JPY	Call	157,5	05/09/2008	10	1000000	100	100
48	IT0004341506	UI2549	468370	UCEURJPYC160I08	EUR/JPY	Call	160	05/09/2008	10	1000000	100	100
49	IT0004341514	UI2550	468371	UCEURJPYC162,5I08	EUR/JPY	Call	162,5	05/09/2008	10	1000000	100	150
50	IT0004341522	UI2551	468372	UCEURJPYC165I08	EUR/JPY	Call	165	05/09/2008	10	1000000	100	150
51	IT0004341530	UI2552	468373	UCEURJPYC167,5I08	EUR/JPY	Call	167,5	05/09/2008	10	1000000	100	200

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
52	IT0004341548	UI2553	468374	UCEURJPYC170I08	EUR/JPY	Call	170	05/09/2008	10	1000000	100	250
53	IT0004341555	UI2554	468375	UCEURJPYC145I08	EUR/JPY	Call	145	05/09/2008	10	1000000	100	30
54	IT0004341563	UI2555	468376	UCEURJPYC147,5I08	EUR/JPY	Call	147,5	05/09/2008	10	1000000	100	50
55	IT0004341571	UI2556	468377	UCEURJPYC152,5I08	EUR/JPY	Call	152,5	05/09/2008	10	1000000	100	50
56	IT0004341589	UI2557	468378	UCEURJPYC150I08	EUR/JPY	Call	150	05/09/2008	10	1000000	100	50
57	IT0004341597	UI2558	468379	UCEURJPYP142,5L08	EUR/JPY	Put	142,5	05/12/2008	10	1000000	100	100
58	IT0004341605	UI2559	468380	UCEURJPYP145L08	EUR/JPY	Put	145	05/12/2008	10	1000000	100	100
59	IT0004341613	UI2560	468381	UCEURJPYP147,5L08	EUR/JPY	Put	147,5	05/12/2008	10	1000000	100	100
60	IT0004341621	UI2561	468382	UCEURJPYP150L08	EUR/JPY	Put	150	05/12/2008	10	1000000	100	100
61	IT0004341639	UI2562	468383	UCEURJPYP152,5L08	EUR/JPY	Put	152,5	05/12/2008	10	1000000	100	50
62	IT0004341647	UI2563	468384	UCEURJPYP155L08	EUR/JPY	Put	155	05/12/2008	10	1000000	100	50
63	IT0004341654	UI2564	468385	UCEURJPYP157,5L08	EUR/JPY	Put	157,5	05/12/2008	10	1000000	100	50
64	IT0004341662	UI2565	468386	UCEURJPYP160L08	EUR/JPY	Put	160	05/12/2008	10	1000000	100	50

<b>Serie</b>	<b>Isin</b>	<b>Sigla</b>	<b>SIA</b>	<b>Descrizione</b>	<b>Sottostante</b>	<b>Facoltà</b>	<b>Strike</b>	<b>Scad.</b>	<b>Multiplo</b>	<b>Ammontare</b>	<b>Lotto Neg. N.Lotti MM</b>	
65	IT0004341670	UI2566	468387	UCEURJPYP162,5L08	EUR/JPY	Put	162,5	05/12/2008	10	1000000	100	30
66	IT0004341688	UI2567	468388	UCEURJPYP165L08	EUR/JPY	Put	165	05/12/2008	10	1000000	100	30
67	IT0004341696	UI2568	468389	UCEURJPYP167,5L08	EUR/JPY	Put	167,5	05/12/2008	10	1000000	100	30
68	IT0004341704	UI2569	468390	UCEURJPYP170L08	EUR/JPY	Put	170	05/12/2008	10	1000000	100	20
69	IT0004341712	UI2570	468391	UCEURJPYC147,5L08	EUR/JPY	Call	147,5	05/12/2008	10	1000000	100	50
70	IT0004341720	UI2571	468392	UCEURJPYC150L08	EUR/JPY	Call	150	05/12/2008	10	1000000	100	50
71	IT0004341738	UI2572	468393	UCEURJPYC152,5L08	EUR/JPY	Call	152,5	05/12/2008	10	1000000	100	50
72	IT0004341746	UI2573	468394	UCEURJPYC155L08	EUR/JPY	Call	155	05/12/2008	10	1000000	100	100
73	IT0004341753	UI2574	468395	UCEURJPYC157,5L08	EUR/JPY	Call	157,5	05/12/2008	10	1000000	100	100
74	IT0004341761	UI2575	468396	UCEURJPYC160L08	EUR/JPY	Call	160	05/12/2008	10	1000000	100	100
75	IT0004341779	UI2576	468397	UCEURJPYC162,5L08	EUR/JPY	Call	162,5	05/12/2008	10	1000000	100	100
76	IT0004341787	UI2577	468398	UCEURJPYC165L08	EUR/JPY	Call	165	05/12/2008	10	1000000	100	150
77	IT0004341795	UI2578	468399	UCEURJPYC167,5L08	EUR/JPY	Call	167,5	05/12/2008	10	1000000	100	150

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg. N.Lotti MM</i>
78	IT0004341803	UI2579	468400	UCEURJPYC170L08	EUR/JPY	Call	170	05/12/2008	10	1000000	100 200
79	IT0004341811	UI2580	468401	UCEURJPYC172,5L08	EUR/JPY	Call	172,5	05/12/2008	10	1000000	100 200



## **UNICREDITO ITALIANO S.p.A.**

Società iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UNICREDITO ITALIANO  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 3135.1  
Sede legale in Via Minghetti 17, Roma  
Capitale sociale Euro 6.683.084.257,50 interamente versato  
Codice fiscale, partita I.V.A. e numero iscrizione  
Registro delle Imprese di Roma: 00348170101  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

**Condizioni Definitive  
relative all'emissione di €11.546.700 di Covered Warrant su Azioni Europee, Italiane, Francesi con  
scadenza 5 settembre 2008 e 05 dicembre 2008**

**di UniCredito Italiano S.p.A.**

**ai sensi del Programma di Quotazione  
di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007  
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, a seguito di approvazione  
comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.**

**Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 17 marzo 2008.**

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

\* \* \*

Il presente Avviso Integrativo costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione e quotazione dei Covered Warrant su Azioni Europee, Italiane, Francesi di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di Quotazione di Covered Warrant su azioni Azioni Europee, Francesi, Italiane e Usa di UniCredito Italiano S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Covered Warrant costituiscono il regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI**

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT EMESSI DALL'EMITTENTE E DI CUI AL PRESENTE PROGRAMMA E DENOMINATI "COVERED WARRANT SU AZIONI EUROPEE, FRANCESI, ITALIANE E USA DI UNICREDIT ITALIANO S.P.A".

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL GLOSSARIO O NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

I FATTORI DI RISCHIO DI SEGUITO DESCRITTI DEVONO ESSERE LETTI CONGIUNTAMENTE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLA NOTA INFORMATIVA. SI INVITANO QUINDI GLI INVESTITORI A VALUTARE UN POTENZIALE INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT ALLA LUCE DI TUTTE LE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA, NELLA NOTA DI SINTESI, NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, NONCHÉ NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

I RINVII A SEZIONI, CAPITOLI, PARAGRAFI SI RIFERISCONO ALLE SEZIONI, AI CAPITOLI ED AI PARAGRAFI DELLA NOTA INFORMATIVA.

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

AL FINE DI EFFETTUARE UN CORRETTO APPREZZAMENTO DELL'INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE CON ATTENZIONE, OLTRE AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DI SEGUITO DESCRITTI, I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, ILLUSTRATI NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 28 GIUGNO 2007, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7054847 DEL 14 GIUGNO 2007, NONCHÉ AL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 21 FEBBRAIO 2008, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8013449 DEL 13 FEBBRAIO 2008.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN VIA MINGHETTI 17, ROMA, PRESSO LA DIREZIONE CENTRALE SITA IN MILANO, PIAZZA CORDUSIO 2, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [WWW.UNICREDITGROUP.EU](http://WWW.UNICREDITGROUP.EU).

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO GENERALI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT**

#### **CARATTERISTICHE GENERALI DEI COVERED WARRANT**

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, COVERED WARRANT, 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 E HANNO, PERTANTO, MOLTE 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. I COVERED WARRANT SONO INFATTI TITOLI NEGOZIABILI CHE POSSONO ESSERE AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO.

LE CARATTERISTICHE PECULIARI DEI COVERED WARRANT POSSONO QUINDI ESSERE RIASSUNTE COME SEGUE:

- QUOTAZIONE PRESSO MERCATI REGOLAMENTATI; POSSIBILITÀ DI DISINVESTIMENTO;
- ALTA SENSIBILITÀ ALLA VARIAZIONE DELLA RELATIVA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE ED ALLA VOLATILITÀ<sup>1</sup> DEI MERCATI;
- POSSIBILITÀ DI UTILIZZO PER FINALITÀ DI COPERTURA E GESTIONE DI POSIZIONI DI RISCHIO;
- ALTO "EFFETTO LEVA" OVVERO AMPLIFICAZIONE DELLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO;
- EVENTUALI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO;
- RISCHIO DI PERDITA TOTALE DELLA SOMMA INVESTITA PER IL PAGAMENTO DEL PREMIO E DELLE SPESE O COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE;
- POSSIBILITÀ DI INVESTIMENTO DI MODESTI IMPORTI.

**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 IN CONNESSIONE CON L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT, LADDOVE IL COVERED WARRANT GIUNGA A SCADENZA SENZA ALCUN VALORE.

UN INVESTITORE CHE SI ACCINGESE 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

<sup>1</sup> La volatilità misura l'ampiezza delle fluttuazioni dei valori di una determinata attività finanziaria rispetto al suo valore medio in un certo intervallo di tempo.

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.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PRESENTA CARATTERISTICHE CHE PER MOLTI INVESTITORI NON SONO APPROPRIATE.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER IL PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI DI QUEST'ULTIMO.

PRIMA DI EFFETTUARE QUALSIASI OPERAZIONE È OPPORTUNO CHE L'INVESTITORE CONSULTI I PROPRI CONSULENTI CIRCA LA NATURA E IL LIVELLO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE TALE OPERAZIONE COMPORTA.

SI SEGNALA INOLTRE L'OPPORTUNITÀ PER L'INVESTITORE DI PRENDERE VISIONE DELLA "SCHEMA INFORMATIVA RELATIVA AI COVERED WARRANT", PREDISPOSTA DALLA CONSOB E PUBBLICATA ALLA PAGINA "INVESTOR EDUCATION" NEL SITO WWW.CONSOB.IT; UNA COPIA DI TALE DOCUMENTO VERRÀ INOLTRE INVIATA A CHI NE FACCIA RICHIESTA A BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO.

## **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.**

### **1.3 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT DI CUI AL PROGRAMMA**

I COVERED WARRANT DI CUI AL PRESENTE PROGRAMMA SONO STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI APPARTENENTI ALLA CATEGORIA "COVERED WARRANT" E SONO DEL TIPO "PLAIN VANILLA", OSSIA AVENTI LE CARATTERISTICHE TIPICHE DI TALE CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI.

ESSI POSSONO AVERE COME ATTIVITÀ SOTTOSTANTE TITOLI AZIONARI NEGOZIATI SU MERCATI FRANCESI, ITALIANI, EUROPEI E STATUNITENSICI.

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 (COME PRECISATO DI SEGUITO NOTA INFORMATIVA E NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE).

#### **DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE**

QUALSIASI INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT COMPORTA RISCHI CONNESSI AL VALORE DEI SOTTOSTANTI. SI TRATTA, PERTANTO, DI UN INVESTIMENTO OPPORTUNO SOLO PER INVESTITORI CHE ABBIANO ESPERIENZA IN OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI IL CUI VALORE È LEGATO A QUELLO DEI SOTTOSTANTI.

IL VALORE DEI SOTTOSTANTI PUÒ VARIARE, IN AUMENTO OD IN DIMINUZIONE, IN RELAZIONE AD UNA VARIETÀ DI FATTORI TRA I quali, IL DIVARIO FRA DOMANDA ED OFFERTA, FATTORI MACROECONOMICI, ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE, MOVIMENTI SPECULATIVI.

I DATI STORICI RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI SOTTOSTANTI NON SONO INDICATIVI DELLE LORO PERFORMANCE FUTURE.

#### **ASSENZA DI INTERESSI/DIVIDENDI**

I COVERED WARRANT NON CONFERISCONO AL PORTATORE ALCUN DIRITTO ALLA CONSEGNA DI AZIONI O DI ALTRI VALORI SOTTOSTANTI, MA 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. CONSEQUENTEMENTE, 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 PUÒ CONFIDARSI 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.

#### **COMMISSIONI DI ESERCIZIO/NEGOZIAZIONE**

L'EMITTENTE NON APPLICA ALCUNA COMMISSIONE DI ESERCIZIO RELATIVAMENTE AI COVERED WARRANT. TUTTAVIA I POTENZIALI INVESTITORI NEI COVERED WARRANT DOVREBBERO TENERE PRESENTE CHE L'INTERMEDIARIO INCARICATO DALL'INVESTITORE DELLA NEGOZIAZIONE/ESERCIZIO POTREBBE APPLICARE COMMISSIONI DI ESERCIZIO E/O DI NEGOZIAZIONE. CONSEQUENTEMENTE, 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 ANTIECONOMICO PER L'INVESTITORE.

## **LIQUIDITÀ**

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI SIA DA RENDERE DIFFICILE O NON CONVENIENTE IL DISINVESTIMENTO NEGLI STESSI ATTRAVERSO, AD ESEMPIO, LA RIVENDITA SUL MERCATO, SIA DA NON CONSENTIRE DI DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE SI RISERVA, UNA VOLTA ASSOLTE LE FORMALITÀ PREVISTE DALLA NORMATIVA VIGENTE, LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE L'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE DEI COVERED WARRANT SUI MERCATI REGOLAMENTATI EUROPEI IN PARTICOLARE QUELLI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED EUROLIST DI EURONEXT PARIS S.A.

BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO HA ACCETTATO DI SOSTENERE LA LIQUIDITÀ TRAMITE L'OFFERTA DI QUOTE SECONDO LE REGOLE DI MARKET MAKING DI:

- BORSA ITALIANA S.P.A. PERALTRO, COME STABILITO DALL'ART. 2.2.26 DEL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA S.P.A., IL MARKET MAKER ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A., PER UN QUANTITATIVO ALMENO pari al LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPistica SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE;
- EURONEXT PARIS S.A, DOVE CI SI ASPETTA CHE I COVERED WARRANT SIANO QUOTATI A SEGUITO DELLA NOTIFICA ALLA AMF DELL'AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO DI BASE RILASCIATA DALLA CONSOB.

## **EVENTI RILEVANTI DI NATURA STRAORDINARIA ED ESTINZIONE ANTICIPATA DEI COVERED WARRANT**

IL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT PREVEDE, IN CASO DI VARIAZIONI FONDAMENTALI DELLE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI O INTERRUZIONE DELLA LORO NEGOZIAZIONE, 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 NEL 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 3 DEL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT O SECONDO QUANTO PREVISTO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

## **EVENTI DI TURBATIVA DEL MERCATO**

OVE SI VERIFichi UN EVENTO DI TURBATIVA DEL MERCATO ALLA DATA DI VALUTAZIONE, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SARÀ CALCOLATO UTILIZZANDO L'EQUO VALORE DI MERCATO, COSÌ COME DEFINITO NEL REGOLAMENTO ALL'ARTICOLO 1.

## **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 CAMBIO 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.

#### **RISCHIO EMITTENTE E ASSENZA DI GARANZIA**

L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT È SOGGETTO AL RISCHIO EMITTENTE, E CIOÈ ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA PROPRIA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI CORRISPONDERE L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE, CON SUO CONSEGUENTE INADEMPIMENTO. GLI OBBLIGHI NASCENTI DAI COVERED WARRANT A CARICO DELL'EMITTENTE NON SONO ASSISTITI DA ALCUNA GARANZIA E QUINDI NON GODONO DI PRIORITÀ RISPETTO AGLI ALTRI CREDITI NON PRIVILEGIATI DELL'EMITTENTE. NE CONSEGUE CHE IL CREDITO DEI TITOLARI DEI COVERED WARRANT VERSO L'EMITTENTE VERRÀ SODDISFATTO PARI PASSU CON GLI ALTRI CREDITI CHIROGRAFARI DELL'EMITTENTE.

#### **ASSENZA DI RATING**

NON È STATA RICHIESTA L'ASSEGNAZIONE DEL GIUDIZIO DI RATING AL PROGRAMMA E PERTANTO NON È PREVISTO CHE I COVERED WARRANT DI CUI AL PROGRAMMA MEDESIMO SIANO OGGETTO DI UN SEPARATO RATING. TALE ULTERIORE SEPARATO RATING, OVE ASSEGNATO, SARÀ SPECIFICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

PERALTRO, ALLA DATA DEL 5 MARZO 2008, ALL'EMITTENTE SONO STATI ASSEGNAZI I SEGUENTI RATING:

	<i>Long term</i> (debito lungo termine)	<i>Short term</i> (debito breve termine)
Fitch	A+	F1
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	A+	A-1

SI RINVIA AL CAPITOLO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA PER LE SCALE DEI RATING DI FITCH, STANDARD & POOR'S E MOODY'S.

#### **AGENTE DI CALCOLO E MARKET MAKER. CONFLITTO DI INTERESSI.**

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, L'AGENTE DI CALCOLO AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE NONCHÉ IL MARKET MAKER PER I COVERED WARRANT OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA È UNA SOCIETÀ DEL GRUPPO, CHE POTREBBE PERTANTO TROVARSI IN UNA SITUAZIONE DI POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI.

**Covered Warrant su Azioni Europee, Italiane, Francesi di UniCredito Italiano S.p.A.**

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Liquidazione Cash/Physical	Europea/Americana	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Minimo Negoziazione	Lotti neg. Per obblighi di quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo indicativo covered warrant	Prezzo sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa
1	UniCredito	IT0004339146	A2A	Call	IT0001233417	EUR 2,8	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2195	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	29,80	4,31	0,015	2,6375	EUR	Borsa Italiana (MTA)
2	UniCredito	IT0004339153	A2A	Call	IT0001233417	EUR 3,3	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2196	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	28,14	4,31	0,0035	2,6375	EUR	Borsa Italiana (MTA)
3	UniCredito	IT0004339161	A2A	Call	IT0001233417	EUR 2,7	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2197	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	30,78	4,17	0,025	2,6375	EUR	Borsa Italiana (MTA)
4	UniCredito	IT0004339179	A2A	Call	IT0001233417	EUR 3,15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2198	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	28,95	4,17	0,0101	2,6375	EUR	Borsa Italiana (MTA)
5	UniCredito	IT0004339187	ALLEANZA	Call	IT0000078193	EUR 8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2199	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	24,76	4,17	0,0763	8,36	EUR	Borsa Italiana (MTA)
6	UniCredito	IT0004339195	ALLEANZA	Put	IT0000078193	EUR 8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2200	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	24,76	4,17	0,0634	8,36	EUR	Borsa Italiana (MTA)
7	UniCredito	IT0004339203	ALLEANZA	Call	IT0000078193	EUR 9	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2201	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	23,70	4,17	0,0342	8,36	EUR	Borsa Italiana (MTA)
8	UniCredito	IT0004339211	ALLEANZA	Call	IT0000078193	EUR 10	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2202	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	22,98	4,17	0,0135	8,36	EUR	Borsa Italiana (MTA)
9	UniCredito	IT0004339260	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 9	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2207	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	37,52	4,31	0,0343	7,78	EUR	Borsa Italiana (MTA)
10	UniCredito	IT0004339278	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 8,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2208	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	39,28	4,17	0,0706	7,78	EUR	Borsa Italiana (MTA)
11	UniCredito	IT0004339286	BANCA POP. MILANO	Call	IT0000064482	EUR 10,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2209	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	38,51	4,17	0,0269	7,78	EUR	Borsa Italiana (MTA)
12	UniCredito	IT0004339294	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 12,5	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2210	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	33,79	4,31	0,0838	12,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)
13	UniCredito	IT0004339302	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 13	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2211	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	33,50	4,17	0,0914	12,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)
14	UniCredito	IT0004339310	BANCO POPOLARE	Call	IT0004231566	EUR 15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2212	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	32,78	4,17	0,0422	12,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)
15	UniCredito	IT0004339328	BANCO POPOLARE	Put	IT0004231566	EUR 12	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2213	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	34,13	4,17	0,1474	12,17	EUR	Borsa Italiana (MTA)
16	UniCredito	IT0004339336	BULGARI	Call	IT0001119087	EUR 9	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2214	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	37,99	4,31	0,0254	7,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)
17	UniCredito	IT0004339344	BULGARI	Call	IT0001119087	EUR 7,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2215	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	40,09	4,17	0,0907	7,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)
18	UniCredito	IT0004339351	BULGARI	Call	IT0001119087	EUR 9,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2216	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	39,37	4,17	0,035	7,415	EUR	Borsa Italiana (MTA)
19	UniCredito	IT0004339369	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 6,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2217	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	28,64	4,17	0,088	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)
20	UniCredito	IT0004339377	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2218	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	30,18	4,17	0,0347	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)
21	UniCredito	IT0004339385	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 7,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2219	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	27,38	4,17	0,0402	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)
22	UniCredito	IT0004339393	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 8,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2220	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	25,92	4,17	0,0149	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)
23	UniCredito	IT0004339401	ENEL	Call	IT0003128367	EUR 9,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2221	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	25,03	4,17	0,0047	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)
24	UniCredito	IT0004339419	ENEL	Put	IT0003128367	EUR 6,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2222	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	29,64	4,17	0,0547	7,025	EUR	Borsa Italiana (MTA)

25	UniCredito	IT0004339427	ENI	Call	IT0003132476	EUR 22	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2223	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	30,05	4,17	0,2337	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
26	UniCredito	IT0004339435	ENI	Call	IT0003132476	EUR 24	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2224	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	28,82	4,17	0,1447	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
27	UniCredito	IT0004339443	ENI	Call	IT0003132476	EUR 26	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2225	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	27,81	4,17	0,0839	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
28	UniCredito	IT0004339450	ENI	Call	IT0003132476	EUR 28	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2226	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	26,97	4,17	0,0456	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
29	UniCredito	IT0004339468	ENI	Put	IT0003132476	EUR 22	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2227	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	30,05	4,17	0,2243	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
30	UniCredito	IT0004339476	ENI	Put	IT0003132476	EUR 20	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2228	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	31,54	4,17	0,1393	22,66	EUR	Borsa Italiana (MTA)
31	UniCredito	IT0004339484	ERG	Call	IT0001157020	EUR 16	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2229	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	43,25	4,31	0,0519	12,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
32	UniCredito	IT0004339492	ERG	Call	IT0001157020	EUR 13	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2230	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	42,82	4,17	0,1685	12,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
33	UniCredito	IT0004339500	ERG	Call	IT0001157020	EUR 17	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2231	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	43,60	4,17	0,067	12,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
34	UniCredito	IT0004339518	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 10	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2232	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	51,43	4,31	0,3758	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
35	UniCredito	IT0004339526	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 10	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2233	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	51,43	4,31	0,0517	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
36	UniCredito	IT0004339534	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 8	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2234	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	57,19	4,31	0,0207	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
37	UniCredito	IT0004339542	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 11	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2235	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	48,41	4,17	0,3343	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
38	UniCredito	IT0004339559	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 13	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2236	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	45,90	4,17	0,2223	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
39	UniCredito	IT0004339567	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2237	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	44,18	4,17	0,1409	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
40	UniCredito	IT0004339575	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 17	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2238	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	43,02	4,17	0,086	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
41	UniCredito	IT0004339583	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 19	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2239	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	42,25	4,17	0,0512	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
42	UniCredito	IT0004339591	FIAT	Call	IT0001976403	EUR 21	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2240	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	41,77	4,17	0,0301	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
43	UniCredito	IT0004339609	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 17	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2241	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	43,02	4,17	0,4487	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
44	UniCredito	IT0004339617	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2242	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	44,18	4,17	0,3035	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
45	UniCredito	IT0004339625	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 13	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2243	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	45,90	4,17	0,1871	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
46	UniCredito	IT0004339633	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 11	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2244	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	48,41	4,17	0,1032	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
47	UniCredito	IT0004339641	FIAT	Put	IT0001976403	EUR 9	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2245	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	52,18	4,17	0,0502	13,41	EUR	Borsa Italiana (MTA)
48	UniCredito	IT0004339658	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 22	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2246	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	30,98	4,31	0,1441	21,03	EUR	Borsa Italiana (MTA)
49	UniCredito	IT0004339666	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 21	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2247	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	30,96	4,17	0,2328	21,03	EUR	Borsa Italiana (MTA)
50	UniCredito	IT0004339674	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	EUR 25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2248	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	30,27	4,17	0,0965	21,03	EUR	Borsa Italiana (MTA)
51	UniCredito	IT0004339682	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 26	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2249	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	30,55	4,17	0,3772	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
52	UniCredito	IT0004339690	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 29	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2250	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	28,72	4,17	0,223	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
53	UniCredito	IT0004339708	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 32	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2251	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	27,26	4,17	0,1187	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
54	UniCredito	IT0004339716	GENERALI	Call	IT0000062072	EUR 35	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2252	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	26,11	4,17	0,0566	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
55	UniCredito	IT0004339724	GENERALI	Put	IT0000062072	EUR 27	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2253	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	29,89	4,17	0,2421	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
56	UniCredito	IT0004339732	GENERALI	Put	IT0000062072	EUR 24	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2254	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	32,04	4,17	0,1325	27,96	EUR	Borsa Italiana (MTA)
57	UniCredito	IT0004339740	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 4,25	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2255	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	30,98	4,31	0,0338	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)
58	UniCredito	IT0004339757	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 4,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2256	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	30,59	4,17	0,0292	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)
59	UniCredito	IT0004339765	INTESA SANPAOLO	Call	IT0000072618	EUR 5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2257	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	29,18	4,17	0,0144	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)
60	UniCredito	IT0004339773	INTESA	Call	IT0000072618	EUR 5,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2258	1000000	Cash	Americana	1000	1000	400	28,17	4,17	0,0066	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)

