



UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A;
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1
Capitale sociale Euro 20.880.549.801,81 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia
Imposta di bollo, ove dovuta, assolta in modo virtuale –
Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Ufficio di Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007

CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

di **covered warrant su azioni** (i **Covered Warrant** o i **Titoli**) ai sensi del prospetto di base relativo al programma di offerta e/o quotazione di Covered Warrant su Commodities, Futures su Commodities, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Depositary Receipts, Titoli di Stato, Fondi, ETF e Futures su Tassi di Interesse (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 28 luglio 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0093602/17 del 27 luglio 2017 (il **Prospetto di Base**).

La Nota di Sintesi relativa alla Quotazione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data 30 ottobre 2017.

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative alla Quotazione dei Covered Warrant di seguito descritti. Esso è stato predisposto ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base – inclusivo dei documenti incorporati mediante riferimento, tra cui il documento di registrazione relativo a UniCredit S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 20 luglio 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0091166/17 del 19 luglio 2017 (il **Documento di Registrazione**) – nonché alla Nota di Sintesi relativa alla Quotazione.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Quotazione possono essere ottenute sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi incluso il Documento di Registrazione) e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa alla Quotazione. Il Prospetto di Base e il Documento di Registrazione, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, le presenti Condizioni Definitive con la Nota di Sintesi relativa alla Quotazione a esse allegata, nonché i Termini e Condizioni, sono disponibili in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, e sono consultabili sul sito *internet* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it. L'Emittente, l'offerente e gli intermediari incaricati del collocamento o i soggetti che operano per conto di questi ultimi consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei suddetti documenti in forma stampata.

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

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente ai Termini e Condizioni, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *internet* www.investimenti.unicredit.it, costituiscono i Termini e Condizioni dei Titoli in oggetto.

I riferimenti normativi contenuti nelle presenti Condizioni Definitive devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati o sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

I termini utilizzati nelle presenti Condizioni Definitive e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base e, in particolare, nel Glossario.

Borsa Italiana ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al Programma presso il mercato regolamentato SeDeX, con provvedimento n. 6041 del 30 settembre 2008, confermato con provvedimento n. 6119 del 12 dicembre 2008, con provvedimento n. 6449 del 2 ottobre 2009, con provvedimento n. 6841 del 15 novembre 2010 e con provvedimento n. LOL-002522 del 17 luglio 2015.

INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti alla Quotazione:	<p>I Titoli, emessi da UniCredit S.p.A. capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, saranno quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed il ruolo di Specialista nel suddetto mercato SeDeX® sarà svolto da UniCredit Bank AG Milano, che è una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo Bancario UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>UniCredit Bank AG, Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, è un soggetto appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. Pertanto, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p>
2. Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi, ove differenti da quelli descritti nel Prospetto di Base	Non Applicabile
INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	
Informazioni relative agli strumenti finanziari	
3. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione:	<i>Covered Warrant</i> su Azioni Italiane e Europee
4. Stile del <i>Covered Warrant</i> :	Americano
5. Codice ISIN:	Il Codice ISIN specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
6. <i>Common Code</i> :	Non Applicabile
7. Clearing System(s):	Monte Titoli S.p.A.
8. Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
9. Valuta di Emissione	Euro "EUR"
10. Valuta di Riferimento:	La Valuta di Riferimento specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
11. Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
12. Premio / Prezzo dei <i>Covered Warrant</i> :	Il Prezzo indicativo dei <i>Covered Warrant</i> specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
13. Limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Applicabile
14. Numero massimo di esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Il numero massimo di esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
15. Diritto di rinuncia del Portatore:	Applicabile

16. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato l'emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
17. Data di Emissione:	La Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
18. Prezzo di Esercizio / <i>Strike Price</i> :	Il Prezzo di Esercizio / <i>Strike Price</i> specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
19. Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
20. Data di Esercizio:	La Data di Esercizio è la Data di Esercizio Effettivo. In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> .
21. Data di Esercizio Effettivo:	La Data di Esercizio Effettivo è qualsiasi Giorno di Esercizio, durante il Periodo di Esercizio. Si veda, inoltre, il Paragrafo 2.1.7.1 del Prospetto di Base " <i>Esercizio dei Covered Warrant</i> ".
22. Periodo di Esercizio	Il Periodo di Esercizio è il periodo che va dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza
23. Importo di Liquidazione:	In caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo Call: l'importo pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo Put: l'importo pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.
24. Multiplo:	Il Multiplo specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
25. Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione come specificata nel Glossario del Prospetto di Base.
26. Data di Valutazione:	La Data di Valutazione come specificata nel Glossario del Prospetto di Base.
27. Tasso di Conversione	Non applicabile
28. Data di Osservazione del Tasso di Conversione	Non applicabile
29. Ora di Riferimento:	L'ora indicata come tale nel Glossario del Prospetto di Base
30. Giorno Lavorativo:	Il Giorno Lavorativo come specificato nel Glossario del Prospetto di Base
31. Agente per il Calcolo:	UniCredit Bank AG
32. Agente Principale:	UniCredit S.p.A.
33. Agente per il Pagamento:	UniCredit Bank AG
34. Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	Non Applicabile
Informazioni relative al sottostante	
35. Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione	Il Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione come specificato nel Glossario del Prospetto di Base
36. Sottostante	Azioni

Azioni	Applicabile. Le Azioni specificate nella tabella di cui all'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Fonte di rilevazione:	La Fonte di rilevazione specificata nella tabella di cui all'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive.
Descrizione delle Azioni:	La descrizione delle Azioni come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Emittente/i delle Azioni:	L'Emittente/i le Azioni come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
ISIN (altro codice dei titoli):	Il codice ISIN specificato nella tabella di cui all'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Mercato Correlato:	Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive
Altro Mercato:	Non Applicabile
Caso di Fusione:	Gli eventi indicati come tali nel Glossario del Prospetto di Base
Insolvenza:	Il caso indicato come tale nel Glossario del Prospetto di Base
Equo Valore di Mercato:	Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario del Prospetto di Base.
Giorno di Negoziazione:	Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario del Prospetto di Base
Informazioni relative al Sottostante:	<p>Le informazioni relative al Sottostante sono disponibili sui maggiori quotidiani nazionali (e.g. "Il Sole 24 Ore" e "MF") e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe").</p> <p>In particolare, le informazioni più rilevanti sulle Società Emittenti le Azioni, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti internet specializzati (ad esempio www.reuters.com, oppure www.bloomberg.com). L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato dei Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi e statunitensi, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e Bloomberg.</p> <p>Le informazioni di finanza straordinaria sul Sottostante e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui <i>Covered Warrant</i> possono inoltre essere acquisite su www.investimenti.unicredit.it</p> <p>Il sito <i>internet</i> e i codici <i>Reuters e Bloomberg</i> delle Azioni sono specificati nell'Allegato II delle presenti Condizioni Definitive.</p>
Depositary Receipts	Non Applicabile
Indici	Non Applicabile
Commodities	Non Applicabile
Futures su Commodities	Non Applicabile
Tasso di Cambio	Non Applicabile
Titoli di Stato	Non Applicabile
Fondi	Non Applicabile
Exchange Traded Funds	Non Applicabile
Futures su Tassi di Interesse	Non Applicabile

37. Evento di Turbativa del Mercato:	Applicabile
38. Evento Rilevante:	Applicabile
39. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti ed Indisponibilità del Tasso di Conversione.	Non Applicabile

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

40. Periodo di Offerta e modalità di adesione all'Offerta:	Non Applicabile
41. Responsabile del Collocamento:	Non Applicabile
<i>Sito internet:</i>	Non Applicabile
42. Collocatori:	Non Applicabile
<i>Sito internet:</i>	Non Applicabile
43. Commissioni e oneri aggiuntivi a carico del Portatore incluse nel Premio (o Prezzo)	Non Applicabile
44. Ulteriori commissioni e oneri in aggiunta al Premio (o Prezzo)	Non Applicabile
45. Altri soggetti partecipanti all'Offerta	Non Applicabile
46. Data di stipula degli accordi di Collocamento:	Non Applicabile
47. Destinatari dell'Offerta:	Non Applicabile
48. Modalità di collocamento:	Non Applicabile
49. Chiusura anticipata dell'Offerta:	Non Applicabile
50. Facoltà di proroga del Periodo di Offerta:	Non Applicabile
51. Ammontare Nominale Massimo	Non Applicabile
52. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Non Applicabile
53. Lotto Minimo ai fini dell'adesione all'Offerta:	Non Applicabile
54. Lotto Massimo ai fini dell'adesione all'Offerta:	Non Applicabile
55. Data di Regolamento:	Non Applicabile
(i) ulteriori Date di Regolamento:	Non Applicabile
(ii) mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:	Non Applicabile
56. Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli:	Non Applicabile
57. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	Non Applicabile
58. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta/ritirare l'Offerta:	Non Applicabile
59. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Non Applicabile
60. Altri mercati cui è destinata	Non Applicabile

l'Offerta:	
61. Importo destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta o dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (importo residuo):	Non Applicabile
62. Ulteriori restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli:	Non Applicabile

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

63. Negoziazione dei Titoli:	<p>È stata depositata una domanda per la quotazione dei <i>Covered Warrant</i> su Borsa Italiana e per l'ammissione alla negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> sul segmento SeDeX in data 25 ottobre 2017 con efficacia da 31 ottobre 2017. La data di inizio delle negoziazioni sarà deliberata da Borsa Italiana e resa nota mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito Internet del mercato.</p> <p>UniCredit Bank AG Milano (lo "Specialista sul Mercato SeDeX"), si impegna a garantire liquidità attraverso proposte di acquisto e vendita in conformità alle regole di Borsa Italiana, dove si prevede che i <i>Covered Warrant</i> di ogni Serie saranno negoziati. Gli obblighi dello Specialista sul Mercato SeDeX sono governati dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, e dalle istruzioni al regolamento medesimo.</p> <p>Ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in presenza di impedimenti di carattere tecnico o di cause comunque indipendenti dalla propria volontà, l'Emittente potrà richiedere a Borsa Italiana di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di <i>Covered Warrant</i>.</p>
64. Lotto Minimo di Negoziazione:	Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nella tabella di cui all'Allegato I delle presenti Condizioni Definitive
65. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	UniCredit Bank AG Milano svolge l'attività di specialista

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

66. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive e dei Termini e Condizioni:	Non Applicabile
67. Luoghi in cui saranno pubblicati gli eventuali avvisi ai Portatori:	Tutte le comunicazioni della Banca ai Portatori saranno effettuate mediante avviso da comunicarsi sul sito <i>internet</i> dell'Emittente <i>www.unicreditgroup.eu</i>
68. Altre disposizioni:	Non Applicabile

Responsabilità

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

UniCredit S.p.A.

Milano, 30/10/2017

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

FINALITÀ DI INVESTIMENTO E ESEMPLIFICAZIONI

Finalità di investimento

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

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

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

Avvertenze: Le esemplificazioni dei rendimenti riportate di seguito hanno scopo meramente informativo al solo fine di consentire una migliore comprensione del payoff dello strumento.

Le esemplificazioni si riferiscono a *Covered Warrant* le cui caratteristiche (sottostante/*strike*/tipologia/scadenza) possono differire dalle caratteristiche degli strumenti ammessi a quotazione sulla base delle presenti Condizioni Definitive. Le esemplificazioni dei rendimenti di seguito riportate sono state calcolate in data 13 febbraio 2015 sulla base delle condizioni di mercato esistenti a quel momento che potrebbero quindi differire anche sostanzialmente da quelle attuali.

A. Esemplicazioni

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

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

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

Covered Warrant di tipo *Call* su Enel S.p.A.

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *call* su Enel S.p.A., con *Strike Price* 4.00 € e scadenza 04.12.2015, valutato in data 13.02.2015 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ¹ :	34.00%
Tasso <i>Free Risk</i> ²	0.04%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	3.9030 Euro
Vita residua alla scadenza:	294 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.038 Euro
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	3.79%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione Enel S.p.A.

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

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

A. *Covered Warrant call*

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

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

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

Dove:

¹ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

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

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

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente superiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 4.6836 Euro (*performance* positiva +20% rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento superiore allo *Strike Price*, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.068360 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = Max (0; (4.6836 - 4.00) * 0.1 * 1000) = 68.36 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +79.89%, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 20%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente superiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 4.09815 Euro (*performance* pari a +5% rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento superiore allo *Strike Price* il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.009815 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = Max (0; (4.09815 - 4.00) * 0.1 * 1000) = 9.815 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -74.17%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento inferiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 3.1224 Euro (*performance* negativa -20% rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento inferiore allo *Strike Price*, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL = Max (0; (3.1224 - 4.00) * 0.1 * 1000) = 0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -20%.

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	<i>Strike Price</i>	<i>Performance %</i> del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	<i>Performance %</i> del <i>Covered Warrant</i>
Ipotesi 1	4.6836	4.00	+20%	68.36	+79.89%
Ipotesi 2	4.09815	4.00	+5%	9.815	-74.17%
Ipotesi 3	3.1224	4.00	-20%	0	-100%

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

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

c) **Analisi di sensitività**

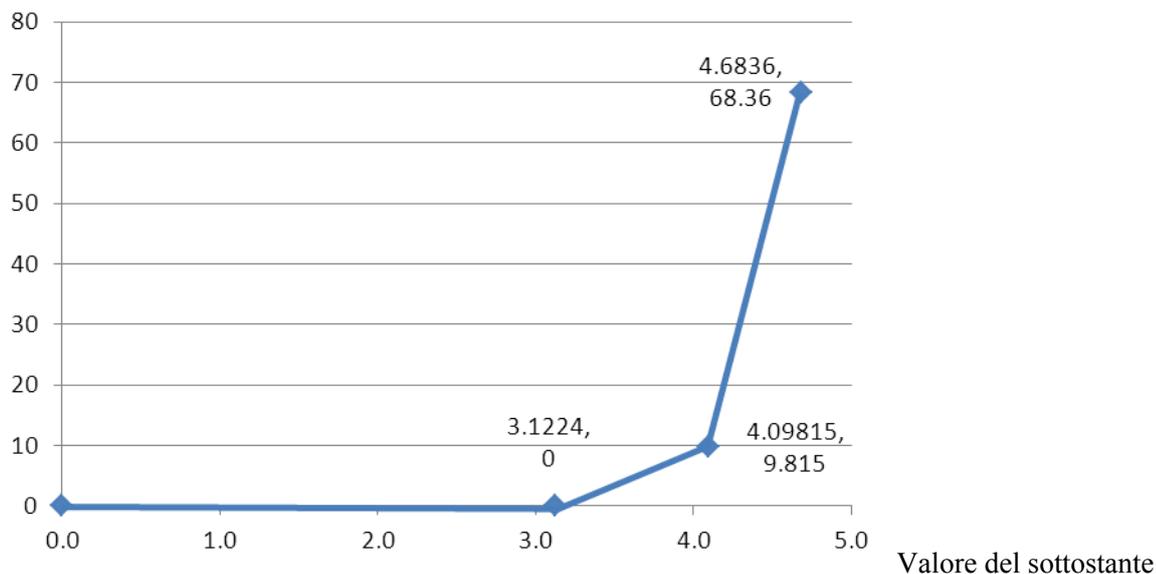
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

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

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

d) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza

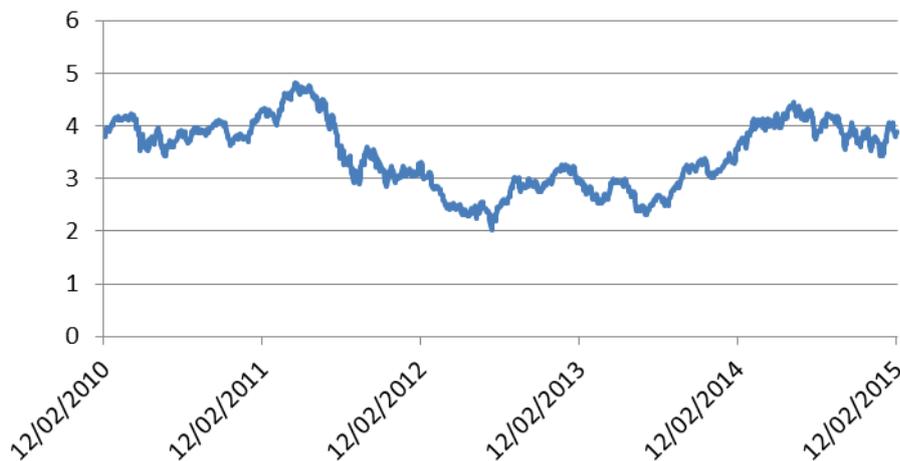
Importo di Liquidazione



e) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti

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

Enel S.p.A.