			SANPAOLO																				
61	UniCredito	IT0004339781	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 3,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2259	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	35,02	4,17	0,0211	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
62	UniCredito	IT0004339799	INTESA SANPAOLO	Put	IT0000072618	EUR 4	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2260	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	32,51	4,17	0,0395	4,3575	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
63	UniCredito	IT0004339807	LOTTOMATICÀ	Call	IT0003990402	EUR 26	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2261	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	33,41	4,17	0,1857	23,91	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
64	UniCredito	IT0004339815	LOTTOMATICÀ	Call	IT0003990402	EUR 30	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2262	1000000	Cash	Americana	1000	1000	30	33,19	4,17	0,0894	23,91	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
65	UniCredito	IT0004339823	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 20	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2263	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	41,96	4,17	0,1721	17,76	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
66	UniCredito	IT0004339831	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	EUR 24	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2264	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	41,76	4,17	0,0832	17,76	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
67	UniCredito	IT0004339849	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 5,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2265	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	32,05	4,17	0,0647	5,81	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
68	UniCredito	IT0004339856	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 6,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2266	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	30,37	4,17	0,026	5,81	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
69	UniCredito	IT0004339864	MEDIASET	Call	IT0001063210	EUR 7,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2267	1000000	Cash	Americana	1000	1000	300	29,41	4,17	0,0093	5,81	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
70	UniCredito	IT0004339872	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 4,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2268	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	34,87	4,17	0,0215	5,81	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
71	UniCredito	IT0004339880	MEDIASET	Put	IT0001063210	EUR 5,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2269	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	32,05	4,17	0,0587	5,81	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
72	UniCredito	IT0004339898	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 4,25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2270	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	35,13	4,17	0,0343	3,9925	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
73	UniCredito	IT0004339906	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	EUR 5,25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2271	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	33,70	4,17	0,0106	3,9925	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
74	UniCredito	IT0004339914	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 4,25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2272	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	35,13	4,17	0,0683	3,9925	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
75	UniCredito	IT0004339922	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	EUR 3,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2273	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	37,18	4,17	0,03	3,9925	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
76	UniCredito	IT0004339930	BANCA MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 3	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2274	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	29,93	4,31	0,0147	2,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
77	UniCredito	IT0004339948	BANCA MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 2,5	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2275	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	32,13	4,31	0,0136	2,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
78	UniCredito	IT0004339955	BANCA MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 3,25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2276	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	30,28	4,17	0,0121	2,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
79	UniCredito	IT0004339963	BANCA MONTEPASCHI	Call	IT0001334587	EUR 3,75	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2277	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	29,91	4,17	0,0045	2,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
80	UniCredito	IT0004339971	BANCA MONTEPASCHI	Put	IT0001334587	EUR 2,75	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2278	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	31,32	4,17	0,0294	2,9125	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
81	UniCredito	IT0004339989	PIRELLI & C.	Put	IT0000072725	EUR 0,55	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2279	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	29,55	4,31	0,0019	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
82	UniCredito	IT0004339997	PIRELLI & C.	Call	IT0000072725	EUR 0,7	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2280	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	29,20	4,17	0,0039	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
83	UniCredito	IT0004340003	PIRELLI & C.	Call	IT0000072725	EUR 0,8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2281	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	29,14	4,17	0,0017	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
84	UniCredito	IT0004340011	PIRELLI & C.	Call	IT0000072725	EUR 0,6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2282	1000000	Cash	Americana	1000	1000	400	29,80	4,17	0,0081	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
85	UniCredito	IT0004340029	PIRELLI & C.	Put	IT0000072725	EUR 0,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2283	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	31,16	4,17	0,0015	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
86	UniCredito	IT0004340037	PIRELLI & C.	Put	IT0000072725	EUR 0,6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2284	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	29,80	4,17	0,0047	0,635	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
87	UniCredito	IT0004340045	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 32	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2285	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	38,92	4,31	0,1406	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
88	UniCredito	IT0004340052	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 26	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2286	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	41,40	4,31	0,2488	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
89	UniCredito	IT0004340060	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 27	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2287	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	41,67	4,17	0,4093	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
90	UniCredito	IT0004340078	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 30	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2288	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	40,59	4,17	0,2847	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
91	UniCredito	IT0004340086	SAIPEM	Call	IT0000068525	EUR 33	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2289	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	39,78	4,17	0,1926	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
92	UniCredito	IT0004340094	SAIPEM	Put	IT0000068525	EUR 27	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2290	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	41,67	4,17	0,3606	27,18	EUR	Borsa Italiana (MTA)	
93	UniCredito	IT0004340102	SEAT P.G.	Call	IT0003479638	EUR 0,25	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2291	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	41,36	4,31	0,0005	0,1893	EUR	Borsa Italiana (MTA)	

94	UniCredito	IT0004340110	SEAT P.G.	Call	IT0003479638	EUR 0,19	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2292	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	44,03	4,17	0,0026	0,1893	EUR	Borsa Italiana (MTA)
95	UniCredito	IT0004340128	SEAT P.G.	Call	IT0003479638	EUR 0,28	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2293	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	42,07	4,17	0,0005	0,1893	EUR	Borsa Italiana (MTA)
96	UniCredito	IT0004340136	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	EUR 4,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2294	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	25,84	4,17	0,0351	4,475	EUR	Borsa Italiana (MTA)
97	UniCredito	IT0004340144	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	EUR 5,25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2295	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	25,21	4,17	0,0123	4,475	EUR	Borsa Italiana (MTA)
98	UniCredito	IT0004340151	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	EUR 4,75	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2296	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	24,64	4,31	0,0186	4,475	EUR	Borsa Italiana (MTA)
99	UniCredito	IT0004340169	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 7,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2297	1000000	Cash	Americana	100	100	250	39,53	4,17	0,1036	7,545	EUR	Euronext Paris
100	UniCredito	IT0004340177	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 8,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2298	1000000	Cash	Americana	100	100	400	38,17	4,17	0,064	7,545	EUR	Euronext Paris
101	UniCredito	IT0004340185	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 9,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2299	1000000	Cash	Americana	100	100	700	37,25	4,17	0,0378	7,545	EUR	Euronext Paris
102	UniCredito	IT0004340193	STMICROELECTRONICS	Call	NL0000226223	EUR 10,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2300	1000000	Cash	Americana	100	100	1500	36,65	4,17	0,0217	7,545	EUR	Euronext Paris
103	UniCredito	IT0004340201	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 8,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2301	1000000	Cash	Americana	100	100	200	38,17	4,17	0,1581	7,545	EUR	Euronext Paris
104	UniCredito	IT0004340219	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 7,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2302	1000000	Cash	Americana	100	100	300	39,53	4,17	0,0983	7,545	EUR	Euronext Paris
105	UniCredito	IT0004340227	STMICROELECTRONICS	Put	NL0000226223	EUR 6,5	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2303	1000000	Cash	Americana	100	100	500	41,52	4,17	0,055	7,545	EUR	Euronext Paris
106	UniCredito	IT0004340235	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,4	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2304	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	39,84	4,31	0,0244	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
107	UniCredito	IT0004340243	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,7	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2305	1000000	Cash	Americana	1000	1000	300	36,07	4,31	0,0095	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
108	UniCredito	IT0004340250	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,9	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2306	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	34,73	4,31	0,0045	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
109	UniCredito	IT0004340268	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 2,1	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2307	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	34,04	4,31	0,002	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
110	UniCredito	IT0004340276	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,4	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2308	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	39,84	4,31	0,0105	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
111	UniCredito	IT0004340284	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,5	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2309	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	38,29	4,31	0,0145	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
112	UniCredito	IT0004340292	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,4	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2310	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	37,80	4,17	0,0271	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
113	UniCredito	IT0004340300	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2311	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	35,55	4,17	0,0166	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
114	UniCredito	IT0004340318	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 1,8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2312	1000000	Cash	Americana	1000	1000	300	34,17	4,17	0,0095	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
115	UniCredito	IT0004340326	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 2	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2313	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	33,43	4,17	0,0052	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
116	UniCredito	IT0004340342	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	EUR 2,4	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2315	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	33,22	4,17	0,0015	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
117	UniCredito	IT0004340359	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,2	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2316	1000000	Cash	Americana	1000	1000	400	41,31	4,17	0,0066	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
118	UniCredito	IT0004340367	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2317	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	34,17	4,17	0,0347	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
119	UniCredito	IT0004340375	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2318	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	35,55	4,17	0,0217	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
120	UniCredito	IT0004340383	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	EUR 1,4	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2319	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	37,80	4,17	0,0124	1,581	EUR	Borsa Italiana (MTA)
121	UniCredito	IT0004340391	TELECOM ITALIA RISP.	Call	IT0003497176	EUR 1,3	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2320	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	35,04	4,31	0,0058	1,206	EUR	Borsa Italiana (MTA)
122	UniCredito	IT0004340409	TELECOM ITALIA RISP.	Call	IT0003497176	EUR 1,2	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2321	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	35,13	4,17	0,0118	1,206	EUR	Borsa Italiana (MTA)
123	UniCredito	IT0004340417	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2322	1000000	Cash	Americana	1000	1000	500	33,20	4,17	0,0036	1,206	EUR	Borsa Italiana (MTA)
124	UniCredito	IT0004340425	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 18	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2324	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	38,52	4,17	0,127	15,67	EUR	Borsa Italiana (MTA)
125	UniCredito	IT0004340433	TENARIS	Call	LU0156801721	EUR 18	28.02.2008	05.12.2008	0,1													Borsa Italiana (MTA)

126	UniCredito	IT0004340441	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 2,9	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2325	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	24,46	4,17	0,02	2,841	EUR	Borsa Italiana (MTA)
127	UniCredito	IT0004340458	TERNA	Call	IT0003242622	EUR 3,2	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2326	1000000	Cash	Americana	1000	1000	300	23,50	4,17	0,0096	2,841	EUR	Borsa Italiana (MTA)
128	UniCredito	IT0004340466	TISCALI	Call	IT0001453924	EUR 2,2	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2327	1000000	Cash	Americana	1000	1000	250	55,43	4,31	0,0119	1,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
129	UniCredito	IT0004340474	TISCALI	Call	IT0001453924	EUR 2,4	28.02.2008	05.09.2008	0,1	UI2328	1000000	Cash	Americana	1000	1000	400	54,50	4,31	0,0082	1,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
130	UniCredito	IT0004340482	TISCALI	Call	IT0001453924	EUR 1,6	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2329	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	59,61	4,17	0,0397	1,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
131	UniCredito	IT0004340490	TISCALI	Call	IT0001453924	EUR 2	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2330	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	56,57	4,17	0,0235	1,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
132	UniCredito	IT0004340508	TISCALI	Call	IT0001453924	EUR 2,4	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2331	1000000	Cash	Americana	1000	1000	200	54,85	4,17	0,0136	1,69	EUR	Borsa Italiana (MTA)
		UNIONE DI BANCHE ITALIANE																				
133	UniCredito	IT0004340516	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	Call	IT0003487029	EUR 15	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2332	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	27,95	4,17	0,125	14,99	EUR	Borsa Italiana (MTA)
		UNIONE DI BANCHE ITALIANE																				
134	UniCredito	IT0004340524	UNIPOL	Call	IT0003487029	EUR 18	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2333	1000000	Cash	Americana	1000	1000	100	26,50	4,17	0,0371	14,99	EUR	Borsa Italiana (MTA)
135	UniCredito	IT0004340532	UNIPOL	Call	IT0001074571	EUR 1,8	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2334	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	34,14	4,17	0,0181	1,836	EUR	Borsa Italiana (MTA)
136	UniCredito	IT0004340540	UNIPOL	Call	IT0001074571	EUR 2,1	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2335	1000000	Cash	Americana	1000	1000	400	32,80	4,17	0,0081	1,836	EUR	Borsa Italiana (MTA)
137	UniCredito	IT0004340557	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 12	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2336	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	32,53	4,17	0,1221	12,21	EUR	Xetra
138	UniCredito	IT0004340565	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 14	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2337	1000000	Cash	Americana	1000	1000	50	30,70	4,17	0,0523	12,21	EUR	Xetra
139	UniCredito	IT0004340573	DEUTSCHE TELEKOM	Call	DE0005557508	EUR 16	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2338	1000000	Cash	Americana	1000	1000	150	30,25	4,17	0,0212	12,21	EUR	Xetra
140	UniCredito	IT0004340581	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 25	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2339	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	43,17	4,17	0,2522	22,71	EUR	Helsinki Stock Exchange
141	UniCredito	IT0004340599	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 28	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2340	1000000	Cash	Americana	1000	1000	20	41,84	4,17	0,1602	22,71	EUR	Helsinki Stock Exchange
142	UniCredito	IT0004340607	NOKIA	Call	FI0009000681	EUR 22	28.02.2008	05.12.2008	0,1	UI2341	1000000	Cash	Americana	1000	1000	10	44,92	4,17	0,3811	22,71	EUR	Helsinki Stock Exchange

**All 1**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

**Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

---

Luogo                      Data

---

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

**All 2****DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario

Fax  
Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

Il Portatoredi covered warrant:

---

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

---

Luogo                      Data

**All 3**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto N. 63135 di UniCredito Italiano Holding  
presso Monte Titoli;

A - ordina irrevocabilmente a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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

**All 4**

**COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario:

\_\_\_\_\_  
Responsabile ufficio titoli

\_\_\_\_\_  
Fax

\_\_\_\_\_  
Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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. 63135.

Il Portatore di covered warrant

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

---

Luogo e Data

---

Firma (firme) del Portatore

## All. 5

### **REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT CALL E PUT SU AZIONI EMESSI DA UNICREDITO ITALIANO.**

Il presente regolamento (il **Regolamento dei Covered Warrant**) disciplina i Covered Warrant (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo su azioni quotate in Francia, in Italia, in Europa e in USA (Sottostante o Sottostanti o Azioni), con le caratteristiche indicate nelle Condizioni Definitive. L'esercizio di tali Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento dei Covered Warrant 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.

#### **Articolo 1 Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento, i termini sottoelencati avranno il seguente significato:

**Agente di Calcolo:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

**Agente Principale:** UniCredito Italiano S.p.A.

**Agente per il Pagamento:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10 Milano;

**Agente per il Pagamento Secondario:** BNP Paribas Securities Services, 3 Rue d'Antin, Paris agisce come Agente per il Pagamento Secondario presso Euroclear France.

**Altro Mercato Regolamentato:** indica, con riferimento ad un'Azione, un mercato regolamentato diverso dal Mercato di riferimento in cui l'Azione è quotata.

**Azione:** indica l'azione specificata nelle Condizioni Definitive.

**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 consegua il trasferimento o un impegno irrevocabile a trasferire tutte le suddette Azioni (ad esclusione di quelle possedute o controllate dal soggetto che lancia l'offerta); 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.

**Condizioni Definitive:** le condizioni definitive relative alla quotazione dei Covered Warrant che integrano il Regolamento dei Covered Warrant.

**Data della Fusione:** indica, in relazione ad un Caso di Fusione, la data di efficacia della fusione, ovvero, nel caso in cui tale data non possa essere determinata secondo le leggi applicabili alla fusione, una diversa data indicata dall'Agente di Calcolo.

**Data di Emissione:** per ogni Serie, la data indicata nelle Condizioni Definitive del Programma.

**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 pertinenti Condizioni Definitive; (ii) di stile Americano, il giorno in cui la relativa Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente presentata e ricevuta dall'Emittente, secondo le modalità specificate nel successivo Articolo 6.

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 6 (ii).

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

**Data di Valutazione:** la data come determinata dall'Agente di Calcolo e secondo il suo prudente apprezzamento, che cadrà:

- (a) in caso di esercizio del Warrant alla Data di Scadenza,
  - con riferimento alle Azioni Italiane, (nonché all'azione “STM”, quotata sul mercato Francese), il giorno immediatamente precedente la Data di Scadenza dei Warrant;
  - con riferimento alle Azioni Europee ed alle Azioni Francesi (ad eccezione dell'azione “STM”), la Data di Scadenza dei Warrant;

- con riferimento alle Azioni USA, la Data di Scadenza dei Warrant;
- (b) in caso di esercizio dei Warrant durante i Periodo di Esercizio,
- con riferimento alle Azioni Italiane (nonché all'azione "STM", quotata sul mercato Francese), la Data di Esercizio Effettivo;
- con riferimento alle Azioni Europee ed alle Azioni Francesi (ad eccezione dell'azione "STM"), il primo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
- con riferimento alle Azioni USA 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.

**Data di Esercizio Effettivo:** Indica il Giorno Lavorativo nella quale la Comunicazione di Esercizio volontario sia stata validamente compilata, presentata e ricevuta dall'Emittente. Laddove una comunicazione di esercizio volontario debitamente compilata venga ricevuta dall'Agente di Calcolo dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo o in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, si considererà Data di Esercizio Effettivo il Giorno Lavorativo immediatamente successivo..

**Data di Scadenza:** per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant perdono validità, ed indicata nelle Condizioni Definitive.

**D.Lgs. n. 213/98:** Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213.

**Emittente:** UniCredito Italiano S.p.A., con sede legale in Via Minghetti 17, Roma e Direzione Centrale in Piazza Cordusio 2, Milano.

**Equo Valore di Mercato del Sottostante:** il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente di Calcolo in buona fede, determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente di 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 7 ovvero tramite il mercato su cui i Covered Warrant sono quotati.

**Evento di Turbativa del Mercato:** per evento di turbativa 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 di 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 di 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 di Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui all’Articolo 7 agli investitori nel Covered Warrant del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l’Agente di Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

**Evento Rilevante** indica 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, in occasione di assegnazioni di azioni gratuite, di aumenti di capitale a titolo gratuito 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 di 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 di 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.

**Giorno di Negoziazione:** indica, per ciascun Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato. 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:** se alla Data di Valutazione si verifica un Evento di Turbativa del Mercato, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii).

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

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

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

**Insolvenza:** indica il caso in cui, a seguito di liquidazione volontaria o coattiva, di dichiarazione di fallimento o di insolvenza, di scioglimento o di analoghe procedura concorsuali 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:** il numero minimo di Covered Warrant e relativi multipli per il quale è consentito l'esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive.

**Market Maker:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Per quanto riguarda i Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris S.A., il Market Maker ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di market making dell'Euronext Paris S.A, ove i Covered Warrant di ciascuna Serie siano ivi quotati. Le obbligazioni poste a carico del Market Maker sono sospese su iniziativa del Market Maker (a) se l'Azione non è negoziabile o disponibile; (b) se la posizione cumulativa lunga o corta del Market Maker eccede la posizione massima ma, in questo caso, i doveri del Market Maker non saranno sospesi per più di un mese; (c) se il Market Maker offre i Warrant ad un prezzo inferiore o pari agli spread come indicato nelle disposizioni dell'Euronext Paris S.A.; (d) durante il periodo di liquidazione dei contratti a termine relativi alle Azioni come specificato dal Mercato di Riferimento; (e) se il sistema di negoziazione del Market Maker fallisce, salvo il caso in cui ciò sia attribuibile a grave negligenza o dolo del Market Maker.

**Mercato o Borsa o Borsa di Riferimento:** ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle pertinenti Condizioni Definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione delle Azioni è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente per il Calcolo abbia stabilito che in tale mercato sostitutivo la liquidità relativa alle Azioni sia confrontabile con quella del Mercato d'origine).

**Mercato Correlato:** Ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o future sul Sottostante, secondo le determinazioni dell'Agente di Calcolo.

**Multiplo:** il numero di azioni Sottostanti controllato da un singolo Covered Warrant. È indicato per ciascuna Serie in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Nazionalizzazione:** indica la circostante 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, con riferimento ad ogni Azione, l'ora a cui l'Agente di Calcolo si riferisce allo scopo di determinare il Prezzo di Riferimento.

**Periodo di Esercizio:** 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 Valutazione:** indica (i) nell'ipotesi di esercizio volontario, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo (tale data rappresentando il primo Giorno Lavorativo del periodo di Valutazione) ed ha durata di 8 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.

**Prezzo di Esercizio o Strike:** per ogni Serie, il valore indicato in ciascun Condizioni Definitive del Programma.

**Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione:** il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che sarà pari a:

- (i) sarà determinato dall'Agente di Calcolo secondo il prudente apprezzamento sarà:
  - con riferimento alle Azioni italiane, il prezzo di riferimento della Borsa Italiana alla Data di Valutazione e pubblicato su Reuters;
  - con riferimento alle Azioni europee ed alle Azioni francesi (ad eccezione dell'azione "STM"), il prezzo ufficiale di apertura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione e pubblicato su Reuters;
  - con riferimento all'Azione "STM", quotata sul mercato Francese, il prezzo di chiusura su Euronext, Paris alla Data di Valutazione come pubblicato su Reuters;
  - con riferimento alle Azioni USA, il prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione pubblicato su Reuters;
- (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.

**Revoca dalla quotazione:** 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 tale mercato (per qualsiasi ragione diversa del Caso di Fusione), se tali Azioni non vengono immediatamente quotate o negoziate in altro mercato regolamentato che sia di gradimento dell'Agente di Calcolo.

**Serie:** i Covered Warrant di volta in volta emessi sulla base del Programma.

**Società Emittente le Azioni:** indica, con riferimento al Sottostante, la società che ha emesso tale Azione;

**Sistema di Gestione Accentrata:** i Covered Warrant sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. n. 213/98 e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni, ovvero presso altra società di gestione accentrata specificata nelle Condizioni Definitive.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentrati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

**Sottostante o Azione:** l'azione sottostante di ciascuna serie come indicato in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Stato Correlato:** indica:

- (i) ogni Stato (o autorità politica o regolamentare) in cui la Valuta di Riferimento o la Valuta di Liquidazione abbia corso legale;

(ii) ogni Stato (o autorità politica o regolamentare) con cui il Sottostante o la Società Emittente le Azioni abbia un collegamento sostanziale; al fine di determinare quando si verifica tale collegamento, l'Agente di Calcolo può, senza alcuna limitazione, fare riferimento al Paese in cui la Società Emittente le Azioni è stata costituita e/o ad ogni altro fattore che ritenga appropriato; tutto come determinato dall'Agente di Calcolo.

**Tasso di Cambio:** applicabile solo in ipotesi di Azioni USA, è il Fixing del tasso di cambio Euro/Dollaro USA alle 14:15 rilevato alla Data di Valutazione, come pubblicato su Reuters alla pagina ECB37 CET.

**Valuta di Riferimento:** si rinvia alla definizione delle Condizioni Definitive.

**Valuta di Liquidazione:** Euro.

## **Articolo 2** **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 di 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 di Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Covered Warrant.