Fonte: Reuters

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

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

Covered Warrant di tipo Put su Enel S.p.A.

a) Caratteristiche

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *Put* su Enel S.p.A., con *Strike Price* 3.80 € e scadenza 04.12.2015, valutato in data 13.02.2015 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ³ :	34.75%
Tasso <i>Free Risk</i> ⁴	0.04%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	3.9030 Euro
Vita residua alla scadenza:	294 giorni
Valore del <i>Covered Warrant</i> :	0.0474
Multiplo	0.1
Dividendi attesi	3.79%
Lotto minimo di esercizio	1000

b) Esempi di rendimento

Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'azione Enel S.p.A.

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

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

A. Covered Warrant Put

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

per i Covered Warrant di tipo Put:

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

Dove:

“IL” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 1000.

³ Le curve di volatilità dei sottostanti sono costruite a partire dalle volatilità implicite nei prezzi delle opzioni quotate sui mercati *listed* e OTC (*Over the Counter*), utilizzando sottostanti simili e scadenze coerenti con la durata del *covered warrant*.

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

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente inferiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 3.1224 Euro (*performance* negativa -20% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento inferiore allo *Strike Price*, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.06776 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (3.80 - 3.1224) * 0.1 * 1000) = \mathbf{67.76 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a +42.95%, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -20%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente inferiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 3.70785 Euro (*performance* pari a -5% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento inferiore allo *Strike Price* il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.009215 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (3.80 - 3.70785) * 0.1 * 1000) = \mathbf{9.215 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -80.56%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -5%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento superiore allo *Strike Price*

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 03.12.2015 pari a 4.6836 (*performance* positiva 20% rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un Prezzo di Riferimento superiore allo *Strike Price*, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} (0; (3.80 - 4.6836) * 0.1 * 1000) = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 20%.

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	<i>Strike Price</i>	<i>Performance</i> % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	<i>Performance</i> % del <i>Covered Warrant</i>
Ipotesi 1	3.1224	3.80	-20%	67.76	+42.95%
Ipotesi 2	3.70785	3.80	-5%	9.215	-80.56%
Ipotesi 3	4.6836	3.80	+20%	0	-100%

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

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

c) Analisi di sensitività

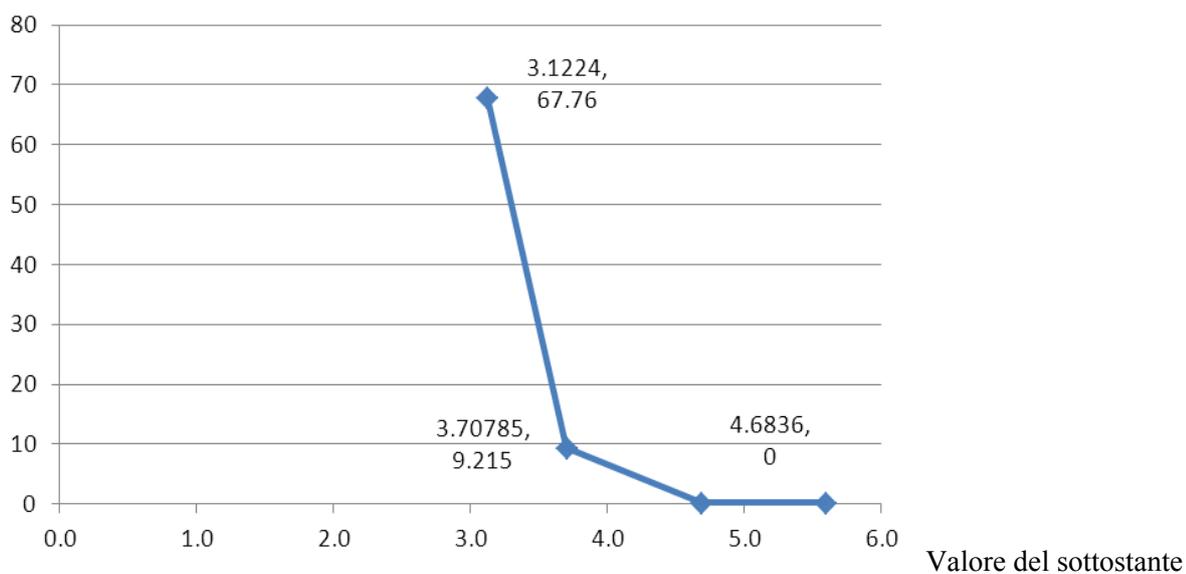
La tabella qui di seguito evidenzia il senso della relazione tra le suddette variabili e il valore del *Covered Warrant*.

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

	Valore del <i>Covered Warrant Call</i>	Valore del <i>Covered Warrant Put</i>	Misura della variazione
Livello del Sottostante	↑	↓	δ (delta)
Vita residua	↑	↑	τ (theta)
Tasso di interesse	↑	↓	ρ (rho)
Dividendi attesi	↓	↑	f (phi)
Volatilità	↑	↑	υ (vega)

d) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza

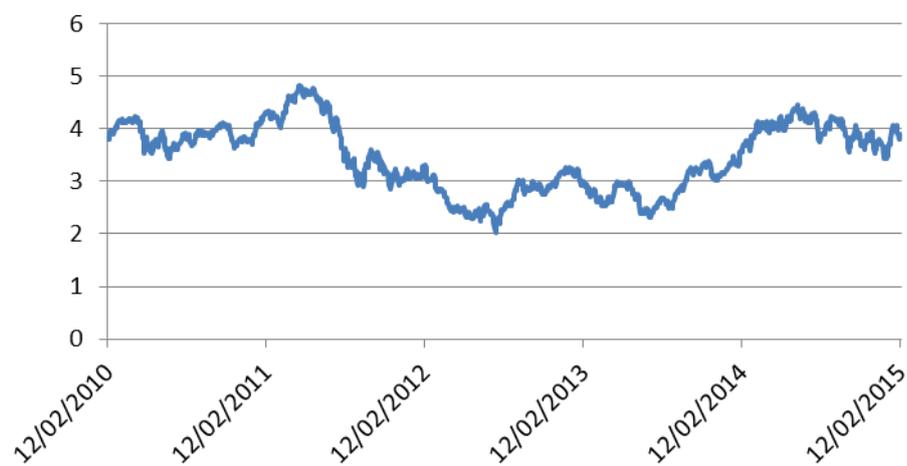
Importo di Liquidazione



e) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti

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

Enel S.p.A.