## **Articolo 3** **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 di 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 ~~per le rettifiche sub comma 1)~~ e 1b. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante sub (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni. Per i titoli azionari per i quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, le rettifiche verranno apportate secondo la migliore prassi del mercato internazionale e in accordo con quanto previsto al punto 1a. che segue con riguardo all'Evento Rilevante sub (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale e 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 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 ( $0,98 \leq K \leq 1,02$ ) allora lo strike 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 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 e Multiplo utilizzando i fattori di rettifica pubblicati dal Mercato di Riferimento, oppure calcolati secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente di 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 di Calcolo, superiore o uguale a 0,9, vengono rettificati Strike 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 di 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 e/o del Multiplo e/o del Sottostante e la comunicherà con almeno due giorni di anticipo secondo le modalità previste all'Articolo 7.

3. Qualora:

- si verifichi un evento riguardante il Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento dello Strike, 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 relativi alla Serie avente come Sottostante il Sottostante oggetto dell'evento;

- verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti dalla Borsa Italiana S.p.A.

l'Emittente, sentita la Borsa Italiana e l'Agente di 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 di Calcolo sulla base di un Prezzo di Riferimento così come definito nell'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii).

4. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non riammesso alla quotazione, i Covered Warrant scadranno anticipatamente. L'Agente di Calcolo determinerà un Prezzo di Riferimento

(così come definito nell'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto 1.(ii) e punto 2 (ii)) calcolato sulla base dei Prezzi di Riferimento rilevati dalla Borsa di Riferimento prima della sospensione e conseguentemente determinerà l'Importo di Liquidazione sulla base di tale valore, che verrà liquidato dall'Agente per il Pagamento.

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 dei Covered Warrant. 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 7.

6. Il calcolo dello Strike e/o del Multiplo e/o del Sottostante riadeguati come definito all'Articolo 3 Punto 1 e la constatazione di quanto previsto all'Articolo 3 Punto 3 o all'Articolo 3 Punto 4 avranno carattere vincolante per i Portatori dei Covered Warrant e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

## **Articolo 4**

### **Forma dei Covered Warrant, custodia cumulativa**

I Covered Warrant sono al portatore e potranno essere ammessi al sistema di gestione e amministrazione accentratamente presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 (il **D. Lgs. n. 213/98**) e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentratati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

## **Articolo 5**

### **Limitazioni alla negoziabilità**

Esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle

disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il Prospetto può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

In relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris, l'Emittente ha dichiarato e ogni soggetto rilevante coinvolto nella quotazione dei Covered Warrant sarà richiesto di dichiarare ed impegnarsi a che:

- (a) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico (*appel public à l'épargne*) in Francia durante il periodo che inizia (i) quando un prospetto relativo a questi Titoli è stato approvato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), alla data di tale pubblicazione o, (ii) quando un prospetto è stato approvato in un altro Stato Membro dell'Area Economica Europea che ha dato attuazione alla Direttiva sul Prospetto, alla data di notifica di tale approvazione alla AMF, tutto secondo quanto disposto dagli articoli L.412-1 e L.621-8 del *Code Monétaire Financier* Francese e del *Règlement Général* dell'AMF, e che termina al massimo 12 mesi dopo la data di tale pubblicazione; o
- (b) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico in Francia (*appel public à l'épargne*) e/o ha richiesto o richiederà solo l'ammissione alla negoziazione presso l'Eurolist dell'Euronext Paris S.A. in circostanze che non richiedono la pubblicazione da parte dell'offerente di un prospetto secondo gli articoli L.411-2 e L.412-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese; e
- (c) non ha offerto o venduto o non offrirà o venderà, direttamente o indirettamente, Covered Warrant al pubblico in Francia, e non ha distribuito o fatto sì che fossero distribuiti e non distribuirà o farà in modo che siano distribuiti il Prospetto o qualsiasi altro materiale di offerta relativo ai Covered Warrant, e che tali offerte, vendite o distribuzioni sono state o saranno effettuate in Francia a (i) fornitori di servizi di investimento correlati alla gestione del portafoglio per conto di terzi e/o (ii) investitori qualificati (*investisseur qualifiés*) come definiti in e secondo gli articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese.

Nel caso di Covered Warrant quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris, le sopra indicate restrizioni alla negoziabilità nella Repubblica Francese non saranno più applicate dal momento in cui tali Covered Warrant saranno quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei Covered Warrant saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive; in assenza di tale specificazione si applicherà il presente Articolo 5.

## **Articolo 6 Esercizio dei Covered Warrant**

### **(i) 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 in seguito. Ogni Importo di Liquidazione sarà accreditato, entro cinque Giorni Lavorativi seguenti la Data di Valutazione, tramite l'Agente di Pagamento, sul conto del relativo intermediario.

L'Agente di 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 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 3 e 4 delle Condizioni Definitive (la **Comunicazione di Esercizio Volontario**), deve essere consegnata in copia all'Agente di Calcolo e, ove richiesto, all'Agente per il Pagamento Secondario prima delle ore 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. La Comunicazione di Esercizio Volontario dovrà essere inoltrata al numero di facsimile previsto nella stessa. 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 di Calcolo che all'Agente di Pagamento. Il modulo di Comunicazione di Esercizio Volontario è anche disponibile sul sito [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.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 sono 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 completa in conformità a tali disposizioni, la Comunicazione di Esercizio Volontario sarà nulla e inefficace e si ritiene che i Warrant vengano restituiti, le obbligazioni dell'Emittente in relazione a tali Warrant saranno annullate e nessuna ulteriore responsabilità con riferimento a ciò sarà attribuita all'Emittente.

Se tale Comunicazione di Esercizio Volontario viene successivamente corretta a richiesta dell'Agente di Calcolo, si ritiene che tale comunicazione sia una nuova Comunicazione di Esercizio Volontario presentata nello stesso giorno in cui tale comunicazione corretta viene consegnata all'Agente di 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 di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l'Emittente e i Portatori.

La Comunicazione di Esercizio Volontario è irrevocabile.

(ii) 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 "Prezzo di Riferimento" punto (i). L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione il quinto Giorno Lavorativo bancario successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di Covered Warrants su azioni Europee, Francesi e Italiane 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 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per ciascuna Serie di Covered Warrants su azioni USA, 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 primo Giorno Lavorativo successivo la Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei Covered Warrant il Portatore 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 facsimile che sarà allegato alle Condizioni Definitive (allegato 3 e 4).

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. È necessario adempiere a tutti i requisiti riportati al presente punto. 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 pertinenti 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 riportato per ciascuna Serie nelle pertinenti Condizioni Definitive, la dichiarazione non sarà considerata valida.

(iii) Eventi di Turbativa del Mercato

Se alla Data di Valutazione si verificano Eventi di turbativa del mercato, lo stesso viene 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 di Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii) e conseguentemente calcolerà l'Importo di Liquidazione.

## **Articolo 7 Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni relative ai Covered Warrant verranno fatte tramite avviso che sarà pubblicato sul sito internet [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it) e da Borsa Italiana S.p.A.

## **Articolo 8 Diritto applicabile e foro competente**

1. I Covered Warrant ed i diritti e doveri da esso derivanti sono disciplinati dal diritto della Repubblica Italiana.
2. Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore fatte salve le vigenti disposizioni applicabili, il foro nella cui circoscrizione questi ha residenza o il domicilio elettivo. Resta salvo quanto previsto dal Regolamento 44/2001/CE.

## **Articolo 9 Altre disposizioni**

1. Qualora una disposizione del Regolamento risulti non valida, oppure in caso di omissione grave, le altre disposizioni del Regolamento mantengono la loro validità. Una disposizione invalida o un'omissione grave dovrà essere sostituita con una norma valida ed efficace che sia il più possibile vicina allo scopo commerciale previsto. Le presenti disposizioni sono disponibili a richiesta presso gli uffici dell'Emittente e su richiesta verranno inviate a chi ne faccia domanda.
2. L'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo. In particolari circostanze le condizioni contrattuali potrebbero essere modificate con decisione dell'organo di vigilanza del mercato o della clearing house. Se tali modifiche hanno effetto sulle modalità di esercizio dei diritti del Portatore, delle stesse sarà data notizia mediante pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale. Altrimenti, l'Emittente provvederà a informare i Portatori dei Covered Warrant nei modi indicati all'art. 7.
3. 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. 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.

**L'EMITTENTE HA SEMPRE IL DIRITTO, SENZA IL CONSENSO DEL PORTATORE DEL COVERED WARRANT, DI AUMENTARE IL NUMERO DI COVERED WARRANT EMESSI RISPETTO A QUANTO INDICATO IN CIASCUN AVVISO DI PROGRAMMA EMETTENDO ALTRI COVERED WARRANT DALLE STESSE CARATTERISTICHE. IN CASO DI AUMENTO DELL'EMISSIONE, LE PRESENTI DISPOSIZIONI SI INTENDONO ESTESE AI COVERED WARRANT EMESSI IN AGGIUNTA.**



## **UNICREDITO ITALIANO S.p.A.**

Società iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UNICREDITO  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 3135.1  
Sede legale in Roma, via Minghetti 17  
Capitale sociale Euro 6.683.084.257,50 interamente versato  
Codice fiscale, partita I.V.A. e numero iscrizione  
Registro delle Imprese di Roma: 00348170101  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

**Condizioni Definitive  
relative all'emissione di €17.564.700 di Covered Warrant su Commodities con scadenza  
14 agosto 2008, 19 settembre 2008, 20 novembre 2008 e 19 dicembre 2008.**

**di UniCredito Italiano S.p.A.**

**ai sensi del Programma di Quotazione  
di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007  
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al  
Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a  
seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.**

**Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 17 marzo 2008.**

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

\* \* \*

Il presente Avviso Integrativo costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione e quotazione dei Covered Warrant su Commodities di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di Quotazione di Covered Warrant su Commodities di UniCredito Italiano S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Covered Warrant, costituiscono il regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI**

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT EMESSI DALL'EMITTENTE E DI CUI AL PRESENTE PROGRAMMA E DENOMINATI "COVERED WARRANT SU COMMODITIES DI UNICREDIT ITALIANO S.P.A".

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL GLOSSARIO O NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

I FATTORI DI RISCHIO DI SEGUITO DESCRITTI DEVONO ESSERE LETTI CONGIUNTAMENTE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLA NOTA INFORMATIVA. SI INVITANO QUINDI GLI INVESTITORI A VALUTARE UN POTENZIALE INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT ALLA LUCE DI TUTTE LE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA, NELLA NOTA DI SINTESI, NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, NONCHÉ NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

I RINVII A SEZIONI, CAPITOLI, PARAGRAFI SI RIFERISCONO ALLE SEZIONI, AI CAPITOLI ED AI PARAGRAFI DELLA NOTA INFORMATIVA.

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

AL FINE DI EFFETTUARE UN CORRETTO APPREZZAMENTO DELL'INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE CON ATTENZIONE, OLTRE AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DI SEGUITO DESCRITTI, I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, ILLUSTRATI NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 28 GIUGNO 2007, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7054847 DEL 14 GIUGNO 2007, NONCHÉ AL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 21 FEBBRAIO 2008, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8013449 DEL 13 FEBBRAIO 2008.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN ROMA, VIA MINGHETTI 17, PRESSO LA DIREZIONE CENTRALE SITA IN MILANO, PIAZZA CORDUSIO 2, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [WWW.UNICREDITGROUP.EU](http://WWW.UNICREDITGROUP.EU).

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO GENERALI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT**

#### **CARATTERISTICHE GENERALI DEI COVERED WARRANT**

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 E HANNO, PERTANTO, MOLTE 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. I COVERED WARRANT SONO INFATTI TITOLI NEGOZIABILI CHE POSSONO ESSERE AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO.

LE CARATTERISTICHE PECULIARI DEI COVERED WARRANT POSSONO QUINDI ESSERE RIASSUNTE COME SEGUE:

- QUOTAZIONE PRESSO MERCATI REGOLAMENTATI; POSSIBILITÀ DI DISINVESTIMENTO;
- ALTA SENSIBILITÀ ALLA VARIAZIONE DELLA RELATIVA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE ED ALLA VOLATILITÀ<sup>1</sup> DEI MERCATI;
- POSSIBILITÀ DI UTILIZZO PER FINALITÀ DI COPERTURA E GESTIONE DI POSIZIONI DI RISCHIO;
- ALTO "EFFETTO LEVA" OVVERO AMPLIFICAZIONE DELLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO;
- EVENTUALI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO;
- RISCHIO DI PERDITA TOTALE DELLA SOMMA INVESTITA PER IL PAGAMENTO DEL PREMIO E DELLE SPESE O COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE;
- POSSIBILITÀ DI INVESTIMENTO DI MODESTI IMPORTI.

#### **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 IN CONNESSIONE CON L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT, LADDOVE IL COVERED WARRANT GIUNGA A SCADENZA SENZA ALCUN VALORE.

---

<sup>1</sup> La volatilità misura l'ampiezza delle fluttuazioni dei valori di una determinata attività finanziaria rispetto al suo valore medio in un certo intervallo di tempo.

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.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PRESENTA CARATTERISTICHE CHE PER MOLTI INVESTITORI NON SONO APPROPRIATE.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER IL PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI DI QUEST'ULTIMO.

PRIMA DI EFFETTUARE QUALSIASI OPERAZIONE È OPPORTUNO CHE L'INVESTITORE CONSULTI I PROPRI CONSULENTI CIRCA LA NATURA E IL LIVELLO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE TALE OPERAZIONE COMPORTA.

SI SEGNALA INOLTRE L'OPPORTUNITÀ PER L'INVESTITORE DI PRENDERE VISIONE DELLA SCHEDA INFORMATIVA RELATIVA AI COVERED WARRANT, PREDISPOSTA DALLA CONSOB E PUBBLICATA ALLA PAGINA "INVESTOR EDUCATION" NEL SITO WWW.CONSOB.IT; UNA COPIA DI TALE DOCUMENTO VERRÀ INOLTRE INVIATA A CHI NE FACCIA RICHIESTA A BAYERISCHE HYP-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO.

## **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.**

### **1.3 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" E SONO DEL TIPO "PLAIN VANILLA", OSSIA AVENTI LE CARATTERISTICHE TIPICHE DI TALE CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI.

ESSI POSSONO AVERE COME SOTTOSTANTE 1 ONCIA TROY DI ORO, 1 ONCIA TROY DI ARGENTO E IL CONTRATTO FUTURE SUL GREGGIO WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI).

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 (COME PRECISATO DI SEGUITO NELLA NOTA INFORMATIVA E NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE).

#### **DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE E PECULIARITÀ DEL CONTRATTO FUTURE SUL GREGGIO WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI)**

QUALSIASI INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT COMPORTA RISCHI CONNESSI AL VALORE DEI SOTTOSTANTI. SI TRATTA, PERTANTO, DI UN INVESTIMENTO OPPORTUNO SOLO PER INVESTITORI CHE ABBIANO ESPERIENZA IN OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI IL CUI VALORE È LEGATO A QUELLO DEI SOTTOSTANTI. IN PARTICOLARE, SI SEGNALA CHE IL SOTTOSTANTE DEI COVERED WARRANT SUL CONTRATTO FUTURE SUL GREGGIO WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) È APPUNTO UN CONTRATTO FUTURE<sup>2</sup> E NON IL GREGGIO WTI. IL CONTRATTO FUTURE SUL GREGGIO WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) SARÀ INFLUENZATO OLTRE CHE DAL PREZZO DEL GREGGIO WTI ANCHE DA UN INSIEME DI ALTRI FATTORE, QUALI L'ANDAMENTO E LA VOLATILITÀ ATTESA DEL SOTTOSTANTE, LA VITA RESIDUA, I TASSI DI INTERESSE, LO STRIKE PRICE, IL TASSO DI CAMBIO.

NON VI È GARANZIA CHE ALLA VARIAZIONE PERCENTUALE DEL PREZZO DEL GREGGIO WTI CORRISPONDA UN'ANALOGA VARIAZIONE DEL PREZZO DEL CONTRATTO FUTURE SUL GREGGIO WTI E, CONSEQUENTEMENTE, DEL VALORE DEL COVERED WARRANT A CUI IL SOTTOSTANTE SI RIFERISCE.

---

<sup>2</sup> I contratti *futures* sono accordi tra due parti per comprare o vendere un'attività ad una certa data futura, per un certo prezzo (cfr. John C. Hull "Opzioni, Futures e altri derivati").

IL VALORE DEI SOTTOSTANTI PUÒ VARIARE, IN AUMENTO OD IN DIMINUZIONE, IN RELAZIONE AD UNA VARIETÀ DI FATTORI TRA I QUALI, IL DIVARIO FRA DOMANDA ED OFFERTA, FATTORI MACROECONOMICI, ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE, MOVIMENTI SPECULATIVI.

I DATI STORICI RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI SOTTOSTANTI NON SONO INDICATIVI DELLE LORO *PERFORMANCE FUTURE*.

#### **ASSENZA DI INTERESSI/DIVIDENDI**

I COVERED WARRANT NON CONFERISCONO AL PORTATORE ALCUN DIRITTO ALLA CONSEGNA DELLE COMMODITIES SOTTOSTANTI, MA 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 PUÒ CONFIDARSI 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.

#### **COMMISSIONI DI ESERCIZIO/NEGOZIAZIONE**

L'EMITTENTE NON APPLICA ALCUNA COMMISSIONE DI ESERCIZIO RELATIVAMENTE AI COVERED WARRANT. TUTTAVIA I POTENZIALI INVESTITORI NEI COVERED WARRANT DOVREBBERO TENERE PRESENTE CHE L'INTERMEDIARIO INCARICATO DALL'INVESTITORE DELLA NEGOZIAZIONE/ESERCIZIO POTREBBE APPLICARE COMMISSIONI DI ESERCIZIO E/O DI NEGOZIAZIONE. 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 ANTIECONOMICO PER L'INVESTITORE.

#### **LIQUIDITÀ**

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI SIA DA RENDERE DIFFICILE O NON CONVENIENTE IL DISINVESTIMENTO NEGLI STESSI ATTRAVERSO, AD ESEMPIO, LA RIVENDITA SUL MERCATO, SIA DA NON CONSENTIRE DI DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE SI RISERVA, UNA VOLTA ASSOLTE LE FORMALITÀ PREVISTE DALLA NORMATIVA VIGENTE, LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE L'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE DEI COVERED WARRANT SUI MERCATI REGOLAMENTATI EUROPEI IN PARTICOLARE QUELLI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED EUROLIST DI EURONEXT PARIS S.A.

BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO HA ACCETTATO DI SOSTENERE LA LIQUIDITÀ TRAMITE L'OFFERTA DI QUOTE SECONDO LE REGOLE DI MARKET MAKING DI:

- BORSA ITALIANA S.P.A.. PERALTRO, COME STABILITO DALL'ART. 2.2.26 DEL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA S.P.A., IL *MARKET MAKER* ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A., PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AL LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE;
- EURONEXT PARIS S.A, DOVE CI SI ASPETTA CHE I COVERED WARRANT SIANO QUOTATI A SEGUITO DELLA NOTIFICA ALLA AMF DELL'AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO DI BASE RILASCIATA DALLA CONSOB.

#### **EVENTI RILEVANTI DI NATURA STRAORDINARIA ED ESTINZIONE ANTICIPATA DEI COVERED WARRANT**

IL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT PREVEDE, IN CASO DI VARIAZIONI FONDAMENTALI DELLE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI O INTERRUZIONE DELLA LORO NEGOZIAZIONE, 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 NEL 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 3 DEL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT O SECONDO QUANTO PREVISTO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

#### **EVENTI DI TURBATIVA DEL MERCATO**

OVE SI VERIFICI UN EVENTO DI TURBATIVA ALLA DATA DI VALUTAZIONE, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SARÀ CALCOLATO UTILIZZANDO L'EQUO VALORE DI MERCATO COSÌ COME DEFINITO NEL REGOLAMENTO ALL'ARTICOLO 1.

#### **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 CAMBIO 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.

## **RISCHIO EMITTENTE E ASSENZA DI GARANZIA**

L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT È SOGGETTO AL RISCHIO EMITTENTE, E CIOÈ ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA PROPRIA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI CORRISPONDERE L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE, CON SUO CONSEGUENTE INADEMPIMENTO. GLI OBBLIGHI NASCENTI DAI COVERED WARRANT A CARICO DELL'EMITTENTE NON SONO ASSISTITI DA ALCUNA GARANZIA E QUINDI NON GODONO DI PRIORITÀ RISPETTO AGLI ALTRI CREDITI NON PRIVILEGIATI DELL'EMITTENTE. NE CONSEGUE CHE IL CREDITO DEI TITOLARI DEI COVERED WARRANT VERSO L'EMITTENTE VERRÀ SODDISFATTO *PARI PASSU* CON GLI ALTRI CREDITI CHIROGRAFARI DELL'EMITTENTE.

## **ASSENZA DI RATING**

NON È STATA RICHIESTA L'ASSEGNAZIONE DEL GIUDIZIO DI *RATING* AL PROGRAMMA E PERTANTO NON È PREVISTO CHE I COVERED WARRANT DI CUI AL PROGRAMMA MEDESIMO SIANO OGGETTO DI UN SEPARATO *RATING*. TALE ULTERIORE SEPARATO *RATING*, OVE ASSEGNATO, SARÀ SPECIFICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

PERALTRO, ALLA DATA DEL 05 MARZO 2008, ALL'EMITTENTE SONO STATI ASSEGNAZI I SEGUENTI RATING:

	<i>Long term</i> (debito lungo termine)	<i>Short term</i> (debito breve termine)
Fitch	A+	F1
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	A+	A-1

SI RINVIA AL CAPITOLO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA PER LE SCALE DEI RATING DI FITCH, STANDARD & POOR'S E MOODY'S.

## **AGENTE DI CALCOLO E MARKET MAKER. CONFLITTO DI INTERESSI**

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, L'AGENTE DI CALCOLO AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE, NONCHÉ IL *MARKET MAKER* PER I COVERED WARRANT OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA È UNA SOCIETÀ DEL GRUPPO, CHE POTREBBE PERTANTO TROVARSI IN UNA SITUAZIONE DI POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI.

**Covered Warrant su Commodities di UniCredito Italiano S.p.A.**

Series Number	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Call/Put	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di negoziazione	Quantità	Liquidazione Cash/P physical	Europea/American	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Minimo Negoziazione	Lotti neg. Per obblighi di quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo indicativo covered warrant	Prezzo sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa
1	UniCredito	IT0004340615	FUTURE WTI 12/08	Put	USD 50	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2581	1000000	cash	Europea	100	100	2000	40,2	2,6	0,0138	97,67	USD	Nymex
2	UniCredito	IT0004340623	FUTURE WTI 12/08	Put	USD 70	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2582	1000000	cash	Europea	100	100	200	39,6	2,6	0,1486	97,67	USD	Nymex
3	UniCredito	IT0004340631	FUTURE WTI 12/08	Put	USD 90	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2583	1000000	cash	Europea	100	100	50	39,04	2,6	0,5704	97,67	USD	Nymex
4	UniCredito	IT0004340649	FUTURE WTI 12/08	Put	USD 110	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2584	1000000	cash	Europea	100	100	20	39,18	2,6	1,3362	97,67	USD	Nymex
5	UniCredito	IT0004340656	FUTURE WTI 12/08	Call	USD 70	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2585	1000000	cash	Europea	100	100	20	39,6	2,6	1,9345	97,67	USD	Nymex
6	UniCredito	IT0004340664	FUTURE WTI 12/08	Call	USD 90	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2586	1000000	cash	Europea	100	100	30	39,04	2,6	1,0641	97,67	USD	Nymex
7	UniCredito	IT0004340672	FUTURE WTI 12/08	Call	USD 110	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2587	1000000	cash	Europea	100	100	50	39,18	2,6	0,5377	97,67	USD	Nymex
8	UniCredito	IT0004340680	FUTURE WTI 12/08	Call	USD 130	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2588	1000000	cash	Europea	100	100	100	39,94	2,6	0,2679	97,67	USD	Nymex
9	UniCredito	IT0004340698	FUTURE WTI 12/08	Call	USD 150	28.02.2008	20.11.2008	0,1	UI2589	1000000	cash	Europea	100	100	200	39,96	2,6	0,1259	97,67	USD	Nymex

10	UniCredito	IT0004340706	FUTURE WTI 09/08	Put	USD 70	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2590	1000000	cash	Europea	100	100	500	37,68	2,78	0,0552	98,27	USD	Nymex
11	UniCredito	IT0004340714	FUTURE WTI 09/08	Put	USD 80	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2591	1000000	cash	Europea	100	100	200	37,3	2,78	0,1639	98,27	USD	Nymex
12	UniCredito	IT0004340722	FUTURE WTI 09/08	Put	USD 90	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2592	1000000	cash	Europea	100	100	100	37,11	2,78	0,3721	98,27	USD	Nymex
13	UniCredito	IT0004340730	FUTURE WTI 09/08	Put	USD 100	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2593	1000000	cash	Europea	100	100	50	37,06	2,78	0,6931	98,27	USD	Nymex
14	UniCredito	IT0004340748	FUTURE WTI 09/08	Call	USD 90	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2594	1000000	cash	Europea	100	100	30	37,11	2,78	0,9053	98,27	USD	Nymex
15	UniCredito	IT0004340755	FUTURE WTI 09/08	Call	USD 100	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2595	1000000	cash	Europea	100	100	50	37,06	2,78	0,5762	98,27	USD	Nymex
16	UniCredito	IT0004340763	FUTURE WTI 09/08	Call	USD 110	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2596	1000000	cash	Europea	100	100	100	37,22	2,78	0,3525	98,27	USD	Nymex
17	UniCredito	IT0004340771	FUTURE WTI 09/08	Call	USD 120	28.02.2008	14.08.2008	0,1	UI2597	1000000	cash	Europea	100	100	150	37,62	2,78	0,2116	98,27	USD	Nymex
18	UniCredito	IT0004340789	ORO	Put	USD 800	28.02.2008	19.12.2008	0,01	UI2598	1000000	cash	Europea	100	100	100	33,66	2,55	0,2533	962,4	USD	London Bullion Market Association
19	UniCredito	IT0004340797	ORO	Put	USD 900	28.02.2008	19.12.2008	0,01	UI2599	1000000	cash	Europea	100	100	50	34,13	2,55	0,5039	962,4	USD	London Bullion Market Association
20	UniCredito	IT0004340805	ORO	Put	USD 700	28.02.2008	19.12.2008	0,01	UI2600	1000000	cash	Europea	100	100	250	33,73	2,55	0,1053	962,4	USD	London Bullion Market





																				Associati on		
37	UniCredito	IT0004340979	ARGENTO	Put	USD 20	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI2617	1000000	cash	Europea		100	100	150	44,32	2,7	0,1756	19,48	USD	London Bullion Market Association
38	UniCredito	IT0004340987	ARGENTO	Put	USD 16	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI2618	1000000	cash	Europea		100	100	500	45,32	2,7	0,0613	19,48	USD	London Bullion Market Association
39	UniCredito	IT0004340995	ARGENTO	Put	USD 18	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI2619	1000000	cash	Europea		100	100	250	44,11	2,7	0,1077	19,48	USD	London Bullion Market Association
40	UniCredito	IT0004341001	ARGENTO	Call	USD 20	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI3019	1000000	cash	Europea		100	100	200	44,32	2,7	0,1589	19,48	USD	London Bullion Market Association
41	UniCredito	IT0004341019	ARGENTO	Call	USD 22	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI3002	1000000	cash	Europea		100	100	250	45,65	2,7	0,1167	19,48	USD	London Bullion Market Association
42	UniCredito	IT0004341027	ARGENTO	Call	USD 18	28.02.2008	19.09.2008	0,1	UI3003	1000000	cash	Europea		100	100	150	44,11	2,7	0,2208	19,48	USD	London Bullion Market Association

All. 1

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

(da compilare su carta intestata)

A: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252

Tel 02/72929143 – 02/72929810

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

---

Luogo                  Data

---

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

**All. 2**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario

Fax

Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano  
Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

Il Portatore di covered warrant:

---

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

---

Luogo

Data

### All. 3

## REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT CALL E PUT SU COMMODITIES EMESSI DA UNICREDITO ITALIANO

Il presente regolamento (il **Regolamento dei Covered Warrant**) disciplina i Covered Warrant (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo su 1 Oncia Troy di Oro (**Oro**), 1 Oncia Troy di Argento (**Argento**) e sul Contratto Future sul Greggio West Texas Intermediate (WTI) (**Future su Greggio**) (**Sottostante** o **Sottostanti** o **Commodities**), con le caratteristiche indicate nelle Condizioni Definitive.

L'esercizio di tali Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento dei Covered Warrant 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.

### Articolo 1 Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini sottoelencati avranno il seguente significato:

**Agente di Calcolo:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

**Agente Principale:** UniCredito Italiano S.p.A.

**Agente per il Pagamento:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10 Milano.

**Agente per il Pagamento Secondario:** presso Euroclear France, BNP Paribas Securities Services, 3 Rue d' Antin, Paris.

**Condizioni Definitive:** le condizioni definitive relative alla quotazione dei Covered Warrant che integrano il Regolamento dei Covered Warrant.

**Data di Emissione:** per ogni Serie, la data indicata nelle Condizioni Definitive del Programma.

**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 rilevanti Condizioni Definitive; (ii) di stile Americano, il giorno in cui la relativa Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente presentata e ricevuta dall'Emittente, secondo le modalità specificate nel successivo Articolo 6.

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 6 (ii).

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

**Data di Valutazione:** la data come determinata dall'Agente di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento (salvo il caso in cui l'Agente di Calcolo stabilisca che tale metodo di

determinazione non sia appropriato o praticabile) 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.

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.

**Data di Esercizio Effettivo:** è la data definita all'Articolo 6.

**Data di Scadenza:** per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant perdono validità ed indicata nelle Condizioni Definitive.

**D.Lgs. n. 213/98:** Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213.

**Emissore:** UniCredito Italiano S.p.A., con sede legale in Roma, via Minghetti 17 e Direzione Centrale in Piazza Cordusio 2, Milano.

**Equo Valore di Mercato del Sottostante:** il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente di Calcolo in buona fede, determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente di 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 7 ovvero tramite il mercato su cui i Covered Warrant sono quotati.

**Evento di Turbativa del Mercato:** (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*; e (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 di Calcolo ritiene sostanziale e che interessa, laddove applicabile, i contratti di opzione o i contratti *futures* del Mercato Correlato riferiti al Sottostante.

**Giorno di Negoziazione:** indica, per ciascun Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui, con riferimento all'Oro e all'Argento, la *London Bullion Market Association*, e, con riferimento al Future su Greggio, il mercato NYMEX, 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:** se alla Data di Valutazione si verifica un Evento di Turbativa del Mercato, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii).

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

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

- nel caso di Covered Warrant *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 Cambio (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;

- nel caso di Covered Warrant *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 Cambio (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 quarto decimale e 0,0005 sarà arrotondato per eccesso.

**Lotto Minimo di Esercizio:** 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:** per ciascuna Serie, il numero minimo di Covered Warrant negoziabili, che sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

**Market Maker:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Per quanto riguarda i Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris S.A., il Market Maker ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di market making dell'Euronext Paris S.A., ove i Covered Warrant di ciascuna Serie siano ivi quotati; le obbligazioni poste a carico del Market Maker sono sospese su iniziativa del Market Maker se (a) la Commodity non è negoziabile o disponibile; (b) se la posizione cumulativa lunga o corta del Market Maker eccede la posizione massima ma, in questo caso, i doveri del Market Maker non saranno sospesi per più di un mese; (c) se il Market Maker offre i Covered Warrant ad un prezzo inferiore o pari agli spread come indicato nelle disposizioni dell'Euronext Paris S.A.; (d) durante il periodo di liquidazione dei contratti a relativi alle Azioni come specificato dal Mercato di Riferimento; (e) se il sistema di negoziazione del Market Maker fallisce, salvo il caso in cui ciò sia attribuibile a grave negligenza o dolo del Market Maker.

**Mercato:** ogni mercato o sistema di quotazione, ogni sistema che succeda o si sostituisca a tale mercato o sistema di quotazione o qualsiasi mercato o sistema di quotazione sostitutivo sul quale la negoziazione delle Commodities è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente di Calcolo abbia stabilito che la liquidità relativa alle Commodities su questo mercato o sistema di quotazione temporaneamente sostitutivo sia paragonabile a quella del Mercato di Riferimento), considerando che **Mercato di Riferimento** significherà ogni mercato o sistema di quotazione dove la negoziazione ha un effetto rilevante (come determinato dall'Agente di Calcolo) sul mercato globale delle Commodities.

**Mercato Correlato:** ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o future sul Sottostante, secondo le determinazioni dell'Agente di Calcolo..

**Multiplo:** il numero di Sottostanti controllato da un singolo Covered Warrant. È indicato per ciascuna Serie in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Periodo di Esercizio:** 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 Valutazione:** indica (i) nell'ipotesi di esercizio volontario, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo ed ha durata di 8 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.

**Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione:** il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:

(i) sarà determinato dall'Agente di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento e 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.

(ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 3 lettera (A) e lettera (C) o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

**Prezzo di Esercizio o Strike:** per ogni Serie, il valore indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive di Programma.

**Serie:** i Covered Warrant di volta in volta emessi sulla base del Programma.

**Sistema di Gestione Accentrata:** i Covered Warrant sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del D.Lgs. n. 213/98 e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni, ovvero presso altra società di gestione accentrata specificata nelle Condizioni Definitive.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentrati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

**Sottostante o Sottostanti o Commodities:** 1 Oncia Troy di Oro (**Oro**), 1 Oncia Troy di Argento (**Argento**) e il Contratto Future sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI) (**Future su Greggio**), sottostanti i Covered Warrant. Il Sottostante per ciascuna Serie sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive. Con riferimento al Future sul Greggio, tale Sottostante avrà una scadenza pari o superiore al Covered Warrant cui si riferisce e che, pertanto, non si prevedono meccanismi di sostituzione del Sottostante collegati al *roll-over* dei contratti future.

**Tasso di Cambio:** applicabile per la conversione di qualsiasi ammontare in Euro ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, è lo *European Central Bank Spot Rates*, pari al *Fixing* del tasso di cambio dei dollari USA contro Euro alle 14:15 CET, rilevato alla Data di Valutazione, come pubblicato su Reuters alla pagina ECB37.

**Valuta di Liquidazione:** Euro.

## **Articolo 2** **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'Emissore verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente di 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.

## **Articolo 3** **Eventi di aggiustamento relativi al Sottostante**

Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati alle lettere (A), (B) e (C), (ciascuno un **Evento Rilevante**), l'Emissore, 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'Emissore, 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'Emissore informerà tempestivamente i Portatori ed il mercato su cui i Covered Warrant saranno quotati delle modifiche apportate al presente Regolamento dei Covered Warrant, 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 di Riferimento 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.

### **Articolo 4 Forma dei covered warrant, custodia cumulativa**

I Covered Warrant sono al portatore e potranno essere ammessi al sistema di gestione e amministrazione accentratata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 (il **D. Lgs. n. 213/98**) e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentrati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

## **Articolo 5** **Limitazioni alla negoziabilità**

Esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il Prospetto può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

In relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris, l'Emittente ha dichiarato e ogni soggetto rilevante coinvolto nella quotazione dei Covered Warrant sarà richiesto di dichiarare ed impegnarsi a che:

(a) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico (*appel public à l'épargne*) in Francia durante il periodo che inizia (i) quando un prospetto relativo a questi Titoli è stato approvato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF), alla data di tale pubblicazione o, (ii) quando un prospetto è stato approvato in un altro Stato Membro dell'Area Economica Europea che ha dato attuazione alla Direttiva sul Prospetto, alla data di notifica di tale approvazione alla AMF, tutto secondo quanto disposto dagli articoli L.412-1 e L.621-8 del *Code Monétaire Financier* Francese e del *Règlement Général* dell'AMF, e che termina al massimo 12 mesi dopo la data di tale pubblicazione; o

(b) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico in Francia (*appel public à l'épargne*) e/o ha richiesto o richiederà solo l'ammissione alla negoziazione presso l'Eurolist dell'Euronext Paris S.A. in circostanze che non richiedono la pubblicazione da parte dell'offerente di un prospetto secondo gli articoli L.411-2 e L.412-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese; e

(c) non ha offerto o venduto o non offrirà o venderà, direttamente o indirettamente, Covered Warrant al pubblico in Francia, e non ha distribuito o fatto sì che fossero distribuiti e non distribuirà o farà in modo che siano distribuiti il Prospetto o qualsiasi altro materiale di offerta relativo ai Covered Warrant, e che tali offerte, vendite o distribuzioni sono state o saranno effettuate in Francia a (i) fornitori di servizi di investimento correlati alla gestione del portafoglio per conto di terzi e/o (ii) investitori qualificati (*investisseur qualifiés*) come definiti in e secondo gli articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese.

Nel caso di Covered Warrant quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris, le sopra indicate restrizioni alla negoziabilità in Francia non saranno più applicate dal momento in cui tali Covered Warrant saranno quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei Covered Warrant saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive; in assenza di tale specificazione si applicherà il presente Articolo 5.

## **Articolo 6** **Esercizio dei Covered Warrant**

### (i) 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 in seguito. Ogni Importo di Liquidazione sarà accreditato, entro cinque Giorni Lavorativi seguenti la Data di Valutazione, tramite l'Agente di Pagamento, sul conto del relativo intermediario.

L'Agente di 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 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 3 delle Condizioni Definitive (la **Comunicazione di Esercizio Volontario**), deve essere consegnata in copia all'Agente di 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. La Comunicazione di Esercizio Volontario dovrà essere inoltrata al numero di facsimile previsto nella stessa. 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 di Calcolo che all'Agente di Pagamento. Il modulo di Comunicazione di Esercizio Volontario è anche disponibile sul sito [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.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 sono indicati nel modulo della Comunicazione di Esercizio Volontario). A questo scopo, il Portatore deve incaricare il suo intermediario che avrà il compito di richiedere il trasferimento dei Covered Warrant indicati di comune accordo.

Nel caso in cui un Portatore non adempia alle sue obbligazioni e in tal modo non consegna, dove applicabile, una Comunicazione di Esercizio Volontario adeguatamente completa in conformità a tali disposizioni, la Comunicazione di Esercizio Volontario sarà nulla e inefficace e si ritiene che i Covered Warrant vengano restituiti, le obbligazioni dell'Emittente in relazione a tali Covered Warrant saranno annullate e nessuna ulteriore responsabilità con riferimento a ciò sarà attribuita all'Emittente.

Se tale Comunicazione di Esercizio Volontario viene successivamente corretta a richiesta dell'Agente di Calcolo, si ritiene che tale comunicazione sia una nuova Comunicazione di Esercizio Volontario presentata nello stesso giorno in cui tale comunicazione corretta viene consegnata all'Agente di 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 di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l'Emittente e i Portatori.

La Comunicazione di Esercizio Volontario è irrevocabile.

#### (ii) 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 al Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (i). L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione 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 Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei Covered Warrant il Portatore 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 facsimile che sarà allegato alle Condizioni Definitive (allegato 1 e 2).

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. È necessario adempiere a tutti i requisiti riportati al presente punto. 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 pertinenti 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 riportato per ciascuna Serie nelle pertinenti Condizioni Definitive, la dichiarazione non sarà considerata valida.

**(iii) Eventi di Turbativa del Mercato**

Se alla Data di Valutazione si verificano Eventi di turbativa del mercato, lo stesso viene 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 di Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all’Articolo 1 “Prezzo di Riferimento” punto (ii) e conseguentemente calcolerà l’Importo di Liquidazione.

**Articolo 7  
Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni relative ai Covered Warrant verranno fatte tramite avviso che sarà pubblicato sul sito internet [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it). e da Borsa Italiana S.p.A.

**Articolo 8  
Diritto applicabile e foro competente**

1. I Covered Warrant ed i diritti e doveri da esso derivanti sono disciplinati dal diritto della Repubblica Italiana.
2. Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore fatte salve le vigenti disposizioni applicabili, il foro nella cui circoscrizione questi ha residenza o il domicilio elettivo. Resta salvo quanto previsto dal Regolamento 44/2001/CE.

**Articolo 9  
Altre disposizioni**

1. Qualora una disposizione del Regolamento risulti non valida, oppure in caso di omissione grave, le altre disposizioni del Regolamento mantengono la loro validità. Una disposizione invalida o un’omissione grave dovrà essere sostituita con una norma valida ed efficace che sia il più possibile vicina allo scopo commerciale previsto. Le presenti disposizioni sono disponibili a richiesta presso gli uffici dell’Emittente e su richiesta verranno inviate a chi ne faccia domanda.
2. L’Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo. In particolari circostanze le condizioni contrattuali potrebbero essere modificate con decisione dell’organo di vigilanza del mercato o della clearing house. Se tali modifiche hanno effetto sulle modalità di esercizio dei diritti del Portatore, delle stesse sarà data notizia mediante pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale. Altrimenti, l’Emittente provvederà a informare i Portatori dei Covered Warrant nei modi indicati all’art. 7.
3. 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. 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.

**L'EMITTENTE HA SEMPRE IL DIRITTO, SENZA IL CONSENSO DEL PORTATORE DEL COVERED WARRANT, DI AUMENTARE IL NUMERO DI COVERED WARRANT EMESSI RISPETTO A QUANTO INDICATO IN CIASCUN AVVISO DI PROGRAMMA EMETTENDO ALTRI COVERED WARRANT DALLE STESSE CARATTERISTICHE. IN CASO DI AUMENTO DELL'EMISSIONE, LE PRESENTI DISPOSIZIONI SI INTENDONO ESTESE AI COVERED WARRANT EMESSI IN AGGIUNTA.**



## **UNICREDITO ITALIANO S.p.A.**

Società iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UNICREDITO  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 3135.1  
Sede legale in Via Minghetti 17, Roma  
Capitale sociale Euro 6.683.084.257,50 interamente versato  
Codice fiscale, partita I.V.A. e numero iscrizione  
Registro delle Imprese di Roma: 00348170101  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

### **Condizioni Definitive**

**relative all'emissione di 48.656.200 Euro di Covered Warrant su Indici con scadenza 12 settembre 2008, 19 settembre 2008, 12 dicembre 2008 e 19 dicembre 2008.**

**di UniCredito Italiano S.p.A.**

### **ai sensi del Programma di Quotazione**

**di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007  
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al Supplemento  
al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a seguito di approvazione  
comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.**

### **Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 17 marzo 2008.**

***L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive mediante Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativa.***

\* \* \*

Il presente Avviso Integrativo costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione e quotazione dei Covered Warrant su Indici di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di Quotazione di Covered Warrant su Indici di UniCredito Italiano S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Covered Warrant costituiscono il regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI**

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT EMESSI DALL'EMITTENTE E DI CUI AL PRESENTE PROGRAMMA E DENOMINATI "COVERED WARRANT SU INDICI".

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL GLOSSARIO O NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

I FATTORI DI RISCHIO DI SEGUITO DESCRITTI DEVONO ESSERE LETTI CONGIUNTAMENTE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLA NOTA INFORMATIVA. SI INVITANO QUINDI GLI INVESTITORI A VALUTARE UN POTENZIALE INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT ALLA LUCE DI TUTTE LE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA, NELLA NOTA DI SINTESI, NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, NONCHÉ NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

I RINVII A SEZIONI, CAPITOLI, PARAGRAFI SI RIFERISCONO ALLE SEZIONI, AI CAPITOLI ED AI PARAGRAFI DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA.

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

AL FINE DI EFFETTUARE UN CORRETTO APPREZZAMENTO DELL'INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE CON ATTENZIONE, OLTRE AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DI SEGUITO DESCRITTI, I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, ILLUSTRATI NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 28 GIUGNO 2007, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7054847 DEL 14 GIUGNO 2007, NONCHÉ AL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 21 FEBBRAIO 2008, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8013449 DEL 13 FEBBRAIO 2008.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN VIA MINGHETTI 17, ROMA, PRESSO LA DIREZIONE CENTRALE SITA IN MILANO, PIAZZA CORDUSIO 2, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [WWW.UNICREDITGROUP.EU](http://WWW.UNICREDITGROUP.EU).

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO GENERALI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT**

CARATTERISTICHE GENERALI DEI COVERED WARRANT.

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 E HANNO, PERTANTO, MOLTE 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. I COVERED WARRANT SONO INFATTI TITOLI NEGOZIABILI CHE POSSONO ESSERE AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO.

LE CARATTERISTICHE PECULIARI DEI COVERED WARRANT POSSONO QUINDI ESSERE RIASSUNTE COME SEGUE:

- QUOTAZIONE PRESSO MERCATI REGOLAMENTATI; POSSIBILITÀ DI DISINVESTIMENTO;
- ALTA SENSIBILITÀ ALLA VARIAZIONE DELLA RELATIVA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE ED ALLA VOLATILITÀ<sup>1</sup> DEI MERCATI;
- POSSIBILITÀ DI UTILIZZO PER FINALITÀ DI COPERTURA E GESTIONE DI POSIZIONI DI RISCHIO;
- ALTO "EFFETTO LEVA" OVVERO AMPLIFICAZIONE DELLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO;
- EVENTUALI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO;
- RISCHIO DI PERDITA TOTALE DELLA SOMMA INVESTITA PER IL PAGAMENTO DEL PREMIO E DELLE SPESE O COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE;
- POSSIBILITÀ DI INVESTIMENTO DI MODESTI IMPORTI.

**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 IN CONNESSIONE CON L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT, LADDOVE IL COVERED WARRANT GIUNGA A SCADENZA SENZA ALCUN VALORE.

UN INVESTITORE CHE SI ACCINGESE 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.

---

<sup>1</sup> La volatilità misura l'ampiezza delle fluttuazioni dei valori di una determinata attività finanziaria rispetto al suo valore medio in un certo intervallo di tempo.

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", CIÒÈ ESERCITABILI IN QUALSIASI MOMENTO DELLA LORO VITA FINO ALLA DATA DI SCADENZA COMPRESA.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PRESENTA CARATTERISTICHE CHE PER MOLTI INVESTITORI NON SONO APPROPRIATE.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER IL PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI DI QUEST'ULTIMO.

PRIMA DI EFFETTUARE QUALSIASI OPERAZIONE È OPPORTUNO CHE L'INVESTITORE CONSULTI I PROPRI CONSULENTI CIRCA LA NATURA E IL LIVELLO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE TALE OPERAZIONE COMPORTA.

SI SEGNALA INOLTRE L'OPPORTUNITÀ PER L'INVESTITORE DI PRENDERE VISIONE DELLA "SCHEMA INFORMATIVA RELATIVA AI COVERED WARRANT", PREDISPOSTA DALLA CONSOB E PUBBLICATA ALLA PAGINA "INVESTOR EDUCATION" NEL SITO WWW.CONSOB.IT; UNA COPIA DI TALE DOCUMENTO VERRÀ INOLTRE INVIATA A CHI NE FACCIÀ RICHIESTA A BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO.

### **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.**

### **1.3 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" E SONO DEL TIPO "PLAIN VANILLA", OSSIA AVENTI LE CARATTERISTICHE TIPICHE DI TALE CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI.

ESSI HANNO COME ATTIVITÀ SOTTOSTANTE L'INDICE CAC40, L'INDICE S&P/MIB, L'INDICE S&P500, L'INDICE NASDAQ100 O L'INDICE NIKKEI225.

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 (COME PRECISATO DI SEGUITO NELLA NOTA INFORMATIVA E NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE).

#### **DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE**

QUALSIASI INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT COMPORTA RISCHI CONNESSI AL VALORE DEI SOTTOSTANTI. SI TRATTA, PERTANTO, DI UN INVESTIMENTO OPPORTUNO SOLO PER INVESTITORI CHE ABBIANO ESPERIENZA IN OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI IL CUI VALORE È LEGATO A QUELLO DEI SOTTOSTANTI.

IL VALORE DEI SOTTOSTANTI PUÒ VARIARE, IN AUMENTO OD IN DIMINUZIONE, IN RELAZIONE AD UNA VARIETÀ DI FATTOREI TRA I QUALI, IL DIVARIO FRA DOMANDA ED OFFERTA, FATTORE MACROECONOMICI, ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE, MOVIMENTI SPECULATIVI.

I DATI STORICI RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI SOTTOSTANTI NON SONO INDICATIVI DELLE LORO PERFORMANCE FUTURE.