Fonte: Reuters

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

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

Allegato I

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità%	Tasso Risk Free%	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
1	UniCredit	IT0005303265	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 15,00	27/10/2017	13/12/2017	0,1	UI385V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,25%	-0,3604%	0,0689	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
2	UniCredit	IT0005303273	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 14,00	27/10/2017	13/12/2017	0,1	UI386V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	23,25%	-0,3604%	0,0078	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
3	UniCredit	IT0005303281	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 14,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI387V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,25%	-0,3394%	0,1669	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
4	UniCredit	IT0005303299	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 18,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI388V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,25%	-0,3394%	0,0101	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
5	UniCredit	IT0005303307	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 14,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI389V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,25%	-0,3394%	0,026	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
6	UniCredit	IT0005303315	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 13,00	27/10/2017	13/06/2018	0,1	UI390V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3322%	0,0341	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
7	UniCredit	IT0005303323	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 15,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI391V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,75%	-0,3245%	0,1226	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
8	UniCredit	IT0005303331	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 19,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI392V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,25%	-0,3245%	0,0171	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
9	UniCredit	IT0005303349	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 11,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI393V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,5%	-0,3245%	0,0159	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
10	UniCredit	IT0005303356	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 15,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI394V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,75%	-0,3245%	0,1278	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
11	UniCredit	IT0005303364	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 13,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI395V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,5%	-0,3145%	0,2679	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000
12	UniCredit	IT0005303372	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 17,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI396V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21%	-0,3145%	0,0596	15,4275	EUR	Deutsche Boerse	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
13	UniCredit	IT0005303380	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Call	EUR 21,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI397V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3145%	0,0133	15,435	EUR	Deutsche Boerse	10.000
14	UniCredit	IT0005303398	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 13,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI398V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,5%	-0,3145%	0,0624	15,435	EUR	Deutsche Boerse	10.000
15	UniCredit	IT0005303406	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Put	EUR 17,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI399V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21%	-0,3145%	0,2785	15,435	EUR	Deutsche Boerse	10.000
16	UniCredit	IT0005303414	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 98,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI486V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3604%	0,388	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
17	UniCredit	IT0005303422	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 104,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI487V	500.000	Americana	1.000	1.000	26,5%	-0,3604%	0,1595	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
18	UniCredit	IT0005303430	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 90,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI488V	500.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3604%	0,1271	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
19	UniCredit	IT0005303448	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 100,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI489V	500.000	Americana	1.000	1.000	27%	-0,3604%	0,5028	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
20	UniCredit	IT0005303455	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 84,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI490V	500.000	Americana	1.000	1.000	30,75%	-0,3394%	1,5908	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
21	UniCredit	IT0005303463	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 96,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI491V	500.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3394%	0,7699	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
22	UniCredit	IT0005303471	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 100,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI492V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3394%	0,5713	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
23	UniCredit	IT0005303489	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 104,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI493V	500.000	Americana	1.000	1.000	27%	-0,3394%	0,411	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
24	UniCredit	IT0005303497	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 108,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI494V	500.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3394%	0,2864	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
25	UniCredit	IT0005303505	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 112,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI495V	500.000	Americana	1.000	1.000	26,5%	-0,3394%	0,1935	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
26	UniCredit	IT0005303513	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 88,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI496V	500.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3394%	0,2957	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
27	UniCredit	IT0005303521	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 96,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI497V	500.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3394%	0,5844	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
28	UniCredit	IT0005303539	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 102,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI498V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3394%	0,9018	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
29	UniCredit	IT0005303547	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 100,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI499V	500.000	Americana	1.000	1.000	28,5%	-0,3322%	0,7629	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
30	UniCredit	IT0005303554	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 108,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI500V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3322%	0,4641	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
31	UniCredit	IT0005303562	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 116,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI501V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3322%	0,2676	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
32	UniCredit	IT0005303570	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 124,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI502V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3322%	0,1483	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
33	UniCredit	IT0005303588	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 88,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI503V	500.000	Americana	1.000	1.000	30%	-0,3322%	0,5032	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
34	UniCredit	IT0005303596	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 96,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI504V	500.000	Americana	1.000	1.000	29%	-0,3322%	0,8372	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
35	UniCredit	IT0005303604	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 104,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI505V	500.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3322%	1,2903	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
36	UniCredit	IT0005303612	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 77,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI506V	500.000	Americana	1.000	1.000	31,75%	-0,3245%	2,3513	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
37	UniCredit	IT0005303620	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 85,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI507V	500.000	Americana	1.000	1.000	30,25%	-0,3245%	1,7555	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
38	UniCredit	IT0005303638	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 93,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI508V	500.000	Americana	1.000	1.000	29%	-0,3245%	1,2591	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
39	UniCredit	IT0005303646	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 101,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI509V	500.000	Americana	1.000	1.000	28,25%	-0,3245%	0,869	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
40	UniCredit	IT0005303653	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 109,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI510V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3245%	0,5807	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
41	UniCredit	IT0005303661	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 117,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI511V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3245%	0,3789	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
42	UniCredit	IT0005303679	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 125,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI512V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3245%	0,2444	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
43	UniCredit	IT0005303687	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 69,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI513V	500.000	Americana	1.000	1.000	34%	-0,3245%	0,1939	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
44	UniCredit	IT0005303695	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 77,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI514V	500.000	Americana	1.000	1.000	31,75%	-0,3245%	0,3315	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
45	UniCredit	IT0005303703	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 85,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI515V	500.000	Americana	1.000	1.000	30,25%	-0,3245%	0,5484	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
46	UniCredit	IT0005303711	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 93,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI516V	500.000	Americana	1.000	1.000	29%	-0,3245%	0,8616	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
47	UniCredit	IT0005303729	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 101,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI517V	500.000	Americana	1.000	1.000	28,25%	-0,3245%	1,2785	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
48	UniCredit	IT0005303737	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 109,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI518V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3245%	1,7951	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
49	UniCredit	IT0005303745	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 117,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI519V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3245%	2,3971	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
50	UniCredit	IT0005303752	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 84,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI520V	500.000	Americana	1.000	1.000	30,75%	-0,3147%	1,9391	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
51	UniCredit	IT0005303760	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 92,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI521V	500.000	Americana	1.000	1.000	29,5%	-0,3147%	1,4471	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
52	UniCredit	IT0005303778	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 100,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI522V	500.000	Americana	1.000	1.000	28,5%	-0,3147%	1,0497	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
53	UniCredit	IT0005303786	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 108,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI523V	500.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3147%	0,7432	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
54	UniCredit	IT0005303794	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 116,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI524V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3147%	0,5163	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
55	UniCredit	IT0005303802	FERRARI	NL0011585146	Call	EUR 132,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI525V	500.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3147%	0,2421	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
56	UniCredit	IT0005303810	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 72,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI526V	500.000	Americana	1.000	1.000	33,25%	-0,3147%	0,3346	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
57	UniCredit	IT0005303828	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 80,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI527V	500.000	Americana	1.000	1.000	31,5%	-0,3147%	0,5236	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
58	UniCredit	IT0005303836	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 88,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI528V	500.000	Americana	1.000	1.000	30%	-0,3147%	0,7946	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
59	UniCredit	IT0005303844	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 100,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI529V	500.000	Americana	1.000	1.000	28,5%	-0,3147%	1,3726	97,975	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
60	UniCredit	IT0005303851	FERRARI	NL0011585146	Put	EUR 108,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI530V	500.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3147%	1,8735	97,925	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
61	UniCredit	IT0005303869	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 4,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI400V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,25%	-0,3604%	0,0022	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
62	UniCredit	IT0005303877	GEOX	IT0003697080	Put	EUR 3,50	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI401V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,5%	-0,3604%	0,0128	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
63	UniCredit	IT0005303885	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 4,25	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI402V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30,5%	-0,3394%	0,0057	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
64	UniCredit	IT0005303893	GEOX	IT0003697080	Put	EUR 3,50	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI403V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31%	-0,3394%	0,0246	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
65	UniCredit	IT0005303901	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 4,50	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI404V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,5%	-0,3322%	0,0076	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
66	UniCredit	IT0005303919	GEOX	IT0003697080	Put	EUR 3,50	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI405V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,75%	-0,3322%	0,0346	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
67	UniCredit	IT0005303927	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 3,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI406V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	33,25%	-0,3245%	0,0719	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
68	UniCredit	IT0005303935	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 4,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI407V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,25%	-0,3245%	0,0238	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
69	UniCredit	IT0005303943	GEOX	IT0003697080	Put	EUR 3,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI408V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,0417	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
70	UniCredit	IT0005303950	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 3,50	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI409V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,75%	-0,3145%	0,0496	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
71	UniCredit	IT0005303968	GEOX	IT0003697080	Call	EUR 4,50	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI410V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,25%	-0,3145%	0,018	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
72	UniCredit	IT0005303976	GEOX	IT0003697080	Put	EUR 3,50	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI411V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,75%	-0,3145%	0,0485	3,552	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
73	UniCredit	IT0005303984	ITALGAS	IT0005211237	Put	EUR 5,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI412V	100.000	Americana	1.000	1.000	22%	-0,3394%	0,0239	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
74	UniCredit	IT0005303992	ITALGAS	IT0005211237	Call	EUR 4,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI413V	100.000	Americana	1.000	1.000	23,5%	-0,3245%	0,0711	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
75	UniCredit	IT0005304008	ITALGAS	IT0005211237	Call	EUR 5,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI414V	100.000	Americana	1.000	1.000	21,25%	-0,3245%	0,0192	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
76	UniCredit	IT0005304016	ITALGAS	IT0005211237	Put	EUR 4,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI415V	100.000	Americana	1.000	1.000	24,75%	-0,3245%	0,0111	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
77	UniCredit	IT0005304024	ITALGAS	IT0005211237	Call	EUR 5,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI416V	100.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3145%	0,0446	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
78	UniCredit	IT0005304032	ITALGAS	IT0005211237	Call	EUR 6,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI417V	100.000	Americana	1.000	1.000	20,75%	-0,3145%	0,0113	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
79	UniCredit	IT0005304040	ITALGAS	IT0005211237	Put	EUR 4,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI418V	100.000	Americana	1.000	1.000	25,25%	-0,3145%	0,0156	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
80	UniCredit	IT0005304057	ITALGAS	IT0005211237	Put	EUR 5,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI419V	100.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3145%	0,054	5,0775	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
81	UniCredit	IT0005304065	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 30,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI420V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,75%	-0,3394%	0,0119	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
82	UniCredit	IT0005304073	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 28,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI421V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22%	-0,3394%	0,3488	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
83	UniCredit	IT0005304081	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 24,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI422V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,25%	-0,3322%	0,1544	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
84	UniCredit	IT0005304099	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 28,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI423V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3322%	0,3969	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
85	UniCredit	IT0005304107	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 23,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI424V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,75%	-0,3245%	0,3263	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
86	UniCredit	IT0005304115	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 27,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI425V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	23%	-0,3245%	0,1331	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
87	UniCredit	IT0005304123	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 31,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI426V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,25%	-0,3245%	0,041	24,935	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
88	UniCredit	IT0005304131	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 19,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI427V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3245%	0,0473	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
89	UniCredit	IT0005304149	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 23,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI428V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,75%	-0,3245%	0,1469	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
90	UniCredit	IT0005304156	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 24,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI429V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25%	-0,3145%	0,3003	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
91	UniCredit	IT0005304164	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 28,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI430V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	23,5%	-0,3145%	0,1333	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
92	UniCredit	IT0005304172	MONCLER	IT0004965148	Call	EUR 32,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI431V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,75%	-0,3145%	0,0492	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
93	UniCredit	IT0005304180	MONCLER	IT0004965148	Put	EUR 24,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI432V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25%	-0,3145%	0,2236	24,89	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
94	UniCredit	IT0005304198	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 5,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI574V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30%	-0,3394%	0,0427	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
95	UniCredit	IT0005304206	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 6,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI575V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30%	-0,3394%	0,0107	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
96	UniCredit	IT0005304214	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 5,00	27/10/2017	13/06/2018	0,1	UI576V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,5%	-0,3322%	0,0503	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
97	UniCredit	IT0005304222	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 4,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI577V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,1217	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
98	UniCredit	IT0005304230	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 6,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI578V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3245%	0,0229	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
99	UniCredit	IT0005304248	NOKIA	FI0009000681	Put	EUR 4,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI579V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,0194	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
100	UniCredit	IT0005304255	NOKIA	FI0009000681	Put	EUR 5,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI580V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30%	-0,3245%	0,0599	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
101	UniCredit	IT0005304263	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 4,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI581V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,5%	-0,3149%	0,1252	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
102	UniCredit	IT0005304271	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 6,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI582V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3147%	0,0288	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
103	UniCredit	IT0005304289	NOKIA	FI0009000681	Call	EUR 8,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI583V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30,25%	-0,3147%	0,0058	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
104	UniCredit	IT0005304297	NOKIA	FI0009000681	Put	EUR 4,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI584V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,5%	-0,3147%	0,0257	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
105	UniCredit	IT0005304305	NOKIA	FI0009000681	Put	EUR 6,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI585V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3147%	0,1355	5,1075	EUR	Helsinki Stock Exchange	10.000
106	UniCredit	IT0005304313	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI433V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	42,25%	-0,3604%	0,0056	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
107	UniCredit	IT0005304321	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,40	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI434V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	40,25%	-0,3604%	0,0049	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
108	UniCredit	IT0005304339	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI435V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	37,75%	-0,3407%	0,013	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
109	UniCredit	IT0005304347	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,60	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI436V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	41,75%	-0,3407%	0,0045	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
110	UniCredit	IT0005304354	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,80	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI437V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	37,25%	-0,3407%	0,0322	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
111	UniCredit	IT0005304362	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 2,90	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI438V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	37,75%	-0,3334%	0,0213	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
112	UniCredit	IT0005304370	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,70	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI439V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	43,75%	-0,3322%	0,0087	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
113	UniCredit	IT0005304388	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,50	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI440V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	38,75%	-0,3322%	0,0256	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
114	UniCredit	IT0005304396	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,90	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI441V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	37,75%	-0,3322%	0,0485	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
115	UniCredit	IT0005304404	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 2,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI442V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	43,25%	-0,3245%	0,0776	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
116	UniCredit	IT0005304412	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI443V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	38,25%	-0,3245%	0,0243	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
117	UniCredit	IT0005304420	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 4,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI444V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	46%	-0,3245%	0,0119	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
118	UniCredit	IT0005304438	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI445V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	43,25%	-0,3245%	0,014	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
119	UniCredit	IT0005304446	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 3,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI446V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	38,25%	-0,3245%	0,0619	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
120	UniCredit	IT0005304453	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 2,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI447V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	43,25%	-0,3147%	0,0809	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
121	UniCredit	IT0005304461	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 3,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI448V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	38,25%	-0,3147%	0,0292	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
122	UniCredit	IT0005304479	PIAGGIO	IT0003073266	Call	EUR 4,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI449V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	45,25%	-0,3147%	0,016	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
123	UniCredit	IT0005304487	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI450V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	43,25%	-0,3147%	0,0179	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
124	UniCredit	IT0005304495	PIAGGIO	IT0003073266	Put	EUR 2,50	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI451V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	39,25%	-0,3147%	0,0369	2,677	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
125	UniCredit	IT0005304503	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 7,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI472V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	19,75%	-0,3604%	0,0803	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
126	UniCredit	IT0005304511	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 7,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI473V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	19,25%	-0,3322%	0,0118	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
127	UniCredit	IT0005304529	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 5,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI475V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	23,5%	-0,3322%	0,006	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
128	UniCredit	IT0005304537	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 7,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI474V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	19,25%	-0,3322%	0,0924	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
129	UniCredit	IT0005304545	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 5,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI476V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,25%	-0,3245%	0,0843	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
130	UniCredit	IT0005304552	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 6,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI477V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,5%	-0,3245%	0,0277	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
131	UniCredit	IT0005304560	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 7,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI478V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	19,25%	-0,3245%	0,005	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
132	UniCredit	IT0005304578	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 4,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI480V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,5%	-0,3245%	0,0083	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
133	UniCredit	IT0005304586	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 5,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI479V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	22,25%	-0,3245%	0,0325	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
134	UniCredit	IT0005304594	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 6,50	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI481V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	20,5%	-0,3245%	0,0874	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
135	UniCredit	IT0005304602	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 6,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI482V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,75%	-0,3147%	0,055	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
136	UniCredit	IT0005304610	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Call	EUR 8,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI483V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	19,5%	-0,3147%	0,0035	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
137	UniCredit	IT0005304628	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 5,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI484V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	23,75%	-0,3147%	0,0225	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
138	UniCredit	IT0005304636	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Put	EUR 6,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI485V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	21,75%	-0,3147%	0,0631	6,2075	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
139	UniCredit	IT0005304644	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 30,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI452V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3604%	0,1759	29,04	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
140	UniCredit	IT0005304651	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 30,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI453V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3394%	0,1527	29,04	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
141	UniCredit	IT0005304669	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 34,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI454V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3394%	0,0428	29,04	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
142	UniCredit	IT0005304677	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 32,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI455V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3394%	0,3851	29,04	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
143	UniCredit	IT0005304685	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 35,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI456V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,75%	-0,3322%	0,0572	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
144	UniCredit	IT0005304693	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 39,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI457V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,75%	-0,3322%	0,0182	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
145	UniCredit	IT0005304701	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 33,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI458V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26%	-0,3322%	0,5222	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
146	UniCredit	IT0005304719	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 24,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI459V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30,25%	-0,3245%	0,5993	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
147	UniCredit	IT0005304727	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 28,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI460V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3245%	0,339	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
148	UniCredit	IT0005304735	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 32,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI461V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3245%	0,1655	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
149	UniCredit	IT0005304743	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 36,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI462V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,5%	-0,3245%	0,0714	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
150	UniCredit	IT0005304750	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 24,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI463V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30,25%	-0,3245%	0,1201	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
151	UniCredit	IT0005304768	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 28,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI464V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3245%	0,2651	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
152	UniCredit	IT0005304776	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 32,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI465V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3245%	0,4944	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
153	UniCredit	IT0005304784	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 27,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI466V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28,5%	-0,3147%	0,432	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
154	UniCredit	IT0005304792	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 31,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI467V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3147%	0,2377	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
155	UniCredit	IT0005304800	PRYSMIAN	IT0004176001	Call	EUR 35,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI468V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,75%	-0,3147%	0,1192	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
156	UniCredit	IT0005304818	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 23,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI469V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	30,75%	-0,3147%	0,1263	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
157	UniCredit	IT0005304826	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 27,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI470V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28,5%	-0,3147%	0,2608	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
158	UniCredit	IT0005304834	PRYSMIAN	IT0004176001	Put	EUR 31,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI471V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3147%	0,469	29,05	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
159	UniCredit	IT0005304842	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 50,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI531V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27%	-0,3394%	0,2745	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
160	UniCredit	IT0005304859	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 40,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI532V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3394%	0,0708	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
161	UniCredit	IT0005304867	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 50,00	27/10/2017	14/03/2018	0,1	UI533V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27%	-0,3394%	0,3921	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
162	UniCredit	IT0005304875	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 45,00	27/10/2017	13/06/2018	0,1	UI534V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29,75%	-0,3322%	0,625	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
163	UniCredit	IT0005304883	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 55,00	27/10/2017	13/06/2018	0,1	UI535V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3322%	0,1773	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
164	UniCredit	IT0005304891	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 40,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI536V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,25%	-0,3245%	1,0154	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
165	UniCredit	IT0005304909	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 50,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI537V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3245%	0,3984	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
166	UniCredit	IT0005304917	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 60,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI538V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3245%	0,1191	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
167	UniCredit	IT0005304925	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 40,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI539V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,25%	-0,3245%	0,2397	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
168	UniCredit	IT0005304933	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 50,00	27/10/2017	19/09/2018	0,1	UI540V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3245%	0,6867	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
169	UniCredit	IT0005304941	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 40,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI541V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,75%	-0,3147%	1,0529	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
170	UniCredit	IT0005304958	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 50,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI542V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28,75%	-0,3147%	0,4633	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
171	UniCredit	IT0005304966	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Call	EUR 60,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI543V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3147%	0,1719	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
172	UniCredit	IT0005304974	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 30,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI544V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	37%	-0,3147%	0,095	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
173	UniCredit	IT0005304982	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 40,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI545V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,75%	-0,3147%	0,3063	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
174	UniCredit	IT0005304990	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Put	EUR 50,00	27/10/2017	19/12/2018	0,1	UI546V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28,75%	-0,3147%	0,7662	48,8675	EUR	Euronext Paris	10.000
175	UniCredit	IT0005305005	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 3,75	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI547V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3604%	0,0226	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
176	UniCredit	IT0005305013	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI548V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,25%	-0,3604%	0,0097	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
177	UniCredit	IT0005305021	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,25	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI549V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,25%	-0,3604%	0,0033	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
178	UniCredit	IT0005305039	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,50	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI550V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	28%	-0,3604%	0,003	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
179	UniCredit	IT0005305047	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,75	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI551V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3604%	0,0088	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
180	UniCredit	IT0005305054	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 4,00	27/10/2017	14/12/2017	0,1	UI552V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,25%	-0,3604%	0,0208	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
181	UniCredit	IT0005305062	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 3,75	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI553V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26%	-0,3394%	0,0318	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
182	UniCredit	IT0005305070	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI554V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,75%	-0,3394%	0,0188	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
183	UniCredit	IT0005305088	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,25	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI555V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,25%	-0,3394%	0,0102	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
184	UniCredit	IT0005305096	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,50	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI556V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24%	-0,3394%	0,0053	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
185	UniCredit	IT0005305104	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,50	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI557V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3394%	0,0106	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
186	UniCredit	IT0005305112	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 4,00	27/10/2017	15/03/2018	0,1	UI558V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	24,75%	-0,3394%	0,0305	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
187	UniCredit	IT0005305120	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 3,50	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI559V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29%	-0,3322%	0,0538	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
188	UniCredit	IT0005305138	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI560V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3322%	0,0253	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
189	UniCredit	IT0005305146	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,50	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI561V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3322%	0,0101	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
190	UniCredit	IT0005305153	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI562V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32,25%	-0,3322%	0,0096	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
191	UniCredit	IT0005305161	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 4,00	27/10/2017	14/06/2018	0,1	UI563V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3322%	0,0489	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
192	UniCredit	IT0005305179	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 3,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI564V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,0952	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
193	UniCredit	IT0005305187	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI565V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3245%	0,0295	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
194	UniCredit	IT0005305195	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 5,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI566V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3245%	0,0068	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free %	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
195	UniCredit	IT0005305203	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI567V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,0145	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
196	UniCredit	IT0005305211	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 4,00	27/10/2017	20/09/2018	0,1	UI568V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3245%	0,056	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
197	UniCredit	IT0005305229	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 3,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI569V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3149%	0,097	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
198	UniCredit	IT0005305237	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 4,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI570V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3149%	0,0338	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
199	UniCredit	IT0005305245	UNIPOL	IT0004810054	Call	EUR 5,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI571V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3149%	0,0101	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
200	UniCredit	IT0005305252	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 3,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI572V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3149%	0,0188	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
201	UniCredit	IT0005305260	UNIPOL	IT0004810054	Put	EUR 4,00	27/10/2017	20/12/2018	0,1	UI573V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,75%	-0,3149%	0,0618	3,892	EUR	Borsa Italiana (MTA)	10.000
202	UniCredit	IT0005305278	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 180,00	27/10/2017	14/03/2018	0,01	UI586V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27%	-0,3394%	0,0121	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
203	UniCredit	IT0005305286	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 160,00	27/10/2017	14/03/2018	0,01	UI587V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	25,75%	-0,3394%	0,1889	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
204	UniCredit	IT0005305294	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 170,00	27/10/2017	13/06/2018	0,01	UI588V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26%	-0,3322%	0,0362	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
205	UniCredit	IT0005305302	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 150,00	27/10/2017	13/06/2018	0,01	UI589V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3322%	0,165	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
206	UniCredit	IT0005305310	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 140,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI590V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3245%	0,1605	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
207	UniCredit	IT0005305328	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 160,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI591V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3245%	0,0785	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
208	UniCredit	IT0005305336	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 180,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI592V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3245%	0,0362	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	Prezzo di Esercizio / Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità %	Tasso Risk Free%	Premio/Prezzo indicativo dei Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento	Numero massimo di esercizio
209	UniCredit	IT0005305344	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 100,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI593V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	32%	-0,3245%	0,0218	145,175	EUR	Deutsche Boerse	10.000
210	UniCredit	IT0005305351	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 140,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI594V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,25%	-0,3245%	0,1352	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000
211	UniCredit	IT0005305369	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 160,00	27/10/2017	19/09/2018	0,01	UI595V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,25%	-0,3245%	0,2569	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000
212	UniCredit	IT0005305377	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 120,00	27/10/2017	19/12/2018	0,01	UI596V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	29%	-0,3147%	0,3026	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000
213	UniCredit	IT0005305385	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Call	EUR 160,00	27/10/2017	19/12/2018	0,01	UI597V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	26,75%	-0,3147%	0,0969	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000
214	UniCredit	IT0005305393	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 100,00	27/10/2017	19/12/2018	0,01	UI598V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	31,5%	-0,3147%	0,0309	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000
215	UniCredit	IT0005305401	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Put	EUR 140,00	27/10/2017	19/12/2018	0,01	UI599V	1.000.000	Americana	1.000	1.000	27,5%	-0,3147%	0,156	145,125	EUR	Deutsche Boerse	10.000