#### **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. PARIMENTE, 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 PUÒ CONFIDARSI 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.

#### **COMMISSIONI DI ESERCIZIO/NEGOZIAZIONE**

L'EMITTENTE NON APPLICA ALCUNA COMMISSIONE DI ESERCIZIO RELATIVAMENTE AI COVERED WARRANT. TUTTAVIA I POTENZIALI INVESTITORI NEI COVERED WARRANT DOVREBBERO TENERE PRESENTE CHE L'INTERMEDIARIO INCARICATO DALL'INVESTITORE DELLA NEGOZIAZIONE/ESERCIZIO POTREBBE

APPLICARE COMMISSIONI DI ESERCIZIO E/O DI NEGOZIAZIONE. 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 ANTIECONOMICO PER L'INVESTITORE.

#### **LIQUIDITÀ**

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI SIA DA RENDERE DIFFICILE O NON CONVENIENTE IL DISINVESTIMENTO NEGLI STESSI ATTRAVERSO, AD ESEMPIO, LA RIVENDITA SUL MERCATO, SIA DA NON CONSENTIRE DI DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE SI RISERVA, UNA VOLTA ASSOLTE LE FORMALITÀ PREVISTE DALLA NORMATIVA VIGENTE, LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE L'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE DEI COVERED WARRANT SUI MERCATI REGOLAMENTATI EUROPEI E, IN PARTICOLARE, QUELLI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED EUROLIST DI EURONEXT PARIS S.A.

BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO HA ACCETTATO DI SOSTENERE LA LIQUIDITÀ TRAMITE L'OFFERTA DI QUOTE SECONDO LE REGOLE DI *MARKET MAKING* DI:

- BORSA ITALIANA S.P.A. PERALTRO, COME STABILITO DALL'ART. 2.2.26 DEL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA S.P.A., IL *MARKET MAKER* ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A., PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AL LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE;
- EURONEXT PARIS S.A, DOVE CI SI ASPETTA CHE I COVERED WARRANT SIANO QUOTATI A SEGUITO DELLA NOTIFICA ALLA AMF DELL'AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO DI BASE RILASCIATA DALLA CONSOB.

#### **EVENTI RILEVANTI DI NATURA STRAORDINARIA ED ESTINZIONE ANTICIPATA DEI COVERED WARRANT**

IL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT PREVEDE, IN CASO DI VARIAZIONI FONDAMENTALI DELLE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI O INTERRUZIONE DELLA LORO NEGOZIAZIONE, 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 ALL'ARTICOLO 3 "EVENTI RILEVANTI".

QUALORA NON SIA POSSIBILE COMPENSARE GLI EFFETTI DELL'EVENTO RILEVANTE, COME DEFINITO ALL'ARTICOLO 3 "EVENTI RILEVANTI", 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 3 DEL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT O SECONDO QUANTO PREVISTO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

#### **EVENTI DI TURBATIVA DEL MERCATO**

OVE SI VERIFICHI UN EVENTO DI TURBATIVA DEL MERCATO ALLA DATA DI VALUTAZIONE, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SARÀ CALCOLATO UTILIZZANDO L'EQUO VALORE DI MERCATO, COSÌ COME DEFINITO NEL REGOLAMENTO ALL'ARTICOLO 1.

### **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 CAMBIO 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.

### **RISCHIO EMITTENTE E ASSENZA DI GARANZIA**

L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT È SOGGETTO AL RISCHIO EMITTENTE, E CIOÈ ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA PROPRIA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI CORRISPONDERE L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE, CON SUO CONSEGUENTE INADEMPIMENTO. GLI OBBLIGHI NASCENTI DAI COVERED WARRANT A CARICO DELL'EMITTENTE NON SONO ASSISTITI DA ALCUNA GARANZIA E QUINDI NON GODONO DI PRIORITÀ RISPETTO AGLI ALTRI CREDITI NON PRIVILEGIATI DELL'EMITTENTE. NE CONSEGUE CHE IL CREDITO DEI TITOLARI DEI COVERED WARRANT VERSO L'EMITTENTE VERRÀ SODDISFATTO PARI PASSU CON GLI ALTRI CREDITI CHIROGRAFARI DELL'EMITTENTE.

### **ASSENZA DI RATING**

NON È STATA RICHIESTA L'ASSEGNAZIONE DEL GIUDIZIO DI RATING AL PROGRAMMA E PERTANTO NON È PREVISTO CHE I COVERED WARRANT DI CUI AL PROGRAMMA MEDESIMO SIANO OGGETTO DI UN SEPARATO RATING. TALE ULTERIORE SEPARATO RATING, OVE ASSEGNATO, SARÀ SPECIFICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

PERALTRO, ALLA DATA DEL 05 MARZO 2008, ALL'EMITTENTE SONO STATI ASSEGNAZI I SEGUENTI RATING:

	<i>Long term</i> (debito lungo termine)	<i>Short term</i> (debito breve termine)
Fitch	A+	F1
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	A+	A-1

SI RINVIA AL CAPITOLO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA PER LE SCALE DEI RATING DI FITCH, STANDARD & POOR'S E MOODY'S.

### **AGENTE DI CALCOLO E *MARKET MAKER*. CONFLITTO DI INTERESSI.**

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, L'AGENTE DI CALCOLO AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE NONCHÉ IL *MARKET MAKER* PER I COVERED WARRANT OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA È UNA SOCIETÀ DEL GRUPPO, CHE POTREBBE PERTANTO TROVARSI IN UNA SITUAZIONE DI POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI.

**Covered Warrant su Indici di UniCredito Italiano S.p.A.**

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN Sottostante	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità	Liquidazione Cash/Physical	Europea/Americana	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Minimo Negoziazione	Lotti neg. Per obblighi di quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo indicativo covered warrant	Prezzo sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa
1	UniCredito	IT0004341829	NIKKEI225	Put		JPY 10000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2342	1000000	cash	Americana	100	100	100	37,43	1,04	0,2836	13083	JPY	Nikkei Inc.
2	UniCredito	IT0004341837	NIKKEI225	Put		JPY 10500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2343	1000000	cash	Americana	100	100	100	36,16	1,04	0,3487	13083	JPY	Nikkei Inc.
3	UniCredito	IT0004341845	NIKKEI225	Put		JPY 11000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2344	1000000	cash	Americana	100	100	100	34,92	1,04	0,425	13083	JPY	Nikkei Inc.
4	UniCredito	IT0004341852	NIKKEI225	Put		JPY 11500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2345	1000000	cash	Americana	100	100	50	33,70	1,04	0,5137	13083	JPY	Nikkei Inc.
5	UniCredito	IT0004341860	NIKKEI225	Put		JPY 12000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2346	1000000	cash	Americana	100	100	50	32,51	1,04	0,6162	13083	JPY	Nikkei Inc.
6	UniCredito	IT0004341878	NIKKEI225	Put		JPY 12500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2347	1000000	cash	Americana	100	100	50	31,34	1,04	0,7337	13083	JPY	Nikkei Inc.
7	UniCredito	IT0004341886	NIKKEI225	Put		JPY 13000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2348	1000000	cash	Americana	100	100	30	30,19	1,04	0,8676	13083	JPY	Nikkei Inc.
8	UniCredito	IT0004341894	NIKKEI225	Put		JPY 13500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2349	1000000	cash	Americana	100	100	30	29,07	1,04	1,019	13083	JPY	Nikkei Inc.
9	UniCredito	IT0004341902	NIKKEI225	Put		JPY 14000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2350	1000000	cash	Americana	100	100	20	28,08	1,04	1,1922	13083	JPY	Nikkei Inc.
10	UniCredito	IT0004341910	NIKKEI225	Call		JPY 12500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2351	1000000	cash	Americana	100	100	30	31,34	1,04	1,0546	13083	JPY	Nikkei Inc.
11	UniCredito	IT0004341928	NIKKEI225	Call		JPY 13000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2352	1000000	cash	Americana	100	100	30	30,19	1,04	0,8715	13083	JPY	Nikkei Inc.
12	UniCredito	IT0004341936	NIKKEI225	Call		JPY 13500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2353	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,07	1,04	0,7059	13083	JPY	Nikkei Inc.
13	UniCredito	IT0004341944	NIKKEI225	Call		JPY 14000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2354	1000000	cash	Americana	100	100	50	28,08	1,04	0,5621	13083	JPY	Nikkei Inc.
14	UniCredito	IT0004341951	NIKKEI225	Call		JPY 16500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2355	1000000	cash	Americana	100	100	200	25,44	1,04	0,1516	13083	JPY	Nikkei Inc.
15	UniCredito	IT0004341969	NIKKEI225	Call		JPY 17000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2356	1000000	cash	Americana	100	100	250	25,27	1,04	0,1151	13083	JPY	Nikkei Inc.
16	UniCredito	IT0004341977	NIKKEI225	Call		JPY 17500	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2357	1000000	cash	Americana	100	100	300	25,21	1,04	0,0878	13083	JPY	Nikkei Inc.
17	UniCredito	IT0004341985	NIKKEI225	Call		JPY 18000	28.02.2008	12.12.2008	0,1	UI2358	1000000	cash	Americana	100	100	400	25,24	1,04	0,0674	13083	JPY	Nikkei Inc.
18	UniCredito	IT0004341993	NIKKEI225	Put		JPY 10500	28.02.2008	12.09.2008	0,1	UI2359	1000000	cash	Americana	100	100	100	38,43	1,03	0,2544	13083	JPY	Nikkei Inc.
19	UniCredito	IT0004342009	NIKKEI225	Call		JPY 18000	28.02.2008	12.09.2008	0,1	UI2360	1000000	cash	Americana	100	100	1000	25,06	1,03	0,0265	13083	JPY	Nikkei Inc.
20	UniCredito	IT0004342017	NIKKEI225	Call		JPY 18500	28.02.2008	12.09.2008	0,1	UI2361	1000000	cash	Americana	100	100	1500	25,22	1,03	0,0189	13083	JPY	Nikkei Inc.
21	UniCredito	IT0004342058	NASDAQ100	Put		USD 1150	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2365	1000000	cash	Americana	100	100	1500	40,49	2,55	0,0181	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
22	UniCredito	IT0004342066	NASDAQ100	Put		USD 1250	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2366	1000000	cash	Americana	100	100	1000	38,97	2,55	0,0268	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
23	UniCredito	IT0004342074	NASDAQ100	Put		USD 1350	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2367	1000000	cash	Americana	100	100	700	37,49	2,55	0,0382	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
24	UniCredito	IT0004342082	NASDAQ100	Put		USD 1450	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2368	1000000	cash	Americana	100	100	500	36,03	2,55	0,0528	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
25	UniCredito	IT0004342090	NASDAQ100	Put		USD 1550	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2369	1000000	cash	Americana	100	100	400	34,61	2,55	0,0711	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.

26	UniCredito	IT0004342108	NASDAQ100	Put		USD 1650	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2370	1000000	cash	Americana	100	100	300	33,22	2,55	0,0936	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
27	UniCredito	IT0004342116	NASDAQ100	Put		USD 1750	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2371	1000000	cash	Americana	100	100	250	31,86	2,55	0,1207	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
28	UniCredito	IT0004342124	NASDAQ100	Put		USD 1850	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2372	1000000	cash	Americana	100	100	200	30,53	2,55	0,1529	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
29	UniCredito	IT0004342132	NASDAQ100	Call		USD 1550	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2373	1000000	cash	Americana	100	100	150	34,61	2,55	0,2183	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
30	UniCredito	IT0004342140	NASDAQ100	Call		USD 1650	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2374	1000000	cash	Americana	100	100	150	33,22	2,55	0,1759	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
31	UniCredito	IT0004342157	NASDAQ100	Call		USD 1750	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2375	1000000	cash	Americana	100	100	200	31,86	2,55	0,1381	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
32	UniCredito	IT0004342165	NASDAQ100	Call		USD 1850	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2376	1000000	cash	Americana	100	100	250	30,53	2,55	0,1051	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
33	UniCredito	IT0004342173	NASDAQ100	Call		USD 1950	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2377	1000000	cash	Americana	100	100	400	29,31	2,55	0,0774	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
34	UniCredito	IT0004342181	NASDAQ100	Call		USD 2050	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2378	1000000	cash	Americana	100	100	500	28,22	2,55	0,0551	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
35	UniCredito	IT0004342199	NASDAQ100	Call		USD 2150	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2379	1000000	cash	Americana	100	100	700	27,23	2,55	0,0378	1754,25	USD	Nasdaq Stock Market Inc.
36	UniCredito	IT0004342207	S&P500	Put		USD 1050	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2380	1000000	cash	Americana	100	100	1000	33,40	2,55	0,0266	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
37	UniCredito	IT0004342215	S&P500	Put		USD 1100	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2381	1000000	cash	Americana	100	100	800	32,34	2,55	0,0333	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
38	UniCredito	IT0004342223	S&P500	Put		USD 1150	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2382	1000000	cash	Americana	100	100	700	31,26	2,55	0,0411	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
39	UniCredito	IT0004342231	S&P500	Put		USD 1200	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2383	1000000	cash	Americana	100	100	500	30,17	2,55	0,0503	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
40	UniCredito	IT0004342249	S&P500	Put		USD 1250	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2384	1000000	cash	Americana	100	100	500	29,07	2,55	0,0608	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
41	UniCredito	IT0004342256	S&P500	Put		USD 1300	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2385	1000000	cash	Americana	100	100	400	27,97	2,55	0,073	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
42	UniCredito	IT0004342264	S&P500	Put		USD 1350	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2386	1000000	cash	Americana	100	100	300	26,85	2,55	0,087	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
43	UniCredito	IT0004342272	S&P500	Call		USD 1500	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2387	1000000	cash	Americana	100	100	700	23,81	2,55	0,0358	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
44	UniCredito	IT0004342280	S&P500	Call		USD 1250	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2388	1000000	cash	Americana	100	100	250	29,07	2,55	0,1172	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
45	UniCredito	IT0004342298	S&P500	Call		USD 1300	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2389	1000000	cash	Americana	100	100	300	27,97	2,55	0,097	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
46	UniCredito	IT0004342306	S&P500	Call		USD 1350	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2390	1000000	cash	Americana	100	100	400	26,85	2,55	0,0786	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
47	UniCredito	IT0004342314	S&P500	Call		USD 1400	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2391	1000000	cash	Americana	100	100	500	25,78	2,55	0,0621	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
48	UniCredito	IT0004342322	S&P500	Call		USD 1450	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2392	1000000	cash	Americana	100	100	600	24,76	2,55	0,0478	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
49	UniCredito	IT0004342355	S&P500	Call		USD 1300	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2395	1000000	cash	Americana	100	100	400	27,61	2,7	0,082	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.
50	UniCredito	IT0004342363	S&P500	Call		USD 1650	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2396	1000000	cash	Americana	100	100	5000	19,82	2,7	0,0047	1332,8	USD	Standard&Poor's Corp.

51	UniCredito	IT0004342371	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 26500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2397	1000000	cash	Americana	100	100	400	31,98	4,3	0,0732	33174	USD	Standard&Poor's Corp.
52	UniCredito	IT0004342389	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 27500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2398	1000000	cash	Americana	100	100	300	30,87	4,3	0,091	33174	USD	Standard&Poor's Corp.
53	UniCredito	IT0004342397	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 28500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2399	1000000	cash	Americana	100	100	250	29,78	4,3	0,1125	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
54	UniCredito	IT0004342405	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 29500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2400	1000000	cash	Americana	100	100	200	28,72	4,3	0,1382	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
55	UniCredito	IT0004342413	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 30500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2401	1000000	cash	Americana	100	100	150	27,68	4,3	0,1687	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
56	UniCredito	IT0004342421	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 31500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2402	1000000	cash	Americana	100	100	150	26,66	4,3	0,2047	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
57	UniCredito	IT0004342439	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 32500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2403	1000000	cash	Americana	100	100	150	25,67	4,3	0,2468	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
58	UniCredito	IT0004342447	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 33500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2404	1000000	cash	Americana	100	100	100	24,71	4,3	0,2957	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
59	UniCredito	IT0004342454	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 34500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2405	1000000	cash	Americana	100	100	100	23,81	4,3	0,352	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
60	UniCredito	IT0004342462	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 35500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2406	1000000	cash	Americana	100	100	100	22,95	4,3	0,4157	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
61	UniCredito	IT0004342470	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 36500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2407	1000000	cash	Americana	100	100	100	22,13	4,3	0,4867	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
62	UniCredito	IT0004342488	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 37500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2408	1000000	cash	Americana	100	100	50	21,36	4,3	0,5644	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
63	UniCredito	IT0004342496	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 38500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2409	1000000	cash	Americana	100	100	50	20,62	4,3	0,6481	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
64	UniCredito	IT0004342504	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 39500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2410	1000000	cash	Americana	100	100	50	19,92	4,3	0,7368	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
65	UniCredito	IT0004342512	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 40500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2411	1000000	cash	Americana	100	100	50	19,24	4,3	0,8293	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
66	UniCredito	IT0004342520	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 41500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2412	1000000	cash	Americana	100	100	30	18,60	4,3	0,9245	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
67	UniCredito	IT0004342538	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 42500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2413	1000000	cash	Americana	100	100	30	17,99	4,3	1,0215	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
68	UniCredito	IT0004342546	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 32500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2414	1000000	cash	Americana	100	100	150	25,67	4,3	0,2467	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
69	UniCredito	IT0004342553	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 33500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2415	1000000	cash	Americana	100	100	150	24,71	4,3	0,1927	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
70	UniCredito	IT0004342561	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 34500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2416	1000000	cash	Americana	100	100	200	23,81	4,3	0,1466	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
71	UniCredito	IT0004342579	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 35500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2417	1000000	cash	Americana	100	100	250	22,95	4,3	0,1082	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
72	UniCredito	IT0004342587	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 36500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2418	1000000	cash	Americana	100	100	400	22,13	4,3	0,0771	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
73	UniCredito	IT0004342595	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 37500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2419	1000000	cash	Americana	100	100	500	21,36	4,3	0,0529	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
74	UniCredito	IT0004342603	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 38500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2420	1000000	cash	Americana	100	100	800	20,62	4,3	0,0348	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
75	UniCredito	IT0004342611	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 39500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2421	1000000	cash	Americana	100	100	1500	19,92	4,3	0,0218	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.

76	UniCredito	IT0004342629	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 40500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2422	1000000	cash	Americana	100	100	2000	19,24	4,3	0,0129	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
77	UniCredito	IT0004342637	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 41500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2423	1000000	cash	Americana	100	100	3500	18,60	4,3	0,0072	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
78	UniCredito	IT0004342645	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 42500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2424	1000000	cash	Americana	100	100	5000	17,99	4,3	0,0037	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
79	UniCredito	IT0004342652	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 43500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2425	1000000	cash	Americana	100	100	5000	17,41	4,3	0,0018	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
80	UniCredito	IT0004342660	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 31500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2426	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,66	4,3	0,3083	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
81	UniCredito	IT0004342678	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 30500	28.02.2008	19.09.2008	0,0001	UI2427	1000000	cash	Americana	100	100	100	27,68	4,3	0,3768	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
82	UniCredito	IT0004342686	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 25000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2428	1000000	cash	Americana	100	100	400	32,81	4,14	0,0807	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
83	UniCredito	IT0004342694	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 26000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2429	1000000	cash	Americana	100	100	300	31,84	4,14	0,0977	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
84	UniCredito	IT0004342702	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 27000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2430	1000000	cash	Americana	100	100	250	30,90	4,14	0,1174	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
85	UniCredito	IT0004342710	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 28000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2431	1000000	cash	Americana	100	100	200	29,97	4,14	0,1404	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
86	UniCredito	IT0004342728	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 29000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2432	1000000	cash	Americana	100	100	150	29,07	4,14	0,167	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
87	UniCredito	IT0004342736	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 30000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2433	1000000	cash	Americana	100	100	150	28,19	4,14	0,1975	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
88	UniCredito	IT0004342744	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 31000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2434	1000000	cash	Americana	100	100	150	27,32	4,14	0,2324	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
89	UniCredito	IT0004342751	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 31500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2435	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,89	4,14	0,2515	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
90	UniCredito	IT0004342769	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 32000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2436	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,47	4,14	0,272	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
91	UniCredito	IT0004342777	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 32500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2437	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,05	4,14	0,2937	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
92	UniCredito	IT0004342785	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 33000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2438	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,64	4,14	0,3168	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
93	UniCredito	IT0004342793	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 33500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2439	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,25	4,14	0,3415	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
94	UniCredito	IT0004342801	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 34000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2440	1000000	cash	Americana	100	100	100	24,86	4,14	0,3676	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
95	UniCredito	IT0004342819	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 34500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2441	1000000	cash	Americana	100	100	100	24,48	4,14	0,3951	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
96	UniCredito	IT0004342827	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 35000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2442	1000000	cash	Americana	100	100	100	24,11	4,14	0,4243	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
97	UniCredito	IT0004342835	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 35500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2443	1000000	cash	Americana	100	100	100	23,76	4,14	0,455	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
98	UniCredito	IT0004342843	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 36000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2444	1000000	cash	Americana	100	100	100	23,41	4,14	0,4872	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
99	UniCredito	IT0004342850	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 36500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2445	1000000	cash	Americana	100	100	50	23,07	4,14	0,521	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
100	UniCredito	IT0004342868	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 37000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2446	1000000	cash	Americana	100	100	50	22,73	4,14	0,5563	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.

101	UniCredito	IT0004342876	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 38000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2447	1000000	cash	Americana	100	100	50	22,09	4,14	0,6312	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
102	UniCredito	IT0004342884	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 39000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2448	1000000	cash	Americana	100	100	50	21,48	4,14	0,7116	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
103	UniCredito	IT0004342892	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 40000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2449	1000000	cash	Americana	100	100	50	20,90	4,14	0,797	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
104	UniCredito	IT0004342900	S&P/MIB	Put	IT0003465736	EUR 41000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2450	1000000	cash	Americana	100	100	30	20,34	4,14	0,8863	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
105	UniCredito	IT0004342918	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 30000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2451	1000000	cash	Americana	100	100	100	28,19	4,14	0,4503	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
106	UniCredito	IT0004342926	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 31000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2452	1000000	cash	Americana	100	100	100	27,32	4,14	0,3844	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
107	UniCredito	IT0004342934	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 31500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2453	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,89	4,14	0,3537	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
108	UniCredito	IT0004342942	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 32000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2454	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,47	4,14	0,3241	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
109	UniCredito	IT0004342959	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 32500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2455	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,05	4,14	0,296	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
110	UniCredito	IT0004342967	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 33000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2456	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,64	4,14	0,2694	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
111	UniCredito	IT0004342975	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 33500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2457	1000000	cash	Americana	100	100	150	25,25	4,14	0,2442	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
112	UniCredito	IT0004342983	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 34000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2458	1000000	cash	Americana	100	100	150	24,86	4,14	0,2206	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
113	UniCredito	IT0004342991	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 34500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2459	1000000	cash	Americana	100	100	150	24,48	4,14	0,1983	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
114	UniCredito	IT0004343007	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 35000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2460	1000000	cash	Americana	100	100	150	24,11	4,14	0,1776	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
115	UniCredito	IT0004343015	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 35500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2461	1000000	cash	Americana	100	100	200	23,76	4,14	0,1583	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
116	UniCredito	IT0004343023	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 36000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2462	1000000	cash	Americana	100	100	200	23,41	4,14	0,1403	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
117	UniCredito	IT0004343031	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 36500	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2463	1000000	cash	Americana	100	100	250	23,07	4,14	0,1238	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
118	UniCredito	IT0004343049	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 37000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2464	1000000	cash	Americana	100	100	250	22,73	4,14	0,1087	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
119	UniCredito	IT0004343056	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 38000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2465	1000000	cash	Americana	100	100	400	22,09	4,14	0,0823	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
120	UniCredito	IT0004343064	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 39000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2466	1000000	cash	Americana	100	100	500	21,48	4,14	0,0608	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
121	UniCredito	IT0004343072	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 40000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2467	1000000	cash	Americana	100	100	600	20,90	4,14	0,0438	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
122	UniCredito	IT0004343080	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 41000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2468	1000000	cash	Americana	100	100	900	20,34	4,14	0,0306	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
123	UniCredito	IT0004343098	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 42000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2469	1000000	cash	Americana	100	100	1500	19,81	4,14	0,0208	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
124	UniCredito	IT0004343106	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 43000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2470	1000000	cash	Americana	100	100	2000	19,31	4,14	0,0136	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
125	UniCredito	IT0004343114	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 28000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2471	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,97	4,14	0,5971	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.