Allegato II

INFORMAZIONI SU AZIONI

Emittente / Azione	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTEGn.DE	DTE GY Equity
FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en/en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE.MI	RACE IM Equity
GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO.MI	GEO IM Equity
ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG.MI	IG IM Equity
MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano, Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC.MI	MONC IM Equity
NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keililahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA.HE	NOKIA FH Equity
PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA.MI	PIA IM Equity
POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST.MI	PST IM Equity
PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY.MI	PRY IM Equity
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	SOGN.PA	GLE FP Equity
UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNPI.MI	UNI IM Equity
VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOWG_p.DE	VOW3 GY Equity

Allegato III

Allegato III(B)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

A: [Denominazioni intermediario]

Fax []

Tel []

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

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

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

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

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

Il Portatore di *Covered Warrant*:

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

Luogo

Data

Allegato III

Allegato III(C)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

(da compilare su carta intestata)

UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

L'intermediario

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

i *Covered Warrant* da esercitare sono stati trasferiti sul conto n. [60547] di [SGSS] presso Monte Titoli;

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

Titolare del conto

numero c/c

presso Istituto Bancario – ABI + CAB

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

intestazione beneficiario

codice CED

Il sottoscritto è consapevole che le disposizioni della dichiarazione d'esercizio non sono valide qualora non venissero rispettati i requisiti indicati dal prospetto di ammissione alla quotazione. Questo vale anche qualora i *Covered Warrant* non dovessero essere consegnati in tempo utile a UniCredit Bank AG o qualora venissero trasferiti in modo da rendere impossibile una chiara correlazione alla dichiarazione d'esercizio.

Luogo

Data

Firma del firmatario autorizzato/dei firmatari autorizzati dell'intermediario

Allegato III

Allegato III(D)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

A: Intermediario:

Responsabile ufficio titoli

Fax

Tel

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

Il sottoscritto è consapevole che:

1. con la presente Dichiarazione di Esercizio esercita in modo irrevocabile i *Covered Warrant* con le caratteristiche precedentemente descritte;
2. nel momento in cui la Dichiarazione di Esercizio è ricevuta dall'Agente per il 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 per il 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 n. [60547] di [SGSS], presso Monte Titoli S.p.A.

Il Portatore di *Covered Warrant*

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

Luogo e Data

Firma del Portatore

ALLEGATO IV

NOTA DI SINTESI

Al fine di fornire una guida alla consultazione della presente Nota di Sintesi, si osserva quanto segue.

Le note di sintesi sono il risultato della somma dei requisiti informativi noti come elementi (gli **Elementi**). Tali Elementi sono elencati dalla Sezione A alla Sezione E (da A.1 a E.7).

La Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa ai Titoli e all'Emittente. La sequenza numerata degli Elementi potrà non essere continua in quanto alcuni Elementi non devono essere inseriti nella Nota di Sintesi.

Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un elemento nella Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche dei Titoli e dell'Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell'Elemento e la menzione "non applicabile".

I termini e le espressioni definiti nel Prospetto di Base o nel Documento di Registrazione manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Introduzione e avvertenze - La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base; - qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento; - qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento, e - la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite Non applicabile. L'Emittente non ha espresso il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite.

SEZIONE B - EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente La denominazione dell'Emittente è "UniCredit, società per azioni" e, in forma abbreviata, "UniCredit S.p.A.".																																				
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera l'Emittente e suo Paese di costituzione UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base al diritto italiano. L'Emittente ha Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, tel. +39 06 67071 e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, tel. +39 02 88621.																																				
B.4a	Descrizione delle principali tendenze recenti riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera Alla data del Documento di Registrazione UniCredit non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca o del Gruppo almeno per l'esercizio in corso. In data 17 luglio 2017 UniCredit ha annunciato la sottoscrizione degli accordi definitivi di cessione del Portafoglio FINO (come descritto al successivo Elemento D.2 – paragrafo "Rischi connessi alla cessione dei crediti deteriorati").																																				
B.5	Descrizione del gruppo L'Emittente è la banca capogruppo del Gruppo bancario UniCredit e, in qualità di capogruppo, oltre all'attività bancaria, svolge, ai sensi dell'articolo 61, quarto comma, del TUB, le funzioni di direzione e coordinamento nonché di controllo unitario sulle società bancarie, finanziarie e strumentali controllate, componenti il Gruppo bancario UniCredit. L'Emittente, nell'ambito dei propri poteri di direzione e coordinamento, emana disposizioni alle componenti del Gruppo bancario UniCredit e ciò anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle Autorità di Vigilanza e nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso. L'Emittente esercita anche attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 ss. del Codice Civile nei confronti delle società italiane appartenenti al Gruppo UniCredit e controllate direttamente o indirettamente da parte dell'Emittente. UniCredit è un gruppo paneuropeo presente in 14 mercati strategici ⁽⁵⁾ e in altri 18 Paesi in tutto il mondo.																																				
B.9	Previsione o stima degli utili Non Applicabile. Il Prospetto di Base non contiene una previsione o stima degli utili.																																				
B.10	Rilievi delle relazioni dei revisori La Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha effettuato la revisione contabile del bilancio dell'Emittente e del bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 ed al 31 dicembre 2015, esprimendo un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate agli stessi. Le informazioni finanziarie al 31 marzo 2017 ed al 31 marzo 2016 non sono state sottoposte a revisione contabile.																																				
B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati</p> <p><u>Principali dati economici, patrimoniali e finanziari:</u></p> <p><i>Tabella 1⁽⁶⁾: Principali indicatori patrimoniali e fondi propri (dati in milioni di euro e valori in percentuale) al 31.03.2017, al 31.12.2016 ed al 31.12.2015</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.03.2017</th> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2015 ⁽⁷⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale fondi propri (MILIONI DI €)</td> <td>58.574</td> <td>45.150</td> <td>55.579</td> </tr> <tr> <td>Capitale di classe 1 (Tier 1) (MILIONI DI €)</td> <td>48.740</td> <td>35.005</td> <td>44.920</td> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (MILIONI DI €)</td> <td>45.132</td> <td>31.537</td> <td>41.375</td> </tr> <tr> <td>Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – ATI) (MILIONI DI €)</td> <td>3.608</td> <td>3.468</td> <td>3.545</td> </tr> <tr> <td>Capitale di classe 2 (Tier 2) (MILIONI DI €)</td> <td>9.835</td> <td>10.145</td> <td>10.659</td> </tr> <tr> <td>Totale attività ponderate per il rischio (RWA) (MILIONI DI €)</td> <td>385.261</td> <td>387.136</td> <td>390.599</td> </tr> <tr> <td>Totale attività ponderate per il rischio su totale attivo⁽⁸⁾ (rapporto)</td> <td>42,46%</td> <td>43,69%</td> <td>44,01%</td> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) (CET1 Capital Ratio)</td> <td>11,71%</td> <td>8,15%</td> <td>10,59%</td> </tr> </tbody> </table>		31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015 ⁽⁷⁾	Totale fondi propri (MILIONI DI €)	58.574	45.150	55.579	Capitale di classe 1 (Tier 1) (MILIONI DI €)	48.740	35.005	44.920	Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (MILIONI DI €)	45.132	31.537	41.375	Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – ATI) (MILIONI DI €)	3.608	3.468	3.545	Capitale di classe 2 (Tier 2) (MILIONI DI €)	9.835	10.145	10.659	Totale attività ponderate per il rischio (RWA) (MILIONI DI €)	385.261	387.136	390.599	Totale attività ponderate per il rischio su totale attivo ⁽⁸⁾ (rapporto)	42,46%	43,69%	44,01%	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) (CET1 Capital Ratio)	11,71%	8,15%	10,59%
	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015 ⁽⁷⁾																																		
Totale fondi propri (MILIONI DI €)	58.574	45.150	55.579																																		
Capitale di classe 1 (Tier 1) (MILIONI DI €)	48.740	35.005	44.920																																		
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (MILIONI DI €)	45.132	31.537	41.375																																		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – ATI) (MILIONI DI €)	3.608	3.468	3.545																																		
Capitale di classe 2 (Tier 2) (MILIONI DI €)	9.835	10.145	10.659																																		
Totale attività ponderate per il rischio (RWA) (MILIONI DI €)	385.261	387.136	390.599																																		
Totale attività ponderate per il rischio su totale attivo ⁽⁸⁾ (rapporto)	42,46%	43,69%	44,01%																																		
Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) (CET1 Capital Ratio)	11,71%	8,15%	10,59%																																		

Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) (Tier 1 Capital Ratio)	12,65%	9,04%	11,50%
Capitale totale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) (Total Capital Ratio)	15,20%	11,66%	14,23%
Indice di Leva Finanziaria – Transitorio (Leverage Ratio)	4,85%	3,61%	4,63%

Livelli minimi di coefficienti patrimoniali al 31.03.2017

Requisito 2017	CET1 ratio	T1 ratio	Total Capital ratio
Livello minimo di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	8,77%	10,27%	12,27%
A) Requisiti minimi ex art. 92 CRR (Requisiti di Pillar 1)	4,50%	6,00%	8,00%
B) Requisito addizionale (Requisito di Pillar 2) ⁽⁹⁾	2,50%	2,50%	2,50%
C) Requisito SREP Totale (TSCR, A+B)	7,00%	8,50%	10,50%
D) Requisito combinato di riserva di Capitale, di cui:	1,77%	1,77%	1,77%
1. riserva di conservazione del capitale (CCB) ⁽¹⁰⁾	1,25%	1,25%	1,25%
2. riserva per gli enti a rilevanza sistemica globale (G-SII) ⁽¹¹⁾	0,50%	0,50%	0,50%
3. riserva di capitale anticiclica specifica per UniCredit (CCyB) ¹²	0,02%	0,02%	0,02%
E) Requisito di Capitale complessivo (OCR, C+D)	8,77%	10,27%	12,27%

Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.03.2017 (portafoglio FINO incluso), al 31.12.2016 (portafoglio FINO incluso) e al 31.12.2015 e principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema a dicembre 2016 e dicembre 2015

	Gruppo UniCredit (portafoglio FINO incluso al 31.03.2017 e 31.12.2016)				Dati medi di sistema	
	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015 (ricostruito) (****)	31.12.2015 (storico)	dicembre 2016 ^(*)	dicembre 2015
Sofferenze lorde/impieghi lorde (clientela)	9,5%	9,9%	10,23%	9,88%	10,9%	11% ^(**)
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	2,8%	2,9%	4,41%	4,20%	4,4%	5,0% ^(***)
Inadempienze probabili lorde /impieghi lorde (clientela)	4,6%	4,7%	5,2%	5,04%	6,4%	6,7% ^(****)
Inadempienze probabili nette /impieghi netti (clientela)	2,8%	2,9%	3,8%	3,6%	4,7%	5,3% ^(****)
Scaduti e sconfinanti lorde/impieghi lorde (clientela)	0,3%	0,3%	0,5%	0,5%	0,3%	0,6% ^(****)
Scaduti e sconfinanti netti/impieghi netti (clientela)	0,2%	0,2%	0,4%	0,4%	0,3%	0,5% ^(****)
Crediti deteriorati lorde/impieghi lorde (clientela)	14,3%	14,8%	15,97%	15,42%	17,6%	18,3% ^(**)
Crediti deteriorati netti/impieghi netti (clientela)	5,8%	6,1%	8,59%	8,21%	9,4%	10,8% ^(****)
Rapporto di copertura delle sofferenze	73,8%	73,1%	60,6%	61,0%	63,1%	58,9% ^(**)
Rapporto di copertura delle inadempienze probabili	43,7%	43,3%	34,2%	34,4%	33,7%	28,2% ^(****)
Rapporto di copertura dei crediti scaduti/ sconfinanti	33,22%	34,25%	27%	27%	24,7%	23,9% ^(****)
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	63,5%	62,93%	50,8%	51,2%	51,7%	46,5% ^(**)
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	23,8%	33,4%	39,3%	39,8%	n.d.	n.d.
Costo del rischio (punti base)	59	269 ^(*****)	89	86	n.d.	n.d.

Tabella 2-bis: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.03.2017 (portafoglio FINO escluso), al 31.12.2016 (portafoglio FINO escluso) e al 31.12.2015 e principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema a dicembre 2016 e dicembre 2015

	Gruppo UniCredit (portafoglio FINO escluso al 31.03.2017 e 31.12.2016)				Dati medi di sistema	
	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015 (ricostruito) (****)	31.12.2015 (storico)	dicembre 2016 ^(*)	dicembre 2015
(5) Il network del Gruppo comprende Italia, Germania, Austria, Bosnia ed Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Romania, Russia, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Ungheria e Turchia.	6,40%	6,65%	10,23%	9,88%	10,9%	11%
(6) La tabella include i requisiti di capitale transitorio e delle riserve per il Gruppo UniCredit che evidenziano anche i requisiti di Total SREP capital Requirement (OCR) probabili lorde /impieghi lorde e delle riserve per il Gruppo UniCredit che evidenziano anche i requisiti di Total SREP capital Requirement (OCR) probabili nette /impieghi netti. Il calcolo del rapporto di copertura dei crediti deteriorati è stato condotto nel 2016 ed applicabile per il 2017. Si richiamano inoltre le principali abbreviazioni: riserva di conservazione del capitale (CCB); riserva per enti a rilevanza sistemica globale (G-SII); riserva di capitale anticiclica specifica per UniCredit (CCyB).	2,29%	2,46%	4,41%	4,20%	4,4%	5,0% ^(***)
(7) A partire dal gennaio 2014, il calcolo dei requisiti di capitale tiene conto del quadro regolamentare denominato Basilea 3, trasposto nel Regolamento n.575/2013/UE relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (Capital Requirements Regulation - "CRR") e nella Direttiva 2013/36/UE sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (Capital Requirements Directive IV - "CRDIV"), secondo il recepimento nella normativa regolamentare Italiana e sulla base delle disposizioni transitorie (percentuali di phase-in e phase-out) tempo per tempo applicabili.	2,84%	2,96%	3,8%	3,6%	4,7%	5,3% ^(****)

(8) Il "totale attivo" è rappresentato dall'ammontare riportato nella segnalazione FinRep.

Scaduti e sconfinanti netti/impieghi netti (clientela)	0,2%	0,2%	0,4%	0,4%	0,3%	0,5%(***)
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi (clientela)	11,38%	11,78%	15,97%	15,42%	17,6%	18,3%(**)
Crediti deteriorati netti/impieghi netti (clientela)	5,34%	5,62%	8,59%	8,21%	9,4%	10,8%(***)
Rapporto di copertura delle sofferenze	66,6%	65,6%	60,6%	61,0%	63,1%	58,9%(**)
Rapporto di copertura delle inadempienze probabili	43,7%	43,3%	34,2%	34,4%	33,7%	28,2%(***)
Rapporto di copertura dei crediti scaduti/sconfinanti	33,2%	34,3%	27%	27%	24,7%	23,9%(***)
Rapporto di copertura dei crediti deteriorati	56,3%	55,6%	50,8%	51,2%	51,7%	46,5%(**)
Sofferenze nette/Patrimonio Netto	19,7%	27,8%	39,3%	39,8%	n.d.	n.d.
Costo del rischio (punti base)	60	n.d.	89	86	n.d.	n.d.

(*) Banche significative (banche italiane vigilate direttamente dalla BCE); fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla Stabilità Finanziaria – 1 2017

(**) Primi cinque gruppi bancari (banche appartenenti ai gruppi UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banca Monte dei Paschi di Siena, UBI Banca, Banco Popolare); fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla Stabilità Finanziaria – 1 2016

Primi cinque gruppi bancari (banche appartenenti ai gruppi UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banca Monte dei Paschi di Siena, UBI Banca, Banco Popolare) fonte: Banca d'Italia - "Relazione annuale 2015" (Appendice)

(****) A partire dal 31 dicembre 2016, in base al principio contabile IFRS5, è stato interamente contabilizzato alla voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" l'utile/perdita di Bank Pekao S.A., Pioneer Global Asset Management S.p.A. e delle entità appartenenti a tali sottogruppi a seguito della loro classificazione come "unità operative dismesse" (Discontinued operations). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità, in base alla normativa vigente.

(*****) 91 punti base al netto delle straordinarietà del 2016

Tabella 3: Grandi rischi - esposizioni ed indicatori di rischiosità creditizia al 31.12.2016 e al 31.12.2015

	31.12.2016	31.12.2015
Numero	14	9
Valore di bilancio (MILIONI DI €)	245.101	214.676
Valore ponderato (MILIONI DI €)	23.845	10.992
Grandi rischi (valore ponderato) / Attività di rischio ponderate ⁽¹³⁾	6,84%	3,15%

Tabella 4.a: Esposizioni creditizie per cassa verso clientela qualificate come forbone al 31.12.2016 (Crediti verso clientela)

(MILIONI DI €)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
Esposizioni per cassa			
Sofferenze oggetto di concessioni	5.206	2.853	2.354
Inadempienze probabili oggetto di concessioni	12.807	5.396	7.411
Esposizioni scadute deteriorate oggetto di concessioni	183	51	132
Esposizioni scadute non deteriorate oggetto di concessioni	2.014	116	1.897
Altre esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	4.880	128	4.752
TOTALE	25.090	8.544	16.546

Tabella 4.b: Crediti verso clientela deteriorati consolidati al 31.03.2017 ed al 31.12.2016

(MILIONI DI €)	Esposizione lorda		Esposizione netta	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Crediti verso clientela deteriorati	55.300	56.342	24.156	24.995

(9) A seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) condotto dalla Banca Centrale Europea (BCE), per il 2017 UniCredit è tenuta a rispettare i requisiti di "Total SREP Capital Requirement" (TSR) e i requisiti di "Overall Capital Requirement" (OCR), in accordo con la Lettera SREP di riferimento, a rispettare un requisiti di Pillar 2 pari al 2,50% da soddisfare mediante Capitale primario di Classe 1.

(10) La riserva di capitale di copertura (Capital conservation buffer, CCB), in coerenza con l'articolo 17829 della CRDIV, è fissata all'1,25% per il 2016 e al 2,50% per il 2017. Infatti, nel mese di ottobre 2016, la Banca d'Italia ha pubblicato l'aggiornamento della Circolare 285 (Disposizioni di Vigilanza per le banche) che prevede una differente applicazione delle norme transitorie relative alla riserva di conservazione del capitale: a partire dal 1° gennaio 2017, tale riserva è pari all'1,25% (rispetto al 2,50% del 2016 e del 2015), per il 2018 sarà pari all'1,50%, dal 1° gennaio 2019 sarà pari al 2,50%.

(11) La riserva per gli enti a rilevanza sistemica globale, da considerarsi in aggiunta al requisito SREP, si applica a partire dal 1° gennaio 2016.

(12) La riserva di capitale anticiclica, da considerarsi in aggiunta al requisito SREP, si applica a partire dal 1° gennaio 2016.

(MILIONI DI €)	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Crediti verso clientela deteriorati	55.300	79.008	24.156	38.143
di cui				
- Sofferenze	31.084	52.032	10.381	20.170
- Inadempienze probabili	22.870	24.804	12.877	16.398
- Esposizioni scadute deteriorate	1.346	2.171	899	1.575

Tabella 5.a: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2016 ed al 31.12.2015

(MILIONI DI €)	31.12.2016	31.12.2015 (ricostruito) ⁽¹⁴⁾	31.12.2015 (storico)
Margine d'interesse	10.307	10.664	11.658
Commissioni nette	5.585	5.488	7.818
Margine di Intermediazione	18.057	17.838	21.327
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	5.266	13.819	17.185
Costi operativi	(16.842)	(14.038)	(15.521)
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	(11.245)	491	2.396
Utile (Perdita) Netto	(11.790)	1.694	1.694

Tabella 5.b: Principali dati di conto economico consolidati al 31.03.2017 ed al 31.03.2016⁽¹⁵⁾

(MILIONI DI €)	31.03.2017	31.03.2016 (ricostruito) ⁽³²⁾	31.03.2016 (storico)
Margine d'interesse	2.564	2.630	2.876
Commissioni nette	1.510	1.437	1.965
Margine di Intermediazione	4.699	4.461	5.294
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	3.967	3.677	4.481
Costi operativi	(3.344)	(3.565)	(3.926)
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	834	289	732
Utile (Perdita) Netto	907	406	406

Tabella 6: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.03.2017, al 31.12.2016 ed al 31.12.2015⁽³³⁾

(MILIONI DI €)	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015 (ricostruito) ⁽¹⁶⁾	31.12.2015 (storico)
Crediti verso banche ⁽¹⁷⁾	77.968	74.692	77.437	80.073
Attività finanziarie ⁽¹⁸⁾	228.314	236.470	237.628	243.842
Impieghi netti ⁽¹⁹⁾	452.766	444.607	445.382	473.999
Totale attivo	881.085	859.533	860.433	860.433
Debiti verso banche ⁽²⁰⁾	138.581	103.852	110.333	111.373
Raccolta diretta ⁽²¹⁾	547.099	567.855	553.483	584.268
Passività finanziarie di negoziazione ⁽²²⁾	60.631	68.361	68.029	68.919
Passività finanziarie valutate al fair value ⁽²³⁾	3.027	2.497	455	455
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	52.723	39.336	50.087	50.087
Capitale sociale	20.863	20.847	20.258	20.258
Posizione interbancaria netta ⁽²⁴⁾	(60.613)	(29.160)	(32.896)	(31.300)

Tabella 7: Indicatori di liquidità consolidati al 31.03.2017, al 31.12.2016 ed al 31.12.2015

	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015
Loans/Deposits ratio	103,4%	98,3%	105,4%

⁽¹³⁾ Al netto di quelle riferite al rischio operativo

⁽¹⁴⁾ A partire dal 31 dicembre 2016, in base al principio contabile IFRS5, è stato interamente contabilizzato alla voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" l'utile/perdita di Bank Pekao S.A., Pioneer Global Asset Management S.p.A. e delle entità appartenenti a tali sottogruppi a seguito della loro classificazione come "unità operative dismesse" (*Discontinued operations*).

Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità, in base alla normativa vigente.

⁽¹⁵⁾ Ove non diversamente specificato, i dati esposti nelle tabelle sono dati storici pubblicati nei diversi periodi. I dati relativi ai Resoconti intermedi di gestione trimestrale (marzo), poiché pubblicati solo in formato schema riclassificato, vengono ricondotti alle voci schema di bilancio (conto economico e stato patrimoniale).

	Liquidity Coverage Ratio	163%	132%	
	<p>Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.</p> <p>Cambiamenti significativi della situazione finanziaria dell'Emittente</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione non si segnalano significativi cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo UniCredit dalla chiusura dell'ultimo periodo di esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie infrannuali (31 marzo 2017).</p>			
B.13	<p>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</p>			
B.14	<p>Dipendenza da altre entità del gruppo</p> <p>L'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo.</p>			
B.15	<p>Descrizione delle principali attività dell'Emittente</p> <p>L'Emittente, UniCredit S.p.A., insieme alle sue controllate, offre servizi bancari, finanziari, di investimento ed attività connesse e strumentali su scala globale, in Italia, Germania, Austria e in diversi Paesi dell'Europa Centrale e Orientale.</p>			
B.16	<p>Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. n. 58/1998.</p>			

⁽¹⁶⁾ A partire dal 31 dicembre 2016, in base al principio contabile IFRS5, sono state contabilizzate alle voci "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione" le attività e le passività di Bank Pekao S.A., Pioneer Global Asset Management S.p.A. e delle entità appartenenti a tali sottogruppi a seguito della loro classificazione come "unità operative dismesse" (Discontinued operations). Il periodo a confronto è stato coerentemente riesposto per permetterne la comparabilità, in base alla normativa vigente

⁽¹⁷⁾ Voce 60. Crediti verso banche dello stato patrimoniale.

⁽¹⁸⁾ Include le seguenti voci dell'attivo dello stato patrimoniale: 20. Attività Finanziarie detenute per la negoziazione; 30. Attività Finanziarie valutate al fair value; 40. Attività Finanziarie disponibili per la vendita; 50. Attività Finanziarie detenute sino alla scadenza; 100. Partecipazioni.

⁽¹⁹⁾ Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

⁽²⁰⁾ Voce 10. Debiti verso banche dello stato patrimoniale.

⁽²¹⁾ Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

⁽²²⁾ Voce 40. Passività finanziarie di negoziazione dello stato patrimoniale.

⁽²³⁾ Voce 50. Passività finanziarie valutate al fair value dello stato patrimoniale.

⁽²⁴⁾ Trattasi della differenza tra la voce 60 Crediti verso Banche e la voce 10 Debiti verso banche.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	<p>Tipo e classe dei Titoli e codici di identificazione</p> <p>Gli strumenti finanziari sono <i>Covered Warrant</i> di stile americano, per i quali l'investitore può esercitare il <i>Covered Warrant</i> nel Periodo di Esercizio, della tipologia specificata per ciascun <i>Covered Warrant</i> nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi, aventi come Sottostante Azioni.</p> <p>Il codice ISIN è specificato per ciascun <i>Covered Warrant</i> nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi.</p>
C.2	<p>Valuta di emissione dei Titoli</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> sono emessi in Euro.</p>
C.5	<p>Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i <i>Covered Warrant</i> dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente alla quotazione.</p>
C.8	<p>Diritti connessi ai Titoli e ranking</p> <p>Il Portatore ha il diritto di ricevere a seguito dell'esercizio dei <i>Covered Warrant</i>, il pagamento di un importo eventuale in contanti, vale a dire l'Importo di Liquidazione. I diritti connessi ai <i>Covered Warrant</i> costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente. Tuttavia, ai sensi della normativa vigente alla data del Prospetto di Base, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto pari passu con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione e/o conversione secondo l'ordine previsto dalla normativa applicabile, ivi inclusa la Direttiva 2014/59/UE (la Direttiva BRRD), come recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti Legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 (i Decreti BRRD). Nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa, invece, le somme ricavate dalla liquidazione dell'attivo sono erogate a favore dei creditori secondo l'ordine previsto dalla Direttiva BRRD, come recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti BRRD, partendo dalla categoria dei depositi e solo dopo aver soddisfatto i crediti prededucibili (ad esempio, crediti sorti in occasione o in funzione della procedura stessa di liquidazione), quelli con prelazione (ad esempio privilegiati o garantiti da pegno o ipoteca), nonché i crediti per i depositi fino ad Euro 100.000.</p>
C.11	<p>Quotazione</p> <p>Borsa Italiana ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni dei <i>Covered Warrant</i> di cui al Programma presso il mercato regolamentato SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana (il SeDeX), con provvedimento n. 6041 del 30 settembre 2008, come da ultimo confermato con provvedimento n. LOL-002522 del 17 luglio 2015.</p> <p>L'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato SeDeX.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà deliberata da Borsa Italiana e resa nota mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito Internet del mercato.</p>
C.15	<p>Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti</p> <p>Il valore dei <i>Covered Warrant</i> è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in misura meno rilevante, da altri fattori quali lo <i>Strike Price</i>, la volatilità, i dividendi e i tassi di interesse.</p> <p>Inoltre, il prezzo di un <i>Covered Warrant</i> è influenzato dal passare del tempo, in quanto una riduzione della durata residua dei <i>Covered Warrant</i> e, quindi, della possibilità per il <i>Covered Warrant</i> di accrescere il proprio valore entro la Data di Esercizio, cosicché, quanto</p>

	<p>più breve è la vita residua di un <i>Covered Warrant</i>, tanto più difficile sarà che, se esso è <i>out of the money</i>²⁵, possa diventare <i>in the money</i>²⁶. Tale decadimento è chiamato <i>theta</i> ("decadimento temporale" o "<i>time decay</i>").</p>
C.16	<p>Data di Scadenza e Data di Esercizio</p> <p>La Data di Scadenza è specificata per ciascun <i>Covered Warrant</i> nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>La Data di Esercizio è la Data di Esercizio Effettivo.</p> <p>La Data di Esercizio Effettivo è qualsiasi Giorno di Esercizio, durante il Periodo di Esercizio.</p> <p>Il Periodo di Esercizio è il periodo che va dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza.</p> <p>In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> è automatico alla Data di Scadenza.</p>
C.17	<p>Descrizione delle modalità di regolamento dei Titoli</p> <p>L'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> obbliga l'Emittente a trasferire al Portatore un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> comporta la consegna fisica del Sottostante.</p>
C.18	<p>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Titoli</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> potranno essere esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza.</p> <p>L'Importo di Liquidazione</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i> è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio; - nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Put</i> è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. <p>Il numero minimo di <i>Covered Warrant</i> e relativi multipli per il quale è consentito l'esercizio è pari a 1000 (il Lotto Minimo di Esercizio).</p>
C.19	<p>Prezzo di Esercizio</p> <p>Il Prezzo di Esercizio/<i>Strike Price</i> è specificato per ciascun <i>Covered Warrant</i> nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi.</p>
C.20	<p>Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> hanno come Sottostante:</p> <p>azioni Italiane, Europee (le Azioni);</p> <p>Il Sottostante dei <i>Covered Warrant</i> è rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento rientrano tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE.</p>

²⁵ Un *covered warrant* si dice *out-of-the-money* quando l'investitore non percepisce un profitto di esercizio (valore intrinseco uguale a zero): pertanto, un *call* è *out-of-the-money* quando lo spot è inferiore allo *strike*, mentre, al contrario, un *put* è *out-of-the-money* quando lo spot è superiore allo *strike*.