126	UniCredito	IT0004343122	S&P/MIB	Call	IT0003465736	EUR 29000	28.02.2008	19.12.2008	0,0001	UI2472	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,07	4,14	0,5212	33174	EUR	Standard&Poor's Corp.
127	UniCredito	IT0004343130	DAX	Put		EUR 6300	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2473	1000000	cash	Americana	100	100	100	30,28	4,3	0,3652	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
128	UniCredito	IT0004343148	DAX	Put		EUR 6400	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2474	1000000	cash	Americana	100	100	100	29,74	4,3	0,398	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
129	UniCredito	IT0004343155	DAX	Put		EUR 6600	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2475	1000000	cash	Americana	100	100	100	28,65	4,3	0,4706	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
130	UniCredito	IT0004343163	DAX	Put		EUR 6700	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2476	1000000	cash	Americana	100	100	50	28,11	4,3	0,5109	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
131	UniCredito	IT0004343171	DAX	Put		EUR 6900	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2477	1000000	cash	Americana	100	100	50	27,03	4,3	0,6002	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
132	UniCredito	IT0004343189	DAX	Put		EUR 7000	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2478	1000000	cash	Americana	100	100	50	26,52	4,3	0,65	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
133	UniCredito	IT0004343197	DAX	Put		EUR 6000	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2479	1000000	cash	Americana	100	100	100	31,88	4,3	0,2799	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
134	UniCredito	IT0004343205	DAX	Call		EUR 6700	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2480	1000000	cash	Americana	100	100	50	28,11	4,3	0,5954	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
135	UniCredito	IT0004343213	DAX	Call		EUR 6900	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2481	1000000	cash	Americana	100	100	100	27,03	4,3	0,4846	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
136	UniCredito	IT0004343221	DAX	Call		EUR 7000	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2482	1000000	cash	Americana	100	100	100	26,52	4,3	0,4337	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
137	UniCredito	IT0004343239	DAX	Call		EUR 7200	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2483	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,54	4,3	0,3415	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
138	UniCredito	IT0004343247	DAX	Call		EUR 7300	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2484	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,08	4,3	0,3003	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
139	UniCredito	IT0004343254	DAX	Call		EUR 7500	28.02.2008	19.09.2008	0,001	UI2485	1000000	cash	Americana	100	100	150	24,20	4,3	0,2276	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
140	UniCredito	IT0004343262	DAX	Put		EUR 6800	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2486	1000000	cash	Americana	100	100	50	28,17	4,14	0,6533	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
141	UniCredito	IT0004343270	DAX	Put		EUR 6600	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2487	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,04	4,14	0,569	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
142	UniCredito	IT0004343288	DAX	Put		EUR 6400	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2488	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,91	4,14	0,4937	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
143	UniCredito	IT0004343296	DAX	Put		EUR 6200	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2489	1000000	cash	Americana	100	100	100	30,80	4,14	0,4266	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
144	UniCredito	IT0004343304	DAX	Put		EUR 6000	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2490	1000000	cash	Americana	100	100	100	31,69	4,14	0,3669	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
145	UniCredito	IT0004343312	DAX	Put		EUR 5800	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2491	1000000	cash	Americana	100	100	100	32,59	4,14	0,3141	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
146	UniCredito	IT0004343320	DAX	Put		EUR 5600	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2492	1000000	cash	Americana	100	100	100	33,50	4,14	0,2675	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
147	UniCredito	IT0004343338	DAX	Put		EUR 7000	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2493	1000000	cash	Americana	100	100	50	27,32	4,14	0,7475	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
148	UniCredito	IT0004343346	DAX	Call		EUR 7000	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2494	1000000	cash	Americana	100	100	50	27,32	4,14	0,5871	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
149	UniCredito	IT0004343353	DAX	Call		EUR 7200	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2495	1000000	cash	Americana	100	100	50	26,51	4,14	0,491	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
150	UniCredito	IT0004343361	DAX	Call		EUR 7400	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2496	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,74	4,14	0,4047	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.

151	UniCredito	IT0004343379	DAX	Call		EUR 7600	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2497	1000000	cash	Americana	100	100	100	25,00	4,14	0,3284	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
152	UniCredito	IT0004343387	DAX	Call		EUR 7800	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2498	1000000	cash	Americana	100	100	100	24,29	4,14	0,262	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
153	UniCredito	IT0004343395	DAX	Call		EUR 6400	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2499	1000000	cash	Americana	100	100	30	29,91	4,14	0,9294	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
154	UniCredito	IT0004343403	DAX	Call		EUR 6800	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2500	1000000	cash	Americana	100	100	50	28,17	4,14	0,6928	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.
155	UniCredito	IT0004343411	DAX	Call		EUR 6600	28.02.2008	19.12.2008	0,001	UI2501	1000000	cash	Americana	100	100	50	29,04	4,14	0,8072	6644,24	EUR	Deutsche Boerse A.G.

**All 1**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

**Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

---

Luogo                      Data

---

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

**All 2****DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario

Fax  
Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

Il Portatoredi covered warrant:

---

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

---

Luogo

Data

**All 3**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto N. 63135 di UniCredito Italiano Holding  
presso Monte Titoli;

A - ordina irrevocabilmente a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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

**All 4**

**COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario:

\_\_\_\_\_  
Responsabile ufficio titoli

\_\_\_\_\_  
Fax

\_\_\_\_\_  
Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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. 63135.

Il Portatore di covered warrant

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

---

Luogo e Data

---

Firma (firme) del Portatore

## **ALL. 5**

### **REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT CALL E PUT SU INDICI EMESSI DA UNICREDITO ITALIANO.**

Il presente regolamento (il **Regolamento dei Covered Warrant**) disciplina i Covered Warrant (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo su Indici (**Sottostante** o **Sottostanti** o **Indice**), con le caratteristiche indicate nelle Condizioni Definitive. L'esercizio di tali Covered Warrant secondo i termini e le modalità previsti nel presente Regolamento dei Covered Warrant 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.

#### **Articolo 1 Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento, i termini sottoelencati avranno il seguente significato:

**Agente di Calcolo:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

**Agente Principale:** UniCredito Italiano S.p.A.

**Agente per il Pagamento:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10 Milano;

**Agente per il Pagamento Secondario:** BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, Paris agisce come Agente per il Pagamento Secondario presso Euroclear France.

**Condizioni Definitive:** le condizioni definitive relative alla quotazione dei Covered Warrant che integrano il Regolamento dei Covered Warrant.

**Data di Emissione:** per ogni Serie, la data indicata nelle Condizioni Definitive del Programma.

**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 pertinenti Condizioni Definitive; (ii) di stile Americano, il Giorno Lavorativo in cui la relativa Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente presentata e ricevuta dall'Emittente, secondo le modalità specificate nel successivo Articolo 6.

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 6 (ii).

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

**Data di Valutazione:** la data come determinata dall'Agente di Calcolo e secondo il suo prudente apprezzamento che cadrà:

- (i) in caso di esercizio del Covered Warrant alla Data di Scadenza, la Data di Scadenza dei Covered Warrant;

(ii) in caso di esercizio dei Covered Warrant durante il Periodo di Esercizio, il primo Giorno di Negoziazione successivo alla 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.

**Data di Esercizio Effettivo:** Indica il Giorno Lavorativo nella quale la Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente compilata, presentata e ricevuta dall'Emittente. Laddove una comunicazione di Esercizio Volontario debitamente compilata venga ricevuta dall'Agente di Calcolo dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo o in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, si considererà Data di Esercizio Effettivo il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

**Data di Scadenza:** per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant perdono validità, ed indicata nelle Condizioni Definitive.

**D.Lgs. n. 213/98:** Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213.

**Emittente:** UniCredito Italiano S.p.A., con sede legale in Via Minghetti 17, Roma e Direzione Centrale in Piazza Cordusio 2, Milano.

**Equo Valore di Mercato del Sottostante:** il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente di Calcolo in buona fede, determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente di 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 7 ovvero tramite il mercato su cui i Covered Warrant sono quotati.

**Evento di Turbativa del Mercato:** per evento di turbativa si intende in relazione ai Covered Warrant legati ad un Indice o a Indici:

(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 di 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 di 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 di Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Indice.

**Eventi Rilevanti:** indica

Rettifiche all'Indice

(a) Lo Sponsor dell'Indice 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 di Calcolo, ovvero (ii) sostituito da un indice sostitutivo, secondo la determinazione dell'Agente di 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).

(b) Cambiamento e sospensione del calcolo di un Indice.

Qualora (i) in corrispondenza o prima di una Data di Valutazione, lo Sponsor dell'Indice pertinente apportasse o annunciasse un cambiamento sostanziale alla formula o al metodo di calcolo dell'Indice del caso o comunque modificasse in misura di sostanziale rilevanza l'Indice in questione (ad eccezione del caso di quelle modifiche di formula o di metodo prescritte per conservare l'Indice nell'eventualità di variazioni intervenute nei titoli e nella capitalizzazione, nei contratti e nelle materie prime che lo costituiscono e di altri eventi di routine) (un Cambiamento dell'Indice), o cancellasse in modo permanente un Indice pertinente, in assenza di un Indice Sostitutivo (una Cancellazione dell'Indice), ovvero qualora (ii) ad una Data di Valutazione lo Sponsor dell'Indice 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 di 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 Valutazione alla Data di Valutazione, a seconda dei casi, come stabilito dall'Agente di Calcolo in conformità con la formula e il metodo per calcolare l'Indice in vigore l'ultima volta prima del cambiamento, dell'omissione o della cancellazione, utilizzando tuttavia unicamente quei titoli/quelle materie prime che rientravano nell'Indice immediatamente prima dell'Evento di Rettifica dell'Indice. In tal caso, l'Agente di 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 con quanto disposto all'Articolo 7 del Regolamento dei Warrant. In caso di annullamento dei Covered Warrant, l'Emittente 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 di Calcolo a propria esclusiva ed insindacabile discrezione. I Pagamenti saranno effettuati secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità con l'Articolo 2 del Regolamento dei Covered Warrant.

(c) Avvisi

L'Agente di Calcolo sarà tenuto, ad avvisare l'Agente principale, quanto prima, di qualsiasi determinazione effettuata in conformità con 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 di 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 di Calcolo sarà tenuto a dare notifica all'Emittente del Livello Corretto quanto prima e sarà altresì tenuto, nel giorno di pubblicazione del Livello Corretto (la Data di Pubblicazione della Correzione), a rideterminare il valore dell'Indice (la Determinazione Sostitutiva) utilizzando il Livello Corretto.

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

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

**Giorno di Negoziazione:** indica, per ciascun Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato. 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:** se alla Data di Valutazione si verifica un Evento di Turbativa del Mercato, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 “Prezzo di Riferimento” punto (ii).

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

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

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

Nel caso di Covered Warrant 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 Cambio (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.

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

**Market Maker:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Per quanto riguarda i Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris S.A., il *Market Maker* ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di *market making* dell'Euronext Paris S.A, ove i Covered Warrant di ciascuna Serie siano ivi quotati. Le obbligazioni poste a carico del *Market Maker* sono sospese su iniziativa del *Market Maker* se (a) l'Indice non è negoziabile o disponibile; (b) se la posizione cumulativa lunga o corta del *Market Maker* eccede la posizione massima ma, in questo caso, i doveri del *Market Maker* non saranno sospesi per più di un mese; (c) se il *Market Maker* offre i Warrant ad un prezzo inferiore o pari agli spread come indicato nelle disposizioni dell'Euronext Paris S.A.; (d) durante il periodo di liquidazione dei contratti derivati sull'Indice come specificato dal Mercato di Riferimento; (e) se il sistema di negoziazione del *Market Maker* fallisce, salvo il caso in cui ciò sia attribuibile a grave negligenza o dolo del *Market Maker*.

**Mercato o Borsa di Riferimento:** ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle pertinenti Condizioni definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione delle azioni/commodities che riguardano tale indice, è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente per il Calcolo abbia stabilito che in tale mercato sostitutivo la liquidità relativa alle azioni/commodities che riguardano tale indice, sia confrontabile con quella del Mercato d'origine).

**Mercato Correlato:** indica, con riferimento ad un Indice, ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o future su tale Indice, come stabilito dall'Agente di Calcolo.

**Multiplo:** il numero di indici Sottostanti controllato da un singolo Covered Warrant. È indicato per ciascuna Serie in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Ora di Riferimento:** indica, con riferimento all'Indice Sottostante, l'ora in cui l'Agente di Calcolo stabilisce il livello di tale Indice Sottostante ai fini della determinazione del Prezzo di Riferimento.

**Periodo di Esercizio:** il periodo di esercizio relativo ai Covered Warrant inizia dalla Data di Emissione (inclusa) e termina alle ore 10 (ora di Milano) il Giorno Lavorativo immediatamente precedente la Data di Scadenza.

**Periodo di Valutazione:** vd tassi di cambio] indica (i) nell'ipotesi di esercizio volontario, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo ed ha durata di 8 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.

**Prezzo di Esercizio o Strike:** per ogni Serie, il valore indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive di Programma.

**Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione:** il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che

(i) sarà determinato dall'Agente di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento e 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 alla Data di Valutazione sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com), calcolato come la media aritmetica dei valori dell'indice CAC40 calcolati e diffusi tra le 15.40 e le 16.00 nella Data di Valutazione;
  - (b) con riferimento all'Indice S&P/MIB, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal pertinente Mercato alla Data di Valutazione sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it);
  - (c) nel caso dell'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 [www.cboe.com](http://www.cboe.com); calcolata sulla base del prezzo di apertura di ciascuna azione componente l'indice rilevato il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la data di scadenza delle opzioni rispettivamente su NASDAQ100 o delle opzioni su S&P500 quotate sul mercato Chicago Board Option Exchange, aventi come data di scadenza la Data di Scadenza del Covered Warrant; qualora la data di scadenza dell'opzione non coincida con la Data di Scadenza del Covered Warrant il Prezzo di Liquidazione sarà pari rispettivamente al prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente Sponsor alla Data di Valutazione per i covered warrant sull'indice NASDAQ100, al prezzo ufficiale di apertura pubblicato dal pertinente Sponsor alla Data di Valutazione per i covered warrant sull'indice S&P500;
  - (d) nel caso dell'indice NIKKEI225, la "special quotation" dell'Indice pubblicata dal Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito internet [www.ose.or.jp](http://www.ose.or.jp); calcolata sulla base dei prezzi di apertura di ciascuna componente del Nikkei 225 nel Giorno di Negoziazione successivo all'ultimo Giorno di Negoziazione delle opzioni NIKKEI225 quotate sul Osaka Securities Exchange, aventi come data di scadenza la Data di Scadenza del Covered Warrant qualora la data di scadenza dell'opzione non coincida con la Data di Scadenza del Covered Warrant il Prezzo di Liquidazione sarà pari al

prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal pertinente 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 Mercato alla Data di Valutazione sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com);

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 pertinente Sponsor alla Data di Valutazione sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com);

(b) con riferimento all'Indice S&P/MIB e all'Indice S&P500, il prezzo ufficiale di apertura di ciascun Indice pubblicato dal pertinente Sponsor alla Data di Valutazione sul sito internet [www.standardandpoor.com](http://www.standardandpoor.com);

(c) nel caso dell'indice NASDAQ100, il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente Sponsor alla Data di Valutazione sul sito internet [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com);

(d) nel caso dell'indice NIKKEI225, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dallo Sponsor alla Data di Valutazione sul sito internet [www.nni.nikkei.co.jp](http://www.nni.nikkei.co.jp);

(e) nel caso dell'indice DAX, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicata dallo Sponsor alla Data di Valutazione sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com);

(ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 3 o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

**Serie:** i Covered Warrant di volta in volta emessi sulla base del Programma.

**Sistema di Gestione Accentrata:** i Covered Warrant sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. n. 213/98 e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni, ovvero presso altra società di gestione accentrata specificata nelle Condizioni Definitive.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentrati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

**Sottostante o Sottostanti o Indice:** indica l'Indice CAC 40, l'Indice S&P/MIB, l'Indice S&P500, l'Indice NASDAQ100,l'Indice NIKKEI225 e l'Indice DAX, sottostanti i Covered Warrant.

**Sponsor dell'Indice:** si rinvia alla definizione delle Condizioni Definitive.

**Tasso di Cambio:**

- (i) con riferimento all'Indice S&P500 e NASDAQ100, è il Fixing rilevato dalla Banca Centrale Europea del tasso di cambio Euro/Dollaro USA alle 14:15 CET rilevato alla Data di Valutazione, come pubblicato su Reuters alla pagina ECB37;
- (ii) con riferimento all'Indice NIKKEI225, è il Fixing rilevato dalla Banca Centrale Europea del tasso di cambio Euro/Yen alle 14:15 CET rilevato alla Data di Valutazione, come pubblicato su Reuters alla pagina ECB37.

**Valuta di Liquidazione:** Euro.

**Valuta di Riferimento:** si rinvia alla definizione delle Condizioni Definitive.

## **Articolo 2**

### **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 di 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 di Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Covered Warrant.

## **Articolo 3**

### **Eventi Rilevanti**

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

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori ed il mercato su cui i Covered Warrant saranno quotati delle modifiche apportate al presente Regolamento dei Covered Warrant, 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.

## **Articolo 4**

### **Forma dei covered warrant, custodia cumulativa**

I Covered Warrant sono al portatore e potranno essere ammessi al sistema di gestione e amministrazione accentratata presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai

sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 (il **D. Lgs. n. 213/98**) e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentratati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

## **Articolo 5** **Limitazioni alla negoziabilità**

Esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle disposizioni applicabili del "*Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)*". Il Prospetto può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

In relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris, l'Emittente ha dichiarato e ogni soggetto rilevante coinvolto nella quotazione dei Covered Warrant sarà richiesto di dichiarare ed impegnarsi a che:

(a) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico (*appel public à l'épargne*) in Francia durante il periodo che inizia (i) quando un prospetto relativo a questi Titoli è stato approvato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF), alla data di tale pubblicazione o, (ii) quando un prospetto è stato approvato in un altro Stato Membro dell'Area Economica Europea che ha dato attuazione alla Direttiva sul Prospetto, alla data di notifica di tale approvazione alla AMF, tutto secondo quanto disposto dagli articoli L.412-1 e L.621-8 del *Code Monétaire Financier* Francese e del *Règlement Général* dell'AMF, e che termina al massimo 12 mesi dopo la data di tale pubblicazione; o

(b) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico in Francia (*appel public à l'épargne*) e/o ha richiesto o richiederà solo l'ammissione alla negoziazione presso l'Eurolist dell'Euronext Paris S.A. in circostanze che non richiedono la pubblicazione da parte dell'offerente di un prospetto secondo gli articoli L.411-2 e L.412-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese; e

(c) non ha offerto o venduto o non offrirà o venderà, direttamente o indirettamente, Covered Warrant al pubblico in Francia, e non ha distribuito o fatto sì che fossero distribuiti e non distribuirà o farà in modo che siano distribuiti il Prospetto o qualsiasi altro materiale di offerta

relativo ai Covered Warrant, e che tali offerte, vendite o distribuzioni sono state o saranno effettuate in Francia a (i) fornitori di servizi di investimento correlati alla gestione del portafoglio per conto di terzi e/o (ii) investitori qualificati (*investisseur qualifiés*) come definiti in e secondo gli articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese.

Nel caso di Covered Warrant quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris, le sopra indicate restrizioni alla negoziabilità nella Repubblica Francese non saranno più applicate dal momento in cui tali Covered Warrant saranno quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei Covered Warrant saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive; in assenza di tale specificazione si applicherà il presente Articolo 5.

## **Articolo 6 Esercizio dei Covered Warrant**

### (i) 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 in seguito. Ogni Importo di Liquidazione sarà accreditato, entro cinque Giorni Lavorativi seguenti la Data di Valutazione, tramite l'Agente di Pagamento, sul conto del relativo intermediario.

L'Agente di 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 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 3 e 4 delle Condizioni Definitive (la **Comunicazione di Esercizio Volontario**), deve essere consegnata in copia all'Agente di 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 Lavorativo, 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. La Comunicazione di Esercizio Volontario dovrà essere inoltrata al numero di facsimile previsto nella stessa. 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 di Calcolo che all'Agente di Pagamento. Il modulo di Comunicazione di Esercizio Volontario è anche disponibile sul sito [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it).

Se la Comunicazione di Esercizio Volontario viene consegnata dopo le 10.00 (ora di Milano) in qualsiasi Giorno Lavorativo durante il Periodo di Esercizio, si riterrà che tale Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata consegnata nel successivo Giorno Lavorativo, di modo che si riterrà che il Giorno Lavorativo 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 sono 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 completa in conformità a tali disposizioni, la Comunicazione di Esercizio Volontario sarà nulla e inefficace e si ritiene che i Warrant vengano restituiti, le obbligazioni dell'Emittente in relazione a tali Warrant saranno annullate e nessuna ulteriore responsabilità con riferimento a ciò sarà attribuita all'Emittente.

Se tale Comunicazione di Esercizio Volontario viene successivamente corretta a richiesta dell'Agente di Calcolo, si ritiene che tale comunicazione sia una nuova Comunicazione di Esercizio Volontario presentata nello stesso giorno in cui tale comunicazione corretta viene consegnata all'Agente di 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 di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l'Emittente e i Portatori.

La Comunicazione di Esercizio Volontario è irrevocabile.

(ii) 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 Differenziale è quello definito al articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (i). L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo Differenziale il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di Covered Warrant sull'indice S&P/MIB 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 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per ciascuna Serie di Covered Warrants sull'indice CAC 40 e/o sull'indice S&P500 e/o sull'indice NASDAQ 100 e/o sull'indice Nikkei225, 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

primo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei Covered Warrant il Portatore 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 facsimile che sarà allegato alle Condizioni Definitive (allegato 1 e 2).

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. È necessario adempiere a tutti i requisiti riportati al presente punto. 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 pertinenti 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 riportato per ciascuna Serie nelle pertinenti Condizioni Definitive, la dichiarazione non sarà considerata valida.

#### (iii) Eventi di Turbativa del Mercato

Ove si verifichi un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii) del Regolamento.

### **Articolo 7 Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni relative ai Covered Warrant verranno fatte tramite avviso che sarà pubblicato sul sito internet [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it) e da Borsa Italiana S.p.A.

### **Articolo 8 Diritto applicabile e foro competente**

1. I Covered Warrant ed i diritti e doveri da esso derivanti sono disciplinati dal diritto della Repubblica Italiana.
2. Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore fatte salve le vigenti disposizioni applicabili, il foro nella cui circoscrizione questi ha residenza o il domicilio elettivo. Resta salvo quanto previsto dal Regolamento 44/2001/CE.

### **Articolo 9 Altre disposizioni**

1. Qualora una disposizione del Regolamento risulti non valida, oppure in caso di omissione grave, le altre disposizioni del Regolamento mantengono la loro validità. Una disposizione invalida o un'omissione grave dovrà essere sostituita con una norma valida ed efficace che sia il più possibile vicina allo scopo commerciale previsto. Le presenti disposizioni

sono disponibili a richiesta presso gli uffici dell'Emittente e su richiesta verranno inviate a chi ne faccia domanda.

2. L'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo. In particolari circostanze le condizioni contrattuali potrebbero essere modificate con decisione dell'organo di vigilanza del mercato o della clearing house. Se tali modifiche hanno effetto sulle modalità di esercizio dei diritti del Portatore, delle stesse sarà data notizia mediante pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale. Altrimenti, l'Emittente provvederà a informare i Portatori dei Covered Warrant nei modi indicati all'articolo 7.

3. L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione di tutti i Covered Warrant, 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. 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.