²⁶ Un *covered warrant* si dice *in-the-money* quando l'investitore percepisce un profitto dall'esercizio (valore intrinseco positivo, cosiddetto pay off positivo): pertanto, un *call* è *in-the-money* quando lo *strike* è inferiore allo spot, mentre, al contrario, un *put* è *in-the-money* quando lo *strike* è superiore allo spot (quando questa differenza è molto ampia si parla di *covered warrant deep in-the-money*).

La Valuta di Riferimento del Sottostante è specificata nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi.

Le informazioni relative al Sottostante sono specificate nella Tabella allegata alla presente Nota di Sintesi.

Le informazioni relative al Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali (e.g., "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe") o tramite altre fonti informative quali il sito *Internet* dell'emittente delle Azioni o del mercato in cui sono scambiate/i le Azioni nonché sulle pagine delle relative agenzie informative come *Reuters* e *Bloomberg*.

SEZIONE D – RISCHI

SEZIONE D – RISCHI	
D.2	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi specifici per l’Emittente</p> <p>Con riferimento all’Emittente dovrebbero essere presi in considerazione i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi al Piano Strategico <p>Il Piano Strategico 2016-2019 si basa su una serie di stime ed ipotesi relative alla realizzazione di azioni che dovranno essere intraprese da parte del <i>management</i> nell’arco temporale del Piano. Fra le principali ipotesi poste alla base del Piano sono incluse assunzioni sulle quali il <i>management</i> non può influire, nonché ipotesi relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali il <i>management</i> può solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi o variare nel periodo del Piano. Tali circostanze potrebbero pertanto comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni contenute nel Piano e pertanto potrebbero avere ripercussioni significative sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.</p> <p>La mancata realizzazione ovvero la realizzazione parziale di una o più delle azioni di piano (ivi incluso il “progetto Fino”, più avanti descritto) potrebbe avere degli impatti negativi sull’attività del Gruppo e/o sulla sua capacità di raggiungere gli obiettivi di piano, con conseguenti significativi effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.</p> <p>Si segnala, inoltre, che il Piano Strategico 2016-2019 è stato elaborato sulla base di un perimetro del Gruppo UniCredit differente rispetto a quello in essere alla data del Documento di Registrazione, anticipando gli effetti di alcune operazioni straordinarie già perfezionate alla data del Documento di Registrazione. Gli investitori sono invitati a tenere attentamente in conto l’incertezza di tali dati previsionali.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi all’impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e della volatilità dei mercati sull’andamento del Gruppo UniCredit <p><i>Rischi connessi all’impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull’andamento del Gruppo UniCredit</i></p> <p>Alla data del Documento di Registrazione, il quadro macroeconomico è connotato da significativa incertezza in merito: (a) ai recenti sviluppi connessi al referendum del Regno Unito; (b) alle tendenze dell’economia reale e in particolare alle prospettive di ripresa e consolidamento delle dinamiche di crescita economica nazionale e di tenuta delle economie in quei Paesi, come Stati Uniti e Cina; (c) ai futuri sviluppi della politica monetaria della BCE e della FED; (d) a un continuo mutamento del settore bancario a livello globale, e in particolare europeo, che ha portato a una progressiva riduzione del differenziale tra i tassi attivi e passivi; (e) alla sostenibilità dei debiti sovrani di alcuni Paesi e alle connesse tensioni che si registrano, in modo più meno ricorrente, sui mercati finanziari; e (f) alla potenziale rinegoziazione o mancata stipula di accordi commerciali internazionali.</p> <p>Il rallentamento dell’economia nei Paesi in cui il Gruppo opera ha avuto, e potrebbe continuare ad avere, un effetto negativo sulle attività del Gruppo, sul costo di finanziamento, nonché sul valore degli attivi e potrebbe generare ulteriori costi derivanti da svalutazioni e perdite di valore. Tale situazione potrebbe essere aggravata da eventuali provvedimenti riguardanti le valute dei Paesi in cui il Gruppo opera; da fenomeni di instabilità politica e di difficoltà da parte dei governi ad attuare misure idonee a fronteggiare la crisi creditizi; nonché dalla possibilità che taluni enti creditizi possano essere sottoposti alle misure di risanamento previste dalla direttiva BRRD.</p> <p><i>Rischi connessi alla volatilità dei mercati sull’andamento del Gruppo UniCredit</i></p> <p>Negli ultimi anni il sistema finanziario a livello globale ha registrato notevole volatilità ed elevata incertezza che hanno avuto, e potrebbe continuare ad avere, un effetto negativo sulle attività del Gruppo e, in particolare, sul corso delle azioni dell’Emittente e sul costo della provvista sui mercati dei capitali, causando – tra l’altro – la parziale o incompleta realizzazione del <i>funding plan</i> del Gruppo, con un potenziale impatto negativo sulla situazione finanziaria e di liquidità di breve e lungo termine dell’Emittente e/o del Gruppo.</p> <p>La volatilità dei mercati finanziari, inoltre, determina un rischio connesso all’operatività nei settori dell’<i>asset management</i>, dell’<i>asset gathering</i> e del <i>brokerage</i> e delle altre attività remunerate tramite commissioni nei settori nei quali il Gruppo è attivo, con possibili conseguenze negative, anche rilevanti, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche <p>Il Gruppo UniCredit è attivo in diversi Paesi e, pertanto, le attività del Gruppo sono influenzate dall’andamento macroeconomico dei mercati in cui opera.</p> <p>Nonostante la diversificazione geografica delle attività del Gruppo UniCredit, alla data del Documento di Registrazione, l’Italia costituisce il principale mercato in cui il Gruppo opera e, di conseguenza, le sue attività sono particolarmente legate alle condizioni dello scenario macroeconomico italiano. Qualora in Italia dovessero persistere condizioni economiche avverse, ovvero manifestarsi una situazione di perdurante incertezza politico-economica e/o l’eventuale ripresa economica dovesse rivelarsi più lenta rispetto agli altri Paesi dell’area OCSE, potrebbero verificarsi ulteriori effetti negativi rilevanti sull’attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.</p> <p>Il Gruppo UniCredit è attivo, inoltre, con una significativa presenza, in Austria e Germania, nonché nei Paesi dell’Europa Centro Orientale inclusi, tra gli altri, la Turchia, la Russia, la Croazia, la Repubblica Ceca, la Bulgaria e l’Ungheria. I rischi e le incertezze, ai quali il Gruppo UniCredit è esposto, assumono caratterizzazioni di natura e intensità diverse a seconda dei Paesi, e l’appartenenza o meno all’Unione europea di questi Paesi è solo uno dei fattori principali da considerare per valutare tali rischi e incertezze.</p> <p>A tale riguardo si precisa che la BCE ha segnalato, nell’ambito del processo di SREP 2016, come area di debolezza, incertezze e potenziali rischi, in termini di deterioramento della qualità creditizia dell’attivo, l’operatività del Gruppo in Russia e Turchia in ragione dei possibili sviluppi macroeconomici e politici in tali Paesi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito

L'attività, la solidità economica, patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito di credito di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Tale rischio è sempre inerente all'attività tradizionale di erogazione del credito, a prescindere dalla forma in cui il fido si estrinseca (di tesoreria o di firma, garantito e non, ecc.). Nell'ambito dell'attività creditizia tale rischio si sostanzia, tra l'altro, nella possibilità che le proprie controparti contrattuali non adempiano alle proprie obbligazioni di pagamento nonché nella circostanza che le società del Gruppo concedano, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbero concesso o che comunque avrebbero concesso a differenti condizioni.

Si precisa che nell'ambito del processo SREP 2016, la BCE ha segnalato all'Emittente aree di debolezza relative al rischio di credito. In particolare, in relazione all'elevato livello di esposizioni deteriorate (non *performing*) generate in Italia, superiore al livello medio di non *performing loan* (NPL) degli altri istituti bancari dell'Unione europea, la BCE, pur riconoscendo l'efficacia delle azioni intraprese dall'Emittente ai fini della riduzione del livello di crediti deteriorati, ha sottolineato come questo rappresenti un rischio per la capacità dell'Emittente di generare profitti, per il modello di business e per la posizione di capitale. Inoltre, la BCE ha rilevato la mancanza di un piano strategico e operativo dettagliato per ridurre attivamente il livello lordo e netto di non *performing loan*.

Loss Given Default (LGD)

Per quanto riguarda il parametro di *Loss Given Default* (LGD), si segnala che il Piano Strategico 2016-2019 assume che, ai fini della stima dell'attivo ponderato per il periodo 2017-19, una parte dell'impatto connessa al portafoglio di crediti deteriorati generato prima del 2009 (e.g. il così detto "Portafoglio Aspra e *Legacy*") sia soggetto ad un aggiustamento nel trattamento ai fini del calcolo della LGD.

Il Portafoglio Aspra e *Legacy* è un portafoglio di crediti in sofferenza e che, alla data del Documento di Registrazione, include principalmente le note emesse da un veicolo di cartolarizzazione ("Arena"), interamente possedute dall'Emittente.

Il Portafoglio Aspra e *Legacy* presenta caratteristiche di eccezionalità rispetto al portafoglio crediti dell'Emittente, essendo stato originato e classificato tra le "sofferenze" prevalentemente prima del 2009 da diverse banche al tempo appartenenti al Gruppo UniCredit (ex-Capitalia ed ex-UniCredit), sulla base di politiche di *underwriting*, monitoraggio e recupero diverse da quelle successivamente adottate dal Gruppo UniCredit. Per tali ragioni, e coerentemente con le caratteristiche del portafoglio, nell'ambito del Piano Strategico 2016-2019 l'aggiustamento del trattamento nel computo della LGD è stato considerato per il Portafoglio Aspra e *Legacy* nel complesso, non solo per la componente relativa al "Progetto Fino" di importo pari a Euro 4,9 miliardi.

L'aggiustamento del trattamento del Portafoglio Aspra e *Legacy*, in tutte le sue componenti come sopra descritto, ai fini del calcolo della LGD richiede l'approvazione da parte della BCE, con cui alla data del Documento di Registrazione sono in corso discussioni. Non è possibile pertanto assicurare che la BCE consenta un aggiustamento nel trattamento del Portafoglio Aspra e *Legacy* ai fini del calcolo della LGD. Il mancato aggiustamento del trattamento del Portafoglio Aspra ai fini del calcolo della LGD in tutte le sue componenti, ovvero di alcune di esse, determinerebbe un impatto negativo – inter alia – sui coefficienti patrimoniali futuri dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o Gruppo UniCredit.

Orientamenti in materia di stima della PD, la stima della LGD e il trattamento delle esposizioni di default

Nel mese di novembre 2016, l'EBA ha pubblicato una consultazione in merito alla revisione delle metodologie di stima degli indicatori di *Probability of Default* (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché sul trattamento dei crediti deteriorati. Le disposizioni che saranno contenute nel testo definitivo si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2021 ovvero a partire da una data più prossima se così deciso dall'Autorità di Vigilanza competente.

Alla data del Documento di Registrazione, in considerazione della complessità e della profondità delle proposte di modifica formulate nel *consultation paper* dell'EBA e delle diversità presenti tra le varie giurisdizioni, non è possibile stimare con esattezza gli impatti derivanti dall'implementazione delle linee guida descritte nel documento di consultazione sul Gruppo UniCredit (anche tenuto conto delle modifiche che potrebbero essere apportate al testo finale delle linee guida).

• **Rischi connessi alla cessione dei crediti deteriorati**

Il deterioramento della qualità del credito e il crescente *focus* manifestato sia a livello regolamentare sia da parte della comunità finanziaria in merito a una riduzione dell'ammontare dei crediti deteriorati iscritti nei bilanci delle banche suggeriscono l'opportunità per l'Emittente di valutare di porre in essere operazioni di cessione di crediti deteriorati. In tale contesto, il Gruppo UniCredit, a partire dal 2014, ha iniziato un'attività strutturata di vendita dei crediti deteriorati al mercato al fine di diminuire la propria consistenza di crediti problematici in bilancio e nel contempo cercando di massimizzare la propria profittabilità e rafforzare la struttura patrimoniale. È intenzione dell'Emittente continuare a perseguire la propria strategia di dismissioni di crediti deteriorati. In particolare, l'Emittente, ha individuato la riduzione del rischio patrimoniale e il miglioramento della qualità dei nuovi crediti quale azione strategica nell'ambito del Piano Strategico 2016-2019, da raggiungere attraverso un incremento del *coverage ratio* dei crediti deteriorati e la cessione delle sofferenze. Il perfezionamento delle cessioni potrebbe comportare la registrazione al conto economico di maggiori rettifiche di valore su crediti per un ammontare anche significativo a causa dell'eventuale differenziale tra il valore a cui i crediti deteriorati (e in particolare le sofferenze) sono iscritti nei bilanci del Gruppo e il corrispettivo che gli operatori di mercato specializzati nella gestione dei *distressed asset* sono disposti ad offrire per l'acquisto degli stessi. Al riguardo si precisa che i potenziali impatti (addebito al conto economico di maggiori rettifiche di valore su crediti) di tali operazioni dipendono da diversi fattori, tra cui, in particolare, il diverso rendimento atteso degli operatori specializzati di mercato comparato a quello dell'Emittente e i costi di recupero che vengono immediatamente scontati nei prezzi di acquisto. In tale prospettiva, nella misura in cui venissero perfezionate nuove operazioni (soprattutto se riguardanti crediti di qualità inferiore, in termini di livello di copertura e/o di *asset class*, rispetto alle operazioni già effettuate) o comunque sussistessero le condizioni per modificare le previsioni di recupero dei crediti deteriorati individuati come oggetto di probabile futura dismissione, potrebbe risultare necessario addebitare ai conti economici ulteriori rettifiche di valore dei crediti medesimi con conseguenti impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Si segnala, inoltre, che tra le azioni volte al miglioramento della qualità degli attivi patrimoniali è prevista l'esecuzione del cosiddetto

“Progetto Fino”, che prevede la cessione di diversi portafogli di sofferenze per un ammontare complessivo pari a Euro 17,7 miliardi lordi, come determinato alla data del 30 giugno 2016. Nel mese di dicembre 2016, l’Emittente, con riferimento al “Progetto Fino”, ha sottoscritto due *framework agreement* distinti (i “*Framework Agreement*”) rispettivamente con FIG LLC, società affiliata a Fortress Investment Group LLC (successivamente, FIG LLC ha, in conformità alle previsioni del relativo *Framework Agreement*, sostituito a sé Fortress Italian NPL Opportunities Series Fund LLC, Series 6 nei rapporti contrattuali derivanti dal *Framework Agreement*) e LVS III SPE I LP, società controllata da PIMCO BRAVO Fund III, L.P..

Ai sensi di ciascun *Framework Agreement* è previsto che il “Progetto Fino” si realizzi in due fasi; uno degli obiettivi della “fase 1” è l’ottenimento della cancellazione contabile del portafoglio ceduto. Così come previsto dal principio IAS 39, i portafogli ceduti saranno oggetto di cancellazione contabile dal bilancio dell’Emittente (i) una volta trasferiti a terzi indipendenti sostanzialmente tutti i rischi e benefici associati oppure (ii) una volta trasferita a terzi parte sufficiente dei rischi e benefici posto che non si sia mantenuto il controllo dei crediti componenti detti portafogli. Alla data del Documento di Registrazione, l’Emittente sta effettuando le necessarie analisi quali-quantitative atte a supportare prospetticamente la verifica della sussistenza delle condizioni sopra menzionate e la verifica del *significant risk transfer* nonché dei relativi trattamenti regolamentari del “Progetto Fino”.