**L'EMITTENTE HA SEMPRE IL DIRITTO, SENZA IL CONSENSO DEL PORTATORE DEL COVERED WARRANT, DI AUMENTARE IL NUMERO DI COVERED WARRANT EMESSI RISPETTO A QUANTO INDICATO IN CIASCUN AVVISO DI PROGRAMMA EMETTENDO ALTRI COVERED WARRANT DALLE STESSE CARATTERISTICHE. IN CASO DI AUMENTO DELL'EMISSIONE, LE PRESENTI DISPOSIZIONI SI INTENDONO ESTESE AI COVERED WARRANT EMESSI IN AGGIUNTA.**



**UNICREDITO ITALIANO S.p.A.**

Società iscritta all'Albo delle Banche  
Capogruppo del Gruppo Bancario UNICREDITO  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari cod. 3135.1  
Sede legale in Roma, via Minghetti 17  
Capitale sociale Euro 6.683.084.257,50 interamente versato  
Codice fiscale, partita I.V.A. e numero iscrizione  
Registro delle Imprese di Roma: 00348170101  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

**Condizioni Definitive  
relative all'emissione di €33.520.300 di Covered Warrant su Tassi di Cambio con scadenza 5  
settembre 2008 e 05 dicembre 2008.**

**di UniCredito Italiano S.p.A.**

**ai sensi del Programma di Quotazione  
di cui al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007  
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al  
Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a  
seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.**

**Condizioni Definitive depositate presso la CONSOB in data 17 marzo 2008.**

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

\* \* \*

Il presente Avviso Integrativo costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione e quotazione dei Covered Warrant su Tassi di Cambio di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di Quotazione di Covered Warrant su Tassi di Cambio di UniCredito Italiano S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 28 giugno 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7054847 del 14 giugno 2007, nonché al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 21 febbraio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8013449 del 13 febbraio 2008.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al Regolamento dei Covered Warrant costituiscono il regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

## **1. FATTORI DI RISCHIO ED ESEMPLIFICAZIONI**

SI INVITANO GLI INVESTITORI A LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA AL FINE DI COMPRENDERE I FATTORI DI RISCHIO GENERALI E SPECIFICI COLLEGATI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT EMESSI DALL'EMITTENTE E DI CUI AL PRESENTE PROGRAMMA E DENOMINATI "COVERED WARRANT SU TASSI DI CAMBIO".

I TERMINI IN MAIUSCOLO NON DEFINITI NEL GLOSSARIO O NELLA PRESENTE SEZIONE HANNO IL SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO IN ALTRE SEZIONI DELLA NOTA INFORMATIVA, OVVERO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.

I FATTORI DI RISCHIO DI SEGUITO DESCRITTI DEVONO ESSERE LETTI CONGIUNTAMENTE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E NELLA NOTA INFORMATIVA. SI INVITANO QUINDI GLI INVESTITORI A VALUTARE UN POTENZIALE INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT ALLA LUCE DI TUTTE LE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA, NELLA NOTA DI SINTESI, NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, NONCHÉ NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

I RINVII A SEZIONI, CAPITOLI, PARAGRAFI SI RIFERISCONO ALLE SEZIONI, AI CAPITOLI ED AI PARAGRAFI DELLA NOTA INFORMATIVA.

### **1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE**

AL FINE DI EFFETTUARE UN CORRETTO APPREZZAMENTO DELL'INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE CON ATTENZIONE, OLTRE AI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DI SEGUITO DESCRITTI, I FATTORI DI RISCHIO, GENERICI E SPECIFICI, RELATIVI ALL'EMITTENTE, CHE DEVONO ESSERE CONSIDERATI PRIMA DI QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, ILLUSTRATI NEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 28 GIUGNO 2007, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7054847 DEL 14 GIUGNO 2007, NONCHÉ AL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 21 FEBBRAIO 2008, A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8013449 DEL 13 FEBBRAIO 2008.

IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE DELL'EMITTENTE IN ROMA, VIA MINGHETTI 17, PRESSO LA DIREZIONE CENTRALE SITA IN MILANO, PIAZZA CORDUSIO 2, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE [WWW.UNICREDITGROUP.EU](http://WWW.UNICREDITGROUP.EU).

### **1.2 FATTORI DI RISCHIO GENERALI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO IN COVERED WARRANT**

#### **CARATTERISTICHE GENERALI DEI COVERED WARRANT.**

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, COVERED WARRANT, 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 E HANNO, PERTANTO, MOLTE 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. I COVERED WARRANT SONO INFATTI TITOLI NEGOZIABILI CHE POSSONO ESSERE AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO.

LE CARATTERISTICHE PECULIARI DEI COVERED WARRANT POSSONO QUINDI ESSERE RIASSUNTE COME SEGUE:

- QUOTAZIONE PRESSO MERCATI REGOLAMENTATI; POSSIBILITÀ DI DISINVESTIMENTO;
- ALTA SENSIBILITÀ ALLA VARIAZIONE DELLA RELATIVA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE ED ALLA VOLATILITÀ<sup>1</sup> DEI MERCATI;
- POSSIBILITÀ DI UTILIZZO PER FINALITÀ DI COPERTURA E GESTIONE DI POSIZIONI DI RISCHIO;
- ALTO "EFFETTO LEVA" OVVERO AMPLIFICAZIONE DELLE FLUTTUAZIONI DEL MERCATO;
- EVENTUALI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO;
- RISCHIO DI PERDITA TOTALE DELLA SOMMA INVESTITA PER IL PAGAMENTO DEL PREMIO E DELLE SPESE O COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE;
- POSSIBILITÀ DI INVESTIMENTO DI MODESTI IMPORTI.

**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 IN CONNESSIONE CON L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT, LADDOVE IL COVERED WARRANT GIUNGA A SCADENZA SENZA ALCUN VALORE.

UN INVESTITORE CHE SI ACCINGESE AD ACQUISTARE UN COVERED WARRANT RELATIVO AD UNA ATTIVITÀ IL CUI PREZZO DI MERCATO FOSSE MOLTO DISTANTE DAL PREZZO A CUI RISULTEREBBE

---

<sup>1</sup> La volatilità misura l'ampiezza delle fluttuazioni dei valori di una determinata attività finanziaria rispetto al suo valore medio in un certo intervallo di tempo.

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.

L'INVESTITORE DEVE INOLTRE CONSIDERARE CHE LA COMPLESSITÀ DI TALI STRUMENTI PUÒ FAVORIRE L'ESECUZIONE DI OPERAZIONI NON ADEGUATE.

SI CONSIDERI CHE, IN GENERALE, LA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PRESENTA CARATTERISTICHE CHE PER MOLTI INVESTITORI NON SONO APPROPRIATE.

UNA VOLTA VALUTATO IL RISCHIO DELL'OPERAZIONE, L'INVESTITORE E L'INTERMEDIARIO DEVONO VERIFICARE SE L'INVESTIMENTO È ADEGUATO PER IL PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTITORE, CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, AGLI OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E ALLA ESPERIENZA NEL CAMPO DEGLI INVESTIMENTI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI DI QUEST'ULTIMO.

PRIMA DI EFFETTUARE QUALSIASI OPERAZIONE È OPPORTUNO CHE L'INVESTITORE CONSULTI I PROPRI CONSULENTI CIRCA LA NATURA E IL LIVELLO DI ESPOSIZIONE AL RISCHIO CHE TALE OPERAZIONE COMPORTA.

SI SEGNALA INOLTRE L'OPPORTUNITÀ PER L'INVESTITORE DI PRENDERE VISIONE DELLA "SCHEMA INFORMATIVA RELATIVA AI COVERED WARRANT", PREDISPOSTA DALLA CONSOB E PUBBLICATA ALLA PAGINA "INVESTOR EDUCATION" NEL SITO WWW.CONSOB.IT; UNA COPIA DI TALE DOCUMENTO VERRÀ INOLTRE INVIATA A CHI NE FACCIA RICHIESTA A BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO.

### **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.**

### **1.3 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" E SONO DEL TIPO "PLAIN VANILLA", OSSIA AVENTI LE CARATTERISTICHE TIPICHE DI TALE CATEGORIA DI STRUMENTI FINANZIARI.

ESSI HANNO COME ATTIVITÀ SOTTOSTANTE IL TASSO EURO/DOLLARO USA O IL TASSO EURO/YEN.

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 (COME PRECISATO DI SEGUITO NELLA NOTA INFORMATIVA E NELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE).

#### **DIPENDENZA DAL VALORE DEL SOTTOSTANTE**

QUALSIASI INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT COMPORTA RISCHI CONNESSI AL VALORE DEI SOTTOSTANTI. SI TRATTA, PERTANTO, DI UN INVESTIMENTO OPPORTUNO SOLO PER INVESTITORI CHE ABBIANO ESPERIENZA IN OPERAZIONI SU STRUMENTI FINANZIARI IL CUI VALORE È LEGATO A QUELLO DEI SOTTOSTANTI.

IL VALORE DEI SOTTOSTANTI PUÒ VARIARE, IN AUMENTO OD IN DIMINUZIONE, IN RELAZIONE AD UNA VARIETÀ DI FATTOREI TRA I QUALI, IL DIVARIO FRA DOMANDA ED OFFERTA, FATTORE MACROECONOMICI, ANDAMENTO DEI TASSI DI INTERESSE, MOVIMENTI SPECULATIVI.

I DATI STORICI RELATIVI ALL'ANDAMENTO DEI SOTTOSTANTI NON SONO INDICATIVI DELLE LORO PERFORMANCE FUTURE.

#### **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 PUÒ CONFIDARSI 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.

#### **COMMISSIONI DI ESERCIZIO/NEGOZIAZIONE**

L'EMITTENTE NON APPLICA ALCUNA COMMISSIONE DI ESERCIZIO RELATIVAMENTE AI COVERED WARRANT. TUTTAVIA I POTENZIALI INVESTITORI NEI COVERED WARRANT DOVREBBERO TENERE PRESENTE CHE L'INTERMEDIARIO INCARICATO DALL'INVESTITORE DELLA NEGOZIAZIONE/ESERCIZIO POTREBBE APPLICARE COMMISSIONI DI ESERCIZIO E/O DI NEGOZIAZIONE. CONSEQUENTEMENTE, 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 ANTIECONOMICO PER L'INVESTITORE.

#### **LIQUIDITÀ**

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI SIA DA RENDERE DIFFICILE O NON CONVENIENTE IL DISINVESTIMENTO NEGLI STESSI ATTRAVERSO, AD ESEMPIO, LA RIVENDITA SUL MERCATO, SIA DA NON CONSENTIRE DI DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L'EMITTENTE SI RISERVA, UNA VOLTA ASSOLTE LE FORMALITÀ PREVISTE DALLA NORMATIVA VIGENTE, LA FACOLTÀ DI RICHIEDERE L'AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE DEI COVERED WARRANT SUI MERCATI REGOLAMENTATI EUROPEI E, IN PARTICOLARE, QUELLI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED EUROLIST DI EURONEXT PARIS S.A.

BAYERISCHE HYPO-UND VEREINSBANK AG, FILIALE DI MILANO HA ACCETTATO DI SOSTENERE LA LIQUIDITÀ TRAMITE L'OFFERTA DI QUOTE SECONDO LE REGOLE DI MARKET MAKING DI:

- BORSA ITALIANA S.P.A. PERALTRO, COME STABILITO DALL'ART. 2.2.26 DEL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA S.P.A., IL MARKET MAKER ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A., PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AL LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE;
- EURONEXT PARIS S.A. DOVE CI SI ASPETTA CHE I COVERED WARRANT SIANO QUOTATI A SEGUITO DELLA NOTIFICA ALLA AMF DELL'AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO DI BASE RILASCIATA DALLA CONSOB.

#### **EVENTI RILEVANTI DI NATURA STRAORDINARIA ED ESTINZIONE ANTICIPATA DEI COVERED WARRANT**

IL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT PREVEDE, IN CASO DI VARIAZIONI FONDAMENTALI DELLE CARATTERISTICHE DEI SOTTOSTANTI O INTERRUZIONE DELLA LORO NEGOZIAZIONE, 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 DI ANNULLAMENTO, COME DEFINITO ALL'ARTICOLO 3 "VARIAZIONI ED EVENTI DI ANNULLAMENTO".

QUALORA NON SIA POSSIBILE COMPENSARE GLI EFFETTI DELL'EVENTO DI ANNULLAMENTO COME DEFINITO ALL'ARTICOLO 3 "VARIAZIONI ED EVENTI DI ANNULLAMENTO", 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 3 DEL REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT O SECONDO QUANTO PREVISTO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

### **EVENTI DI TURBATIVA DEL MERCATO**

OVE SI VERIFICHI UN EVENTO DI TURBATIVA DEL MERCATO ALLA DATA DI VALUTAZIONE IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SARÀ CALCOLATO UTILIZZANDO L'EQUO VALORE DI MERCATO, COSÌ COME DEFINITO NEL REGOLAMENTO ALL'ARTICOLO 1.

### **RISCHIO DI CAMBIO**

I GUADAGNI E LE PERDITE RELATIVE A CONTRATTI DENOMINATI IN UNA VALUTA DIVERSA DALL'EURO POTREBBERO ESSERE INFLUENZATI DALLE VARIAZIONI DEL TASSO DI CAMBIO. DI CONSEGUENZA, LE FLUTTUAZIONI POSITIVE O NEGATIVE DEL TASSO DI CAMBIO 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.

### **RISCHIO EMITTENTE E ASSENZA DI GARANZIA**

L'INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT È SOGGETTO AL RISCHIO EMITTENTE, E CIOÈ ALL'EVENTUALITÀ CHE L'EMITTENTE, PER EFFETTO DI UN DETERIORAMENTO DELLA PROPRIA SOLIDITÀ PATRIMONIALE, NON SIA IN GRADO DI CORRISPONDERE L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE, CON SUO CONSEGUENTE INADEMPIMENTO. GLI OBBLIGHI NASCENTI DAI COVERED WARRANT A CARICO DELL'EMITTENTE NON SONO ASSISTITI DA ALCUNA GARANZIA E QUINDI NON GODONO DI PRIORITÀ RISPETTO AGLI ALTRI CREDITI NON PRIVILEGIATI DELL'EMITTENTE. NE CONSEGUE CHE IL CREDITO DEI TITOLARI DEI COVERED WARRANT VERSO L'EMITTENTE VERRÀ SODDISFATTO PARI PASSU CON GLI ALTRI CREDITI CHIROGRAFARI DELL'EMITTENTE.

### **ASSENZA DI RATING**

NON È STATA RICHIESTA L'ASSEGNAZIONE DEL GIUDIZIO DI RATING AL PROGRAMMA E PERTANTO NON È PREVISTO CHE I COVERED WARRANT DI CUI AL PROGRAMMA MEDESIMO SIANO OGGETTO DI UN SEPARATO RATING. TALE ULTERIORE SEPARATO RATING, OVE ASSEGNATO, SARÀ SPECIFICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE.

PERALTRO, ALLA DATA DEL 13 MARZO 2008, ALL'EMITTENTE SONO STATI ASSEGNAZI I SEGUENTI RATING:

	<i>Long term</i> (debito lungo termine)	<i>Short term</i> (debito breve termine)
Fitch	A+	F1
Moody's	Aa2	P-1
Standard & Poor's	A+	A-1

SI RINVIA AL CAPITOLO 7.5 DELLA NOTA INFORMATIVA PER LE SCALE DEI RATING DI FITCH,  
STANDARD & POOR'S E MOODY'S.

### **AGENTE DI CALCOLO E MARKET MAKER. CONFLITTO DI INTERESSI**

SALVO OVE DIVERSAMENTE INDICATO NELLE PERTINENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, L'AGENTE DI CALCOLO AI FINI DELLA DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE NONCHÉ IL MARKET MAKER PER I COVERED WARRANT OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA È UNA SOCIETÀ DEL GRUPPO,  
CHE POTREBBE PERTANTO TROVARSI IN UNA SITUAZIONE DI POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI.

**Covered Warrant su Tassi di Cambio di UniCredito Italiano S.p.A.**

Series Number	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Call/Put	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di negoziazione	Quantità	Liquidazione Cash/Physical	Europea/Americana	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Minimo Negoziazione	Lotti neg. Per obblighi di quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo indicativo covered warrant	Prezzo sottostante	Divisa di Riferimento	Borsa
1	UniCredito	IT0004341035	EUR/USD	Put	USD 1,575	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2502	1000000	cash Americana	100	100	100	13,29	2,66	0,4655	1,5591	USD		
2	UniCredito	IT0004341043	EUR/USD	Put	USD 1,375	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2503	1000000	cash Americana	100	100	400	15,04	2,66	0,0636	1,5591	USD		
3	UniCredito	IT0004341050	EUR/USD	Put	USD 1,4	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2504	1000000	cash Americana	100	100	400	14,49	2,66	0,0807	1,5591	USD		
4	UniCredito	IT0004341068	EUR/USD	Put	USD 1,425	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2505	1000000	cash Americana	100	100	250	14,04	2,66	0,1041	1,5591	USD		
5	UniCredito	IT0004341076	EUR/USD	Put	USD 1,45	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2506	1000000	cash Americana	100	100	200	13,70	2,66	0,1356	1,5591	USD		
6	UniCredito	IT0004341084	EUR/USD	Put	USD 1,475	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2507	1000000	cash Americana	100	100	150	13,45	2,66	0,1769	1,5591	USD		
7	UniCredito	IT0004341092	EUR/USD	Put	USD 1,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2508	1000000	cash Americana	100	100	150	13,28	2,66	0,2297	1,5591	USD		
8	UniCredito	IT0004341100	EUR/USD	Put	USD 1,525	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2509	1000000	cash Americana	100	100	100	13,21	2,66	0,2951	1,5591	USD		
9	UniCredito	IT0004341118	EUR/USD	Put	USD 1,55	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2510	1000000	cash Americana	100	100	100	13,21	2,66	0,3738	1,5591	USD		
10	UniCredito	IT0004341126	EUR/USD	Call	USD 1,55	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2511	1000000	cash Americana	100	100	100	13,21	2,66	0,3538	1,5591	USD		
11	UniCredito	IT0004341134	EUR/USD	Call	USD 1,525	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2512	1000000	cash Americana	100	100	100	13,21	2,66	0,4367	1,5591	USD		
12	UniCredito	IT0004341142	EUR/USD	Call	USD 1,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2513	1000000	cash Americana	100	100	50	13,28	2,66	0,5338	1,5591	USD		
13	UniCredito	IT0004341159	EUR/USD	Call	USD 1,475	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2514	1000000	cash Americana	100	100	50	13,45	2,66	0,6446	1,5591	USD		
14	UniCredito	IT0004341167	EUR/USD	Call	USD 1,575	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2515	1000000	cash Americana	100	100	100	13,29	2,66	0,2847	1,5591	USD		
15	UniCredito	IT0004341175	EUR/USD	Call	USD 1,6	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2516	1000000	cash Americana	100	100	150	13,45	2,66	0,2286	1,5591	USD		
16	UniCredito	IT0004341183	EUR/USD	Call	USD 1,625	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2517	1000000	cash Americana	100	100	150	13,67	2,66	0,1839	1,5591	USD		
17	UniCredito	IT0004341191	EUR/USD	Call	USD 1,65	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2518	1000000	cash Americana	100	100	200	13,97	2,66	0,1488	1,5591	USD		
18	UniCredito	IT0004341209	EUR/USD	Put	USD 1,35	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2519	1000000	cash Americana	100	100	300	15,22	2,54	0,0972	1,5591	USD		
19	UniCredito	IT0004341217	EUR/USD	Put	USD 1,375	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2520	1000000	cash Americana	100	100	250	14,80	2,54	0,1186	1,5591	USD		
20	UniCredito	IT0004341225	EUR/USD	Put	USD 1,4	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2521	1000000	cash Americana	100	100	200	14,45	2,54	0,1458	1,5591	USD		
21	UniCredito	IT0004341233	EUR/USD	Put	USD 1,425	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2522	1000000	cash Americana	100	100	150	14,17	2,54	0,1801	1,5591	USD		
22	UniCredito	IT0004341241	EUR/USD	Put	USD 1,45	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2523	1000000	cash Americana	100	100	150	13,95	2,54	0,2226	1,5591	USD		
23	UniCredito	IT0004341258	EUR/USD	Put	USD 1,475	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2524	1000000	cash Americana	100	100	100	13,80	2,54	0,2743	1,5591	USD		
24	UniCredito	IT0004341266	EUR/USD	Put	USD 1,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2525	1000000	cash Americana	100	100	100	13,71	2,54	0,3359	1,5591	USD		
25	UniCredito	IT0004341274	EUR/USD	Put	USD 1,525	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2526	1000000	cash Americana	100	100	100	13,66	2,54	0,4077	1,5591	USD		
26	UniCredito	IT0004341282	EUR/USD	Put	USD 1,55	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2527	1000000	cash Americana	100	100	100	13,66	2,54	0,4895	1,5591	USD		
27	UniCredito	IT0004341290	EUR/USD	Call	USD 1,55	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2528	1000000	cash Americana	100	100	100	13,66	2,54	0,4336	1,5591	USD		

28	UniCredito	IT0004341308	EUR/USD	Call	USD 1,525	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2529	1000000	cash	Americana	100	100	50	13,66	2,54	0,5132	1,5591	USD
29	UniCredito	IT0004341316	EUR/USD	Call	USD 1,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2530	1000000	cash	Americana	100	100	50	13,71	2,54	0,6038	1,5591	USD
30	UniCredito	IT0004341324	EUR/USD	Call	USD 1,475	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2531	1000000	cash	Americana	100	100	50	13,80	2,54	0,7055	1,5591	USD
31	UniCredito	IT0004341332	EUR/USD	Call	USD 1,45	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2532	1000000	cash	Americana	100	100	50	13,95	2,54	0,8183	1,5591	USD
32	UniCredito	IT0004341340	EUR/USD	Call	USD 1,575	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2533	1000000	cash	Americana	100	100	100	13,69	2,54	0,3645	1,5591	USD
33	UniCredito	IT0004341357	EUR/USD	Call	USD 1,6	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2534	1000000	cash	Americana	100	100	100	13,76	2,54	0,3054	1,5591	USD
34	UniCredito	IT0004341365	EUR/USD	Call	USD 1,65	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2535	1000000	cash	Americana	100	100	150	13,99	2,54	0,2135	1,5591	USD
35	UniCredito	IT0004341373	EUR/JPY	Put	JPY 145	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2536	1000000	cash	Americana	100	100	100	19,50	1,03	0,2831	156,29	JPY
36	UniCredito	IT0004341381	EUR/JPY	Put	JPY 147,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2537	1000000	cash	Americana	100	100	100	18,80	1,03	0,3263	156,29	JPY
37	UniCredito	IT0004341399	EUR/JPY	Put	JPY 150	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2538	1000000	cash	Americana	100	100	100	18,11	1,03	0,3763	156,29	JPY
38	UniCredito	IT0004341407	EUR/JPY	Put	JPY 152,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2539	1000000	cash	Americana	100	100	100	17,45	1,03	0,4338	156,29	JPY
39	UniCredito	IT0004341415	EUR/JPY	Put	JPY 155	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2540	1000000	cash	Americana	100	100	50	16,80	1,03	0,4999	156,29	JPY
40	UniCredito	IT0004341423	EUR/JPY	Put	JPY 157,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2541	1000000	cash	Americana	100	100	50	16,29	1,03	0,5783	156,29	JPY
41	UniCredito	IT0004341431	EUR/JPY	Put	JPY 160	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2542	1000000	cash	Americana	100	100	50	15,93	1,03	0,6699	156,29	JPY
42	UniCredito	IT0004341449	EUR/JPY	Put	JPY 162,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2543	1000000	cash	Americana	100	100	50	15,73	1,03	0,7742	156,29	JPY
43	UniCredito	IT0004341456	EUR/JPY	Put	JPY 165	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2544	1000000	cash	Americana	100	100	30	15,67	1,03	0,8901	156,29	JPY
44	UniCredito	IT0004341464	EUR/JPY	Put	JPY 142,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2545	1000000	cash	Americana	100	100	150	20,22	1,03	0,2459	156,29	JPY
45	UniCredito	IT0004341472	EUR/JPY	Put	JPY 140	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2546	1000000	cash	Americana	100	100	150	20,96	1,03	0,2139	156,29	JPY
46	UniCredito	IT0004341480	EUR/JPY	Call	JPY 155	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2547	1000000	cash	Americana	100	100	100	16,80	1,03	0,4351	156,29	JPY
47	UniCredito	IT0004341498	EUR/JPY	Call	JPY 157,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2548	1000000	cash	Americana	100	100	100	16,29	1,03	0,3505	156,29	JPY
48	UniCredito	IT0004341506	EUR/JPY	Call	JPY 160	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2549	1000000	cash	Americana	100	100	100	15,93	1,03	0,2797	156,29	JPY
49	UniCredito	IT0004341514	EUR/JPY	Call	JPY 162,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2550	1000000	cash	Americana	100	100	150	15,73	1,03	0,2223	156,29	JPY
50	UniCredito	IT0004341522	EUR/JPY	Call	JPY 165	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2551	1000000	cash	Americana	100	100	150	15,67	1,03	0,1770	156,29	JPY
51	UniCredito	IT0004341530	EUR/JPY	Call	JPY 167,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2552	1000000	cash	Americana	100	100	200	15,74	1,03	0,1421	156,29	JPY
52	UniCredito	IT0004341548	EUR/JPY	Call	JPY 170	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2553	1000000	cash	Americana	100	100	250	15,95	1,03	0,1159	156,29	JPY
53	UniCredito	IT0004341555	EUR/JPY	Call	JPY 145	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2554	1000000	cash	Americana	100	100	30	19,50	1,03	0,8752	156,29	JPY
54	UniCredito	IT0004341563	EUR/JPY	Call	JPY 147,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2555	1000000	cash	Americana	100	100	50	18,80	1,03	0,7535	156,29	JPY
55	UniCredito	IT0004341571	EUR/JPY	Call	JPY 152,5	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2556	1000000	cash	Americana	100	100	50	17,45	1,03	0,5326	156,29	JPY
56	UniCredito	IT0004341589	EUR/JPY	Call	JPY 150	28.02.2008	05.09.2008	10	UI2557	1000000	cash	Americana	100	100	50	18,11	1,03	0,6391	156,29	JPY
57	UniCredito	IT0004341597	EUR/JPY	Put	JPY 142,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2558	1000000	cash	Americana	100	100	100	18,92	1,05	0,3372	156,29	JPY
58	UniCredito	IT0004341605	EUR/JPY	Put	JPY 145	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2559	1000000	cash	Americana	100	100	100	18,29	1,05	0,3795	156,29	JPY
59	UniCredito	IT0004341613	EUR/JPY	Put	JPY 147,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2560	1000000	cash	Americana	100	100	100	17,68	1,05	0,4275	156,29	JPY
60	UniCredito	IT0004341621	EUR/JPY	Put	JPY 150	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2561	1000000	cash	Americana	100	100	100	17,08	1,05	0,4817	156,29	JPY
61	UniCredito	IT0004341639	EUR/JPY	Put	JPY 152,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2562	1000000	cash	Americana	100	100	50	16,50	1,05	0,5428	156,29	JPY
62	UniCredito	IT0004341647	EUR/JPY	Put	JPY 155	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2563	1000000	cash	Americana	100	100	50	15,96	1,05	0,6122	156,29	JPY
63	UniCredito	IT0004341654	EUR/JPY	Put	JPY 157,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2564	1000000	cash	Americana	100	100	50	15,53	1,05	0,6926	156,29	JPY