L’analisi sarà completata al perfezionamento della documentazione contrattuale e potrebbe evidenziare la mancanza delle condizioni previste dal principio contabile di riferimento per la cancellazione contabile del portafoglio. Qualora l’analisi dovesse riscontrare la mancanza delle condizioni previste dal principio contabile di riferimento per la cancellazione contabile del portafoglio ovvero qualora la prevista cessione del relativo portafoglio a ciascuna SPV e le connesse operazioni di cartolarizzazione non si dovessero perfezionare, anche per cause indipendenti dalla volontà dell’Emittente, quale – ad esempio – il mancato adempimento da parte delle rispettive controparti contrattuali in relazione ai *Framework Agreement* e gli ulteriori contratti connessi e collegati, l’Emittente non potrebbe perseguire l’obiettivo di ottenere la cancellazione contabile dell’intero portafoglio oggetto del “Progetto Fino”. Tale circostanza potrebbe evidenziare la non appropriatezza dell’utilizzo del prezzo di cessione ai fini della valutazione del portafoglio, inoltre non consentirebbe la riduzione dei crediti deteriorati, con impatti negativi sul raggiungimento degli obiettivi del Piano Strategico 2016-2019, oltre che sui giudizi di *rating* assegnati all’Emittente. Tale circostanza potrebbe causare altresì impatti negativi sia di natura reputazionale che sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.

Le incertezze ed i conseguenti rischi di mancata realizzazione delle cartolarizzazioni e del “Progetto Fino” connessi alle condizioni sospensive previste nei *Framework Agreement* potrebbero comportare il rischio per l’Emittente di avviare nuove procedure di cessione degli stessi portafogli (ivi incluso tramite l’avvio di una nuova asta competitiva) potendo comportare conseguentemente uno slittamento temporale dell’operazione, oltre che un rischio legato alla necessità di incrementare ulteriormente le rettifiche sui relativi portafogli in parola nel caso in cui, a seguito delle nuove procedure di cessione, le mutate condizioni di mercato portino alla determinazione di un prezzo più basso. In aggiunta, tali incertezze ed il conseguente rischio di mancata esecuzione del “Progetto Fino” potrebbe comportare altresì la modifica del piano strategico e operativo per affrontare l’alto livello di NPLs tenuto conto dei risultati dello SREP 2016 condotto dalla BCE con riferimento alla capacità reddituale del Gruppo UniCredit.

Il mantenimento in capo a UniCredit delle note emesse nell’ambito della cartolarizzazione in seguito all’implementazione del “Progetto Fino” potrebbe comportare impatti patrimoniali anche negativi dipendenti: (i) dall’assorbimento patrimoniale dei connessi attivi ponderati per il rischio di credito ai fini della determinazione dei coefficienti patrimoniali di vigilanza; e (ii) dalle future possibili rettifiche di valore derivanti dalla porzione di rischio trattenuta. La quota residuale di note trattenuta in futuro verrà inoltre considerata, ai fini del calcolo dei coefficienti di liquidità a breve e medio/lungo termine dell’Emittente, alla stregua di un “impiego non a breve termine”, comportando pertanto la necessità di finanziamento a lungo termine di tale impiego da parte dell’Emittente.

In data 17 luglio 2017 UniCredit ha annunciato la sottoscrizione degli accordi definitivi di cessione con Pimco e Fortress. Ai sensi di tali accordi, i veicoli di cartolarizzazione potranno acquistare il portafoglio di €17,7 mld per i segmenti relativi alle rispettive partecipazioni di Pimco e Fortress, come definito nella fase 1 del progetto Fino.

L’operazione si completerà con l’emissione dei titoli ABS, attesa entro la fine di luglio 2017, previo perfezionamento della registrazione dei veicoli di cartolarizzazione presso la Banca d’Italia e la sottoscrizione dei documenti della cartolarizzazione. Quanto sopra risulta in linea con quanto dichiarato al “Capital Markets Day” il 13 dicembre 2016.

Durante la fase 2 del progetto Fino nella seconda metà dell’anno, UniCredit considererà l’eventuale assegnazione di rating pubblico ai titoli senior e mezzanini emessi nell’ambito della cartolarizzazione e la vendita della rimanente quota di UniCredit, per detenere meno del 20 per cento.

Nell’ambito di questo processo, UniCredit richiederà l’approvazione regolamentare legata al “Significant Risk Transfer” che incrementerebbe il CET1 ratio fully loaded di UniCredit di circa +10 pb, sulla base delle stime del Gruppo. Inoltre, come menzionato durante la presentazione dei risultati del primo trimestre 2017, si stima un impatto negativo di circa -40 pb dovuto a prociclicità e modelli.

- **Rischi connessi all’adeguatezza patrimoniale**

Le regole in materia di adeguatezza patrimoniale per le banche definiscono i requisiti prudenziali minimi di capitale, la qualità delle risorse patrimoniali e gli strumenti di mitigazione dei rischi.

La valutazione del livello di adeguatezza patrimoniale è influenzata da una serie di potenziali variabili, tra cui la necessità di fronteggiare gli impatti conseguenti ai nuovi e più impegnativi requisiti sul piano regolamentare e/o la valutazione di scenari di mercato che si preannunciano particolarmente sfidanti e che richiederanno la disponibilità di risorse patrimoniali adeguate a supportare il livello di attività e gli investimenti del Gruppo. Anche alla luce di quanto precede, è possibile che il Gruppo UniCredit si possa trovare a rilevare una riduzione dei propri coefficienti patrimoniali rispetto alla situazione attuale. Pertanto, sussiste il rischio che in futuro l’Emittente si possa trovare, a fronte anche di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del controllo del Gruppo e/o a seguito di ulteriori richieste da parte dell’Autorità di Vigilanza, nella necessità di adottare un piano di conservazione del capitale, nonché di ricorrere a interventi di rafforzamento patrimoniale ai fini del raggiungimento degli standard di adeguatezza patrimoniale fissati dalla normativa prudenziale *pro tempore* applicabile.

Il livello di *ratio* patrimoniali del Gruppo UniCredit incide, altresì, sulla capacità dell’Emittente di distribuire dividendi, sulla possibilità per il Gruppo di corrispondere le cedole relative agli strumenti *Additional Tier 1*, nonché ad altri strumenti ibridi di capitale che prevedono meccanismi di c.d. “*coupon stopper*” legati ai *ratio* patrimoniali del Gruppo UniCredit. Qualora l’Emittente non fosse in grado di corrispondere le cedole previste da tali strumenti ibridi di capitale, tale circostanza potrebbe determinare difficoltà per lo

stesso e/o per le altre società del Gruppo UniCredit nell'accedere al mercato del capitale, con un conseguente incremento, anche significativo, del costo del *funding* e con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Non è inoltre possibile escludere che, ad esito dei futuri processi di revisione e valutazione prudenziale, l'Autorità di Vigilanza prescriva al Gruppo, *inter alia*, il mantenimento di standard di adeguatezza patrimoniale superiori rispetto a quelli applicabili alla data del Documento di Registrazione. In tali circostanze, l'Emittente potrebbe trovarsi nella necessità di ricorrere a ulteriori interventi di rafforzamento patrimoniale ai fini del raggiungimento di detti standard e/o subire degli interventi, anche invasivi, nella gestione della stessa, quali, ad esempio, l'imposizione di restrizioni o limitazioni dell'attività e/o la cessione di attività che presentano rischi eccessivi per la solidità dell'Emittente.

- **Rischio connesso all'incertezza degli esiti di futuri stress test ovvero di futuri esercizi di *asset quality review***

Il rischio connesso agli esercizi di stress test consiste nella possibilità di incorrere in un potenziale inasprimento del coefficiente minimo di capitale, qualora i risultati evidenzino una particolare vulnerabilità del Gruppo agli scenari di stress ipotizzati dalle autorità di supervisione.

Il 7 giugno 2017 l'EBA ha definito una pianificazione di uno stress test a livello europeo da effettuarsi nel 2018: l'esercizio sarà lanciato all'inizio del 2018 e i risultati saranno pubblicati a metà dell'anno.

L'EBA, insieme ad altre autorità, potrebbe in futuro decidere di raccomandare un nuovo "*asset quality review*" (valutazione di qualità degli attivi) per le principali banche europee, compresa UniCredit, allo scopo di verificare le classificazioni e la misurazione delle esposizioni, con l'obiettivo di indirizzare le preoccupazioni circa la qualità dell'attivo delle banche. Questo esercizio potrebbe anche affiancare un ulteriore stress test condotto dall'ECB nel contesto di una nuova valutazione complessiva della solidità patrimoniale delle banche a livello europeo.

- **Rischi connessi all'andamento registrato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e primo trimestre 2017**

Nel corso dell'esercizio 2016, il Gruppo UniCredit ha registrato una perdita netta pari ad Euro 11.790 milioni. Nel primo trimestre 2017 il Gruppo ha registrato un utile netto pari a Euro 907 milioni. In ogni caso il possibile protrarsi della crisi economico-finanziaria e della situazione di incertezza relativa alla ripresa economica potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Inoltre si segnala che ulteriori effetti negativi sull'Emittente potrebbero derivare: (i) dai risultati della consultazione in merito alla revisione delle metodologie di stima degli indicatori di *Probability of Default* (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché sul trattamento dei crediti deteriorati, avviata dall'EBA nel mese di novembre 2016; (ii) dall'evoluzione del quadro normativo e regolamentare di riferimento ovvero degli orientamenti interpretativi, che potrebbero comportare costi di implementazione e/o adeguamento ovvero impatti sull'operatività dell'Emittente e/o del Gruppo; (iii) dal mantenimento in capo a UniCredit delle Note da emettersi nell'ambito del "Progetto Fino" che potrebbe comportare impatti patrimoniali anche negativi dipendenti: (i) dall'assorbimento patrimoniale dei connessi attivi ponderati per il rischio di credito ai fini della determinazione dei coefficienti patrimoniali di vigilanza; e (ii) dalle future possibili rettifiche di valore derivanti dalla porzione di rischio trattenuta. La quota residuale di Note trattenuta in futuro verrà inoltre considerata, ai fini del calcolo dei coefficienti di liquidità a breve e medio/lungo termine dell'Emittente, alla stregua di un "impiego non a breve termine", comportando pertanto la necessità di finanziamento a lungo termine di tale impiego da parte dell'Emittente.

- **Rischi connessi alla partecipazione dell'Emittente al Fondo Atlante e al Fondo Atlante II**

UniCredit è tra i principali sottoscrittori del Fondo Atlante e del Fondo Atlante II, fondi di investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso finalizzati a sostenere la ricapitalizzazione delle banche italiane e a favorire lo smobilizzo dei crediti deteriorati. Le quote del Fondo Atlante sono state rilevate inizialmente al loro valore di sottoscrizione, ritenuto espressione del *fair value* dell'investimento alla data di rilevazione iniziale. L'aggiornamento della valutazione delle quote detenute al 31 dicembre 2016, in base ad un modello interno basato sull'applicazione del metodo dei multipli di borsa su un paniere di banche, integrato da stime del portafoglio creditizio NPL delle banche detenute da Atlante e delle connesse esigenze/fabbisogni patrimoniali, ha comportato una svalutazione per euro 547 milioni. Qualora il valore degli attivi in cui sono investiti e/o investiranno i Fondi Atlante dovessero ridursi sussiste il rischio che tale circostanza possa comportare la necessità di svalutare le quote dei Fondi Atlante con conseguenti impatti sui *ratio* patrimoniali del Gruppo UniCredit e con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi all'esposizione di UniCredit al debito sovrano**

Al 31 dicembre 2016 il valore di bilancio delle esposizioni Sovrane del Gruppo rappresentate da "titoli di debito" ammonta a euro 125.594 milioni, di cui oltre l'89% concentrato su otto Paesi, tra i quali l'Italia per una quota di circa il 44% sul totale complessivo. Il restante 11% del totale delle esposizioni Sovrane in titoli di debito è suddiviso tra 47 Paesi. Le esposizioni in titoli di debito Sovrani nei confronti di Grecia, Cipro e Ucraina sono immateriali. Per le esposizioni in questione non si ravvedono evidenze di *impairment* al 31 dicembre 2016. Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i "finanziamenti" erogati a governi centrali e locali ed agli enti governativi. Il totale dei finanziamenti nei confronti dei Paesi verso i quali l'esposizione complessiva è superiore a euro 140 milioni – che rappresentano il 93% di dette esposizioni – al 31 dicembre 2016 ammonta a euro 21.113 milioni.

- **Rischio di liquidità**

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o impreveduti senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit, in particolare, è soggetta al rischio di liquidità nelle diverse dimensioni del *funding liquidity risk*, *market liquidity risk*, *mismatch risk* e *contingency risk*.

Si precisa, infine, che nell'ambito del processo SREP 2016, la BCE ha segnalato all'Emittente alcune aree di debolezza relative alla gestione del rischio di liquidità.

Rischi connessi agli interventi di supporto alla liquidità del sistema

La crisi dei mercati finanziari ha reso necessario a livello globale azioni di supporto al sistema creditizio da parte delle autorità governative e delle banche centrali nazionali e ha portato alcuni dei maggiori istituti bancari a livello europeo e globale a ricorrere agli istituti centrali al fine di far fronte alle esigenze di liquidità di breve periodo. Non è possibile prevedere la durata e l'intensità con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, con la conseguenza che sussiste il rischio di una

riduzione, o persino un annullamento di tali supporti. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, senza escludere la difficoltà di tale ricerca nonché il rischio che i relativi costi possano essere più elevati. Inoltre sussiste il rischio che una politica monetaria espansiva influisca mantenendo i tassi di interesse, già negativi sulle brevi e medie scadenze alla data del Documento di Registrazione, su livelli minimi su tutte le principali scadenze, con conseguenti effetti negativi sulla redditività della Banca, nonché sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria della Banca e/o del Gruppo.

- **Rischi relativi alle esposizioni infragruppo**

Le società del Gruppo UniCredit hanno storicamente finanziato altre società del Gruppo, in linea con la prassi di altri gruppi bancari operanti in molteplici giurisdizioni, trasferendo la liquidità in eccesso da una società del Gruppo ad un'altra.

L'adozione del principio di autosufficienza da parte delle società del Gruppo ha portato ad adottare politiche molto severe in tema di riduzione del *funding gap* non solo in Italia ma in tutte le controllate. L'azione combinata di tali politiche potrebbe produrre un deterioramento, percepito o reale, del profilo di rischio creditizio (in particolare italiano) ed avere un significativo effetto negativo sui costi di finanziamento, e di conseguenza sui risultati operativi e finanziari dell'Emittente e del Gruppo.

- **Rischi di mercato**

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali, *inter alia*:

- *la fluttuazione dei tassi di interesse* per la quale si segnala che nell'ambito del processo SREP 2016, la BCE ha segnalato all'Emittente alcune aree di debolezza relative al rischio di tasso di interesse nel portafoglio di investimento;

- *le variazioni dei tassi di cambio* per le quali il significativo livello di esposizioni denominate in valuta diversa dall'Euro sia in termini di fluttuazioni dei tassi sia in termini di rischio di conversione forzata è stato, altresì, indicato dalla BCE come area di debolezza, incertezze e potenziali rischi, in termini di deterioramento della qualità creditizia dell'attivo, all'esito dello SREP 2016.

- **Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e passività dell'Emittente**

In conformità alla disciplina dettata dai Principi Contabili Internazionali, l'Emittente deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché l'informativa relativa alle attività/passività potenziali.