64	UniCredito	IT0004341662	EUR/JPY	Put	JPY 160	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2565	1000000	cash	Americana	100	100	50	15,20	1,05	0,7843	156,29	JPY	
65	UniCredito	IT0004341670	EUR/JPY	Put	JPY 162,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2566	1000000	cash	Americana	100	100	30	14,98	1,05	0,8867	156,29	JPY	
66	UniCredito	IT0004341688	EUR/JPY	Put	JPY 165	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2567	1000000	cash	Americana	100	100	30	14,85	1,05	0,9990	156,29	JPY	
67	UniCredito	IT0004341696	EUR/JPY	Put	JPY 167,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2568	1000000	cash	Americana	100	100	30	14,82	1,05	1,1203	156,29	JPY	
68	UniCredito	IT0004341704	EUR/JPY	Put	JPY 170	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2569	1000000	cash	Americana	100	100	20	14,87	1,05	1,2493	156,29	JPY	
69	UniCredito	IT0004341712	EUR/JPY	Call	JPY 147,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2570	1000000	cash	Americana	100	100	50	17,68	1,05	0,7955	156,29	JPY	
70	UniCredito	IT0004341720	EUR/JPY	Call	JPY 150	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2571	1000000	cash	Americana	100	100	50	17,08	1,05	0,6842	156,29	JPY	
71	UniCredito	IT0004341738	EUR/JPY	Call	JPY 152,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2572	1000000	cash	Americana	100	100	50	16,50	1,05	0,5802	156,29	JPY	
72	UniCredito	IT0004341746	EUR/JPY	Call	JPY 155	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2573	1000000	cash	Americana	100	100	100	15,96	1,05	0,4851	156,29	JPY	
73	UniCredito	IT0004341753	EUR/JPY	Call	JPY 157,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2574	1000000	cash	Americana	100	100	100	15,53	1,05	0,4017	156,29	JPY	
74	UniCredito	IT0004341761	EUR/JPY	Call	JPY 160	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2575	1000000	cash	Americana	100	100	100	15,20	1,05	0,3301	156,29	JPY	
75	UniCredito	IT0004341779	EUR/JPY	Call	JPY 162,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2576	1000000	cash	Americana	100	100	100	14,98	1,05	0,2701	156,29	JPY	
76	UniCredito	IT0004341787	EUR/JPY	Call	JPY 165	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2577	1000000	cash	Americana	100	100	150	14,85	1,05	0,2208	156,29	JPY	
77	UniCredito	IT0004341795	EUR/JPY	Call	JPY 167,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2578	1000000	cash	Americana	100	100	150	14,82	1,05	0,1810	156,29	JPY	
78	UniCredito	IT0004341803	EUR/JPY	Call	JPY 170	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2579	1000000	cash	Americana	100	100	200	14,87	1,05	0,1495	156,29	JPY	
79	UniCredito	IT0004341811	EUR/JPY	Call	JPY 172,5	28.02.2008	05.12.2008	10	UI2580	1000000	cash	Americana	100	100	200	15,02	1,05	0,1249	156,29	JPY	

**All 1**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

**Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

---

Luogo                      Data

---

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

**All 2**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario

Fax

Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252

Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano.

Il Portatore di covered warrant:

---

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

---

Luogo

Data

**All 3**

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

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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 warrant da esercitare sono stati trasferiti sul conto N. 63135 di UniCredito Italiano Holding presso  
Monte Titoli;

A - ordina irrevocabilmente a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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 Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano 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

**All 4**

**COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario:

\_\_\_\_\_  
Responsabile ufficio titoli

\_\_\_\_\_  
Fax

\_\_\_\_\_  
Tel

Copia a: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Filiale di Milano

Fax 02/72929252  
Tel 02/72929143 – 02/72929810

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

Covered Warrant su ..... scad. ..... emessi da UniCredito Italiano 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. 63135.

Il Portatore di covered warrant

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

---

Luogo e Data

---

Firma (firme) del Portatore

## **ALL. 5**

### **REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT CALL E PUT SU TASSI DI CAMBIO EMESSI DA UNICREDITO ITALIANO.**

Il presente regolamento (il **Regolamento dei Covered Warrant**) disciplina i Covered Warrant (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo sul Tasso di Cambio Sottostante Euro/Dollaro USA o sul Tasso di Cambio Sottostante Euro/Yen (**Sottostante** o **Sottostanti** o **Tasso di Cambio Sottostante**), con le caratteristiche indicate nelle Condizioni Definitive. L'esercizio di tali Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento dei Covered Warrant 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.

#### **Articolo 1 Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento, i termini sottoelencati avranno il seguente significato:

**Agente di Calcolo:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

**Agente Principale:** UniCredito Italiano S.p.A.

**Agente per il Pagamento:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10 Milano.

**Agente per il Pagamento Secondario:** BNP Paribas Securities Services, 3 Rue d'Antin, Paris agisce come Agente per il Pagamento Secondario presso Euroclear France.

**Altro Mercato:** indica, rispetto ad un Tasso di Cambio Sottostante ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dal Mercato di Riferimento sul quale il Tasso di Cambio Sottostante rilevante viene quotato o negoziato.

**Condizioni Definitive:** le condizioni definitive relative alla quotazione dei Covered Warrant che integrano il Regolamento dei Covered Warrant.

**Data di Emissione:** per ogni Serie, la data indicata nelle Condizioni Definitive del Programma.

**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 pertinenti Condizioni Definitive; (ii) di stile Americano, il Giorno Lavorativo in cui la relativa Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente presentata e ricevuta dall'Emittente, secondo le modalità specificate nel successivo Articolo 6.

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 6 (ii).

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

**Data di Valutazione:** la data, come determinata dall'Agente di Calcolo e secondo il suo prudente apprezzamento che cadrà:

- (a) in caso di esercizio del Covered Warrant alla Data di Scadenza, la Data di Scadenza dei Covered Warrant;
- (b) in caso di esercizio dei Covered Warrant durante il Periodo di Esercizio, il primo Giorno di Negoziazione successivo alla 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.

**Data di Esercizio Effettivo:** Indica il Giorno Lavorativo nel quale la Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata validamente compilata, presentata e ricevuta dall'Emissente. Laddove una comunicazione di esercizio Volontario debitamente compilata venga ricevuta dall'Agente di Calcolo dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo o in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, si considererà Data di Esercizio Effettivo il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

**Data di Scadenza:** per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant perdono validità, ed indicata nelle Condizioni Definitive.

**Divisa di Riferimento:** indica, rispetto ad un Tasso di Cambio Sottostante, ciascuna valuta indicata in tale Tasso di Cambio Sottostante.

**D.Lgs. n. 213/98:** Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213.

**Emissente:** UniCredito Italiano S.p.A., con sede legale in Roma, via Minghetti 17 e Direzione Centrale in Piazza Cordusio 2, Milano.

**Equo Valore di Mercato del Sottostante:** il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente di Calcolo in buona fede, determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente di 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 7 ovvero tramite il mercato su cui i Covered Warrant sono quotati.

**Evento di Turbativa del Mercato:** per evento di turbativa si intende in relazione ai Covered Warrant legati ad un Tasso di Cambio Sottostante:

(i) laddove il Mercato di Riferimento di un Tasso di Cambio Sottostante sia una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente di Calcolo,

(a) il verificarsi o il sussistere in qualsiasi momento durante l'Ora di Riferimento alla Data di Valutazione per tale Tasso di Cambio Sottostante 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 di 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 dei casi, 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 Sottostante non è una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente di Calcolo,

(a) l'impossibilità per l'Agente di 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 procedure 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 Sottostante.

Non appena possibile l'Agente di Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui all'Articolo 7 del Regolamento, agli investitori nel Covered Warrant del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente di Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Tasso di Cambio Sottostante nella Valuta di Liquidazione.

**Giorno di Negoziazione:** indica, per ciascun Sottostante, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato. 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:** se alla Data di Valutazione si verifica un Evento di Turbativa del Mercato, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii).

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

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

Nel caso di Covered Warrant Call, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Cambio e quindi moltiplicata per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;

Nel caso di Covered Warrant 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 Cambio 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.

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

**Market Maker:** Bayerische Hypo-und VereinsBank AG, Filiale di Milano, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Per quanto riguarda i Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris S.A., il Market Maker ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di market making dell'Euronext Paris S.A, ove i Covered Warrant di ciascuna Serie siano ivi quotati. Le obbligazioni poste a carico del Market Maker sono sospese su iniziativa del Market Maker se (a) il Tasso di Cambio Sottostante non è negoziabile o disponibile; (b) se la posizione cumulativa lunga o corta del Market Maker eccede la posizione massima ma, in questo caso, i doveri del Market Maker non saranno sospesi per più di un mese; (c) se il Market Maker offre i Covered Warrant ad un prezzo inferiore o pari agli spread come indicato nelle disposizioni dell'Euronext Paris S.A.; (d) durante il periodo di liquidazione dei contratti derivati sul Tasso di Cambio Sottostante come specificato dal Mercato di Riferimento; (e) se il sistema di negoziazione del Market Maker fallisce, salvo il caso in cui ciò sia attribuibile a grave negligenza o dolo del Market Maker.

**Mercato o Mercato di Riferimento:** ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle pertinenti Condizioni definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione del Tasso di Cambio Sottostante 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:** indica ogni mercato regolamentato, ogni sistema di negoziazione o di quotazione in cui sono trattati i contratti di opzione o future sul Tasso di Cambio Sottostante, come stabilito dall'Agente di Calcolo.

**Multiplo:** il numero di tassi di cambio Sottostanti controllato da un singolo Covered Warrant. E' indicato per ciascuna Serie in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Ora di Riferimento:** indica, con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante, l'ora in cui l'Agente di Calcolo stabilisce il livello di tale Tasso di Cambio Sottostante ai fini della determinazione del Prezzo di Riferimento.

**Paese Rilevante:** indica rispetto a ciascun Tasso di Cambio Sottostante;

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

**Periodo di Esercizio:** il periodo di esercizio relativo ai Covered Warrant inizia dalla Data di Emissione (inclusa) e termina alle ore 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo immediatamente precedente la Data di Scadenza (ore 10.00 a Milano).

**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 8 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.

**Prezzo di Esercizio o Strike:** per ogni Serie, il valore indicato in ciascun Condizioni Definitive di Programma.

**Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione:** il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:

- (i) sarà determinato dall'Agente di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento che sarà pari a :
  - (a) con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante rappresentato dall'Euro/Dollaro USA, il fixing del tasso Euro/Dollaro USA, pubblicato dalla Banca Centrale Europea su Reuters alla pagina "ECB37", alla Data di Valutazione;
  - (b) con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante rappresentato dall'Euro/Yen, il fixing del tasso Euro/Yen, pubblicato dalla Banca Centrale Europea su Reuters alla pagina "ECB37", alla Data di Valutazione.
- (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.

**Prima Valuta:** indica la valuta che appare nella prima posizione di un tasso di cambio.

**Seconda Valuta:** indica la valuta che appare nella seconda posizione di un tasso di cambio.

**Serie:** i Covered Warrant di volta in volta emessi sulla base del Programma.

**Sistema di Gestione Accentrata:** i Covered Warrant sono accentrati presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. n. 213/98 e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni, ovvero presso altra società di gestione accentrata specificata nelle Condizioni Definitive.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentrati tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

**Sottostante o Sottostanti o Tasso di Cambio Sottostante:** il tasso di cambio sottostante di ciascuna serie come indicato nelle Condizioni Definitive.

**Tasso di Cambio:** con riferimento alla conversione in Euro del Prezzo di Liquidazione, rappresenta:

- (a) con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante rappresentato dall'Euro/Dollaro USA, il fixing del tasso Euro/Dollaro USA, pubblicato dalla Bnca Centrale Europea su Reuters alla pagina "ECB37", alla Data di Valutazione; ovvero
- (b) con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante rappresentato dall'Euro/Yen, il fixing del tasso Euro/Yen, pubblicato dalla Bnca Centrale Europea su Reuters alla pagina "ECB37", alla Data di Valutazione; ovvero

**Valuta di Riferimento:** si rinvia alla definizione delle Condizioni Definitive.

**Valuta di Liquidazione:** Euro.

## **Articolo 2 Calcolo e pagamento dell'Importo di Liquidazione**

In relazione ai Covered Warrant validamente esercitati durante il Periodo di Esercizo, oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente di 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 di Calcolo, in assenza di errori manifesti, è definitivo e vincolante per il Portatore dei Covered Warrant.

## **Articolo 3**

## **Variazioni ed eventi di annullamento**

### 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 è di seguito indicato come la “Nuova Divisa di Riferimento”), tale Seconda Valuta, nell’ambito del Tasso di Cambio Sottostante, sarà sostituita dalla Nuova Divisa di Riferimento (il tasso di cambio risultante è di seguito indicato come “Nuovo Tasso di Cambio Sottostante”) fermo restando che il Nuovo Tasso di Cambio Sottostante 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 Sottostante nella Nuova Divisa di Riferimento, utilizzando il tasso di cambio applicabili a tale conversione, il tutto determinato dall'Agente di 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 "Variazioni", o (ii) laddove il Mercato di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio Sottostante 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 Tasso di Cambio tra la relativa Prima Valuta e la Seconda Valuta 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 ri-calcolato su un mercato, sistema di negoziazione o di quotazione riconosciuto dall'Agente di Calcolo (“Termine della Negoziazione”), (tali eventi sono di seguito indicati come “Eventi di Annullamento”) l'Emissore annullerà i Covered Warrant dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi dell'Articolo 7 del Regolamento.

Nel caso in cui i Covered Warrant vengano annullati, l'Emissore 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 di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità con l'Articolo 2 del Regolamento.

L'Agente di 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 7 del Regolamento.

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.

## **Articolo 4**

## **Forma dei Covered Warrant, custodia cumulativa**

I Covered Warrant sono al portatore e potranno essere ammessi al sistema di gestione e amministrazione accentratamente presso Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 (il **D. Lgs. n. 213/98**) e deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

I portatori dei Covered Warrant non potranno richiedere la consegna materiale dei Titoli, fatto salvo il diritto di richiedere il rilascio della certificazione di cui all'Articolo 85 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e all'Articolo 31, comma 1, lettera b), del D. Lgs. n. 213/98.

I Covered Warrant di ciascuna Serie saranno in ogni momento espressi mediante registrazione e la titolarità al Covered Warrant sarà comprovata tramite registrazione secondo le previsioni del D.Lgs n. 213/1998, come successivamente modificato ed integrato. Non saranno emessi documenti materiali della titolarità in relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant. I Covered Warrant potranno altresì essere accentratamente tramite Euroclear France, Euroclear e Clearstream.

## **Articolo 5 Limitazioni alla negoziabilità**

Esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "*United States Commodity Futures Trading Commission*" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "*Public Offers of Securities Regulations 1995*" e alle disposizioni applicabili del "*Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)*". Il Prospetto può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

In relazione a ciascuna Serie di Covered Warrant ammessi alla quotazione di Euronext Paris, l'Emissente ha dichiarato e ogni soggetto rilevante coinvolto nella quotazione dei Covered Warrant sarà richiesto di dichiarare ed impegnarsi a che:

(a) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico (*appel public à l'épargne*) in Francia durante il periodo che inizia (i) quando un prospetto relativo a questi Titoli è stato approvato dall'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF), alla data di tale pubblicazione o, (ii) quando un prospetto è stato approvato in un altro Stato Membro dell'Area Economica Europea che ha dato attuazione alla Direttiva sul Prospetto, alla data di notifica di tale approvazione alla AMF, tutto secondo quanto disposto dagli articoli L.412-1 e L.621-8 del *Code Monétaire Financier* Francese e del *Reglement Général* dell'AMF, e che termina al massimo 12 mesi dopo la data di tale pubblicazione; o

(b) ha fatto e farà solo un'offerta di Covered Warrant al pubblico in Francia (*appel public à l'épargne*) e/o ha richiesto o richiederà solo l'ammissione alla negoziazione presso l'Eurolist dell'Euronext Paris S.A. in circostanze che non richiedono la pubblicazione da parte dell'offerente di un prospetto secondo gli articoli L.411-2 e L.412-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese; e

(c) non ha offerto o venduto o non offrirà o venderà, direttamente o indirettamente, Covered Warrant al pubblico in Francia, e non ha distribuito o fatto sì che fossero distribuiti e non distribuirà o farà in modo che siano distribuiti il Prospetto o qualsiasi altro materiale di offerta relativo ai Covered Warrant, e che tali offerte, vendite o distribuzioni sono state o saranno effettuate in Francia a (i) fornitori di servizi di investimento correlati alla gestione del portafoglio per conto di terzi e/o (ii) investitori qualificati (*investisseur qualifiés*) come definiti in e secondo gli articoli L.411-1, L.411-2 e D.411-1 del *Code Monétaire et Financier* Francese.

Nel caso di Covered Warrant quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris, le sopra indicate restrizioni alla negoziabilità nella Repubblica Francese non saranno più applicate dal momento in cui tali Covered Warrant saranno quotati sull'Eurolist dell'Euronext Paris.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei Covered Warrant saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive; in assenza di tale specificazione si applicherà il presente Articolo 5.

## **Articolo 6 Esercizio dei Covered Warrant**

### (i) Procedura di Esercizio Volontario.

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

L'Agente di 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 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 3 e 4 delle Condizioni Definitive (la **Comunicazione di Esercizio Volontario**), deve essere consegnata in copia all'Agente di 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 Lavorativo, 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. La Comunicazione di Esercizio Volontario dovrà essere inoltrata al numero di facsimile previsto nella stessa. 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 di Calcolo che all'Agente di Pagamento. Il modulo di Comunicazione di Esercizio Volontario è anche disponibile sul sito [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it).

Se la Comunicazione di Esercizio Volontario viene consegnata dopo le 10.00 (ora di Milano) in qualsiasi Giorno Lavorativo durante il Periodo di Esercizio, si riterrà che tale Comunicazione di Esercizio Volontario sia stata consegnata nel successivo Giorno Lavorativo, di modo che si riterrà che tale Giorno Lavorativo 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 sono 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 completa in conformità a tali disposizioni, la Comunicazione di Esercizio Volontario sarà nulla e inefficace e si ritiene che i Warrant vengano restituiti, le obbligazioni dell’Emittente in relazione a tali Warrant saranno annullate e nessuna ulteriore responsabilità con riferimento a ciò sarà attribuita all’Emittente.

Se tale Comunicazione di Esercizio Volontario viene successivamente corretta a richiesta dell’Agente di Calcolo, si ritiene che tale comunicazione sia una nuova Comunicazione di Esercizio Volontario presentata nello stesso giorno in cui tale comunicazione corretta viene consegnata all’Agente di 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 di Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l’Emittente e i Portatori.

La comunicazione di Esercizio Volontario è irrevocabile.

#### (ii) 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 al Articolo 1 “Prezzo di Riferimento” punto (i). L’Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell’Importo di Liquidazione 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 Scadenza. Per una valida rinuncia all’esercizio a scadenza dei Covered Warrant il Portatore 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 facsimile che sarà allegato alle Condizioni Definitive (allegato 1 e 2).

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. È necessario adempiere a tutti i requisiti riportati al presente punto. 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 del Lotto Minimo di Esercizio come rilevabile nelle pertinenti 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 riportato per ciascuna Serie nelle pertinenti Condizioni Definitive, la dichiarazione non sarà considerata valida.

#### (iii) Eventi di Turbativa del Mercato

Ove si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato alla Data di Valutazione il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato dall'Agente di Calcolo utilizzando un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento" punto (ii).

### **Articolo 7 Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni relative ai Covered Warrant verranno fatte tramite avviso che sarà pubblicato sul sito internet [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it). e da Borsa Italiana S.p.A.

### **Articolo 8 Diritto applicabile e foro competente**

1. I Covered Warrant ed i diritti e doveri da esso derivanti sono disciplinati dal diritto della Repubblica Italiana.

2. Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore fatte salve le vigenti disposizioni applicabili, il foro nella cui circoscrizione questi ha residenza o il domicilio elettivo. Resta salvo quanto previsto dal Regolamento 44/2001/CE.

### **Articolo 9 Altre disposizioni**

1. Qualora una disposizione del Regolamento risulti non valida, oppure in caso di omissione grave, le altre disposizioni del Regolamento mantengono la loro validità. Una disposizione invalida o un'omissione grave dovrà essere sostituita con una norma valida ed efficace che sia il più possibile vicina allo scopo commerciale previsto. Le presenti disposizioni sono disponibili a richiesta presso gli uffici dell'Emittente e su richiesta verranno inviate a chi ne faccia domanda.

2. L'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo. In particolari circostanze le condizioni contrattuali potrebbero essere modificate con decisione dell'organo di vigilanza del mercato o della clearing house. Se tali modifiche hanno effetto sulle modalità di esercizio dei diritti del Portatore, delle stesse sarà data notizia mediante pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale. Altrimenti, l'Emittente provvederà a informare i Portatori dei Covered Warrant

nei modi indicati all'art. 7.

3. 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. 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.

**L'EMITTENTE HA SEMPRE IL DIRITTO, SENZA IL CONSENSO DEL PORTATORE DEL COVERED WARRANT, DI AUMENTARE IL NUMERO DI COVERED WARRANT EMESSI RISPETTO A QUANTO INDICATO IN CIASCUN AVVISO DI PROGRAMMA EMETTENDO ALTRI COVERED WARRANT DALLE STESSE CARATTERISTICHE. IN CASO DI AUMENTO DELL'EMISSIONE, LE PRESENTI DISPOSIZIONI SI INTENDONO ESTESE AI COVERED WARRANT EMESSI IN AGGIUNTA.**