- **Rischi relativi alla fiscalità differita**

La fiscalità differita attiva e passiva è rilevata in bilancio in base al principio contabile internazionale IAS 12. In merito alla disciplina delle imposte differite attive ("DTA") si segnala che ove, per qualsiasi motivo, si verificassero modifiche significative dell'attuale normativa fiscale, non prevedibili allo stato attuale, oppure l'aggiornamento delle stime di conto economico con le ultime proiezioni ufficiali disponibili dovesse far originare redditi imponibili futuri inferiori a quelli stimati nel test di sostenibilità, e dunque non sufficienti a garantire il riassorbimento delle DTA in questione, potrebbero manifestarsi effetti negativi, anche rilevanti, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. In particolare è ragionevole attendersi che la programmata operazione di deconsolidamento delle sofferenze e la modifica del regime fiscale delle rettifiche su crediti verso clientela (che prevede ora l'integrale deducibilità delle medesime nell'esercizio in cui sono contabilizzate) allunghino, in combinazione, l'orizzonte di recupero della fiscalità differita attiva, con conseguenti possibili effetti ai fini della valutazione delle DTA non trasformabili precedentemente iscritte e della iscrizione in Italia di DTA connesse a perdite fiscali in formazione al 31 dicembre 2016, fermo restando il fatto che l'attuale disciplina tributaria IRES prevede il recupero, senza limiti temporali, di eventuali perdite fiscali, che si dovessero eventualmente e conseguentemente determinare. Allo stesso modo è ragionevole attendersi che l'introduzione nei prossimi test di sostenibilità dei risultati consuntivi 2016 e delle nuove proiezioni di conto economico per gli anni 2017, 2018 e 2019 derivanti dal nuovo Piano Strategico, possa determinare una revisione delle basi imponibili future stimate, sottostanti il test di sostenibilità delle DTA in Italia. A tal proposito si evidenzia che le ipotesi sottostanti il nuovo Piano Strategico non contemplano la possibilità di iscrivere DTA su perdite fiscali.

- **Rischio connesso all'interessenza nel capitale della Banca d'Italia**

Al 31 dicembre 2016 UniCredit detiene una partecipazione nel capitale sociale di Banca d'Italia pari al 16,5%, con un valore netto contabile di €1.241 milioni. Nel 2013, al fine di favorire la riallocazione delle partecipazioni, Banca d'Italia ha introdotto un limite pari al 3% per la detenzione e, dopo un periodo di adeguamento non superiore a 36 mesi a partire da dicembre 2013, la perdita dei diritti ai dividendi sulle quote eccedenti tale limite. Qualora l'Emittente non riuscisse a completare il processo di dismissione secondo l'iter previsto, il valore dell'interessenza nel capitale di Banca d'Italia potrebbe subire delle svalutazioni, anche significative, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Inoltre, l'Emittente potrebbe non riuscire ad alienare la propria partecipazione nel capitale della Banca d'Italia a condizione economiche in linea con quelle attese, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati e pronti contro termine**

L'eventuale inadempimento delle controparti alle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti derivati o dei pronti contro termine stipulati con UniCredit o società del Gruppo e/o il realizzo o la liquidazione delle relative garanzie collaterali, ove presenti, a valori non sufficienti, possono avere effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

Nell'ambito della propria operatività, inoltre, il Gruppo stipula contratti derivati con governi e banche centrali. Eventuali cambiamenti nella normativa applicabile ovvero negli orientamenti giurisprudenziali, così come l'introduzione di restrizioni ovvero di limitazioni a tale transazioni, potrebbero avere degli impatti (potenzialmente anche retroattivi) sull'operatività del Gruppo con tali controparti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Al riguardo si precisa che alla data del Documento di Registrazione la Corte dei Conti sta svolgendo indagini sull'operatività in contratti derivati tra la Pubblica Amministrazione e determinate controparti (tra cui non rientra il Gruppo UniCredit), i cui esiti risultano incerti. Non è tuttavia possibile escludere che, in conseguenza di tali procedimenti e delle loro risultanze, si consolidino orientamenti in grado di causare conseguenze negative sul Gruppo UniCredit.

- **Rischi connessi all'esercizio del *Goodwill Impairment Test* e alle perdite di valore relative all'avviamento**

I parametri e le informazioni utilizzati per verificare la sostenibilità dell'avviamento sono significativamente influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato, che potrebbe registrare mutamenti non prevedibili alla data del Documento di Registrazione,

producendo riflessi sulle future risultanze dei test di *impairment*, con conseguenti possibili ulteriori rettifiche di valore dell'avviamento ed impatti, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi ai rapporti di alleanza in essere e ai rapporti di co-investimento**

Alla data del Documento di Registrazione il Gruppo UniCredit ha in essere alcuni accordi di alleanza, nonché alcuni patti parasociali stipulati tra il Gruppo ed altre controparti nell'ambito di accordi di co-investimento (ad esempio, accordi per la costituzione di *joint venture*). Tali accordi, come da prassi di mercato, prevedono clausole protettive dell'investimento, ivi inclusi meccanismi di obbligo ad acquistare e/o obbligo a vendere al verificarsi di determinati presupposti. Qualora tali presupposti dovessero verificarsi e UniCredit e/o una o più delle società del Gruppo UniCredit dovessero essere obbligate ad acquistare le partecipazioni di pertinenza di una o più controparti contrattuali, le stesse potrebbero dover far fronte ad esborsi, anche significativi, per l'adempimento delle proprie obbligazioni, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi all'andamento del mercato immobiliare**

Il Gruppo UniCredit è esposto al rischio del settore immobiliare, sia per effetto degli investimenti direttamente detenuti in immobili di proprietà (in Italia e all'estero), sia per effetto dei finanziamenti concessi a società operanti nel settore immobiliare, nonché per effetto dell'attività di concessione a privati di mutui assistiti da garanzie reali rappresentate da immobili. Un eventuale peggioramento del mercato immobiliare potrebbe determinare, tra gli altri: (i) con riferimento agli investimenti immobiliari di proprietà, la necessità da parte del Gruppo di apportare *impairment*; (ii) in relazione alle operazioni immobiliari, una diminuzione dei volumi e dei margini; (iii) per quanto concerne i mutui concessi a clientela, una riduzione del valore delle garanzie potenzialmente realizzabile nel caso di escussione delle stesse. In considerazione di quanto sopra, un eventuale peggioramento del mercato immobiliare potrebbe determinare la necessità da parte del Gruppo di operare rettifiche di valore su crediti erogati a società attive nel settore e/o a privati e/o su crediti garantiti da immobili, con conseguenti effetti negativi, anche rilevanti, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi ai fondi di quiescenza**

Il Gruppo UniCredit è esposto al rischio attuariale e al rischio d'investimento derivanti dagli impegni ad erogare a dipendenti delle prestazioni di natura pensionistica successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. In particolare, in relazione ai piani pensionistici che garantiscono una serie di prestazioni che dipendono da fattori quali l'età, gli anni di servizio e le esigenze di compensazione, il Gruppo è esposto al rischio che la passività assunta si riveli inferiore alla misura dei benefici da erogare nel tempo, con conseguenti effetti negativi, anche rilevanti, sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria del Gruppo UniCredit.

Si precisa inoltre che nell'ambito delle attività connesse alla ristrutturazione di UCB Austria, UCB Austria e la rappresentanza dei lavoratori hanno siglato un accordo che prevede il passaggio definitivo dei propri dipendenti attivi al sistema pensionistico statale (non saranno coinvolti invece i dipendenti di UCB Austria già in pensione a tale data). Il Parlamento austriaco ha approvato una nuova legge che interviene sulla disciplina del trasferimento delle obbligazioni pensionistiche relative ai dipendenti attivi di UCB Austria dalla società al sistema pensionistico nazionale, tuttavia sussiste il rischio che i pensionati si oppongano all'accordo raggiunto da UCB Austria e dalla rappresentanza dei lavoratori, contestando il trasferimento al sistema pensionistico statale, con possibili conseguenze negative, anche di natura reputazionale, sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi alle metodologie di monitoraggio dei rischi e loro validazione**

Il Gruppo UniCredit dispone di una struttura organizzativa, di processi aziendali, di risorse umane e di competenze per l'identificazione, il monitoraggio, il controllo e la gestione dei diversi rischi che ne caratterizzano l'attività e, a tal fine, sviluppa specifiche politiche e procedure. In particolare, il Gruppo utilizza modelli interni sia per la misurazione dei rischi di credito sia di quelli di mercato e operativi. Non può, tuttavia, escludersi che: (i) tali metodologie e strategie si rivelino non adeguate; (ii) le valutazioni e le assunzioni alla base di tali politiche e procedure si rivelino non corrette; (iii) si verifichino determinati eventi, allo stato non preventivabili o non valutati; (iv) le strutture o le risorse umane del Gruppo non siano in grado di cogliere elementi di rischio nello svolgimento di determinate attività; e (v) a seguito di attività di indagine o verifica da parte delle Autorità di Vigilanza, i modelli interni siano valutati come non più pienamente adeguati. Ove si realizzi una di tali circostanze, UniCredit e/o il Gruppo potrebbero subire perdite, anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Si precisa che nell'ambito del processo SREP 2016, la BCE ha segnalato all'Emittente aree di debolezza relative alla cultura del rischio e al governo complessivo del rischio dei modelli interni.

Infine, alla luce dell'evoluzione della normativa in ordine all'adozione dei modelli interni, si renderà probabilmente necessario rivedere alcuni modelli per renderli pienamente conformi ai nuovi requisiti normativi. Per segmenti specifici gestiti, alla data del Documento di Registrazione, tramite modelli interni potrebbe inoltre essere imposta l'adozione dell'approccio standardizzato, anch'esso in revisione alla data del Documento di Registrazione. Le novità normative, che riguarderanno l'intero sistema bancario, potrebbero dunque comportare variazioni alle misure di capitale, ma la loro entrata in vigore è comunque successiva all'orizzonte del Piano Strategico 2016-2019.

- **Rischi operativi e relativi alla gestione dei sistemi informatici**

Il Gruppo UniCredit è esposto al rischio operativo, ovvero al rischio di subire perdite dovute a errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, scioperi, sistemi o causati da eventi esterni. Sebbene il Gruppo disponga di un sistema di gestione dei rischi operativi, le misure adottate potrebbero rivelarsi non adeguate a fronteggiare tutte le tipologie di rischio che potrebbero manifestarsi e che uno o più dei medesimi rischi possano verificarsi in futuro, anche a causa di eventi imprevedibili, interamente o parzialmente fuori dal controllo del Gruppo UniCredit. L'eventuale verificarsi di uno o più di tali rischi potrebbe avere effetti negativi rilevanti sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per quanto riguarda il rischio operativo, si precisa che, nell'ambito del processo SREP 2016, la BCE ha evidenziato aree di debolezza, sottolineando la necessità di monitorare attentamente il rischio derivante dai procedimenti giudiziari in corso o potenziali e le debolezze organizzative e procedurali della funzione *compliance* che espongono l'Emittente a rischi non trascurabili in tale area. La BCE ha altresì evidenziato che laddove i provvedimenti in Croazia e Ungheria per la conversione forzata delle esposizioni

denominate in valuta e la legge “*giving in payment*” in Romania dovessero essere classificati come eventi di rischio operativo, questo potrebbe determinare un impatto negativo sui requisiti patrimoniali dell’Emittente. Infine, la BCE ha richiamato i rilievi emersi nell’ultima ispezione IT che fanno riferimento ad insufficiente omogeneità e completezza dei processi implementati all’interno del Gruppo.

Nell’ambito della propria operatività, inoltre, il Gruppo UniCredit affida in *outsourcing* a società terze lo svolgimento di alcuni servizi inerenti, tra l’altro, l’attività bancaria e finanziaria. Il mancato rispetto da parte di tali soggetti dei livelli minimi di servizio individuati negli accordi potrebbe determinare effetti pregiudizievoli per l’operatività del Gruppo. Inoltre, qualora gli accordi in essere con gli *outsourcer* venissero risolti o comunque cessassero di essere efficaci, non è possibile garantire che l’Emittente sia in grado di stipulare tempestivamente nuovi accordi ovvero che sia in grado di stipulare nuovi accordi a condizioni e termini non peggiorativi rispetto ai contratti in essere.

L’operatività del Gruppo UniCredit dipende, tra l’altro, dal corretto e adeguato funzionamento dei sistemi di natura informatica di cui il Gruppo si avvale, nonché dalla loro continua manutenzione e dal loro costante aggiornamento. I principali rischi in tale ambito sono legati all’affidabilità del sistema (*disaster recovery*), alla qualità e integrità dei dati gestiti e alle minacce a cui sono sottoposti i sistemi informatici (tra i quali accessi da parte di soggetti non autorizzati e introduzione di virus), nonché rischi fisiologici legati alla gestione dei cambiamenti sul software (“*change management*”), il cui verificarsi potrebbe avere degli effetti negativi sull’operatività del Gruppo UniCredit, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso e agli interventi delle Autorità di Vigilanza**

Rischi relativi ai procedimenti giudiziari in corso

Alla data del Documento di Registrazione, sussistono numerosi procedimenti giudiziari pendenti nei confronti dell’Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UniCredit. A presidio delle eventuali passività e costi che potrebbero scaturire dai procedimenti giudiziari pendenti (diversi da quelli giuslavoristici, fiscali e attinenti al recupero del credito), il Gruppo UniCredit aveva in essere, al 31 dicembre 2016, un fondo per rischi ed oneri pari ad Euro 1.382 milioni. Al 31 dicembre 2016, il *petitum* complessivo riferito ai procedimenti giudiziari diversi da quelli giuslavoristici, fiscali e attinenti al recupero del credito era pari ad Euro 11.529 milioni. Tale dato risente tanto della natura disomogenea dei contenziosi pendenti, quanto della molteplicità delle diverse giurisdizioni e delle relative peculiarità, in cui il Gruppo UniCredit è coinvolto in contenziosi passivi. Per quanto riguarda il contenzioso giuslavoristico pendente nei confronti dell’Emittente, l’ammontare complessivo del *petitum* alla data del 31 dicembre 2016 era pari ad Euro 476 milioni e il correlato fondo rischi, alla medesima data, risultava pari ad Euro 19 milioni.

Sebbene il Gruppo abbia effettuato degli accantonamenti a presidio delle eventuali passività e costi che potrebbero scaturire dai procedimenti giudiziari pendenti sussiste il rischio che – a causa dei significativi elementi di giudizio sottesi alla relativa determinazione – in futuro tali accantonamenti possano risultare insufficienti a far fronte interamente agli oneri, alle spese, alle sanzioni ed alle richieste risarcitorie e restitutorie connesse alle cause pendenti e/o che il Gruppo possa comunque in futuro essere tenuto a far fronte a oneri e obblighi di risarcimento o restitutori non coperti da accantonamenti, con possibili effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo. Inoltre, eventuali esiti sfavorevoli per il Gruppo UniCredit di contenziosi in cui lo stesso è coinvolto – in particolare in quelli a maggiore impatto mediatico – ovvero il sorgere di nuovi contenziosi potrebbero avere degli impatti reputazionali, anche significativi, sul Gruppo UniCredit, con conseguenti possibili effetti negativi sull’attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dello stesso, nonché sulla sua capacità di rispettare i requisiti patrimoniali.

Rischi riferiti agli interventi delle Autorità di Vigilanza

Il Gruppo UniCredit, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è soggetto a un’articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte delle diverse Autorità di Vigilanza, ciascuna per i rispettivi aspetti di competenza. Nell’esercizio dei poteri di vigilanza, BCE, Banca d’Italia, CONSOB e le altre Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo UniCredit ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo. L’entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l’avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

- **Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria**

Alla data del Documento di Registrazione, sussistono diversi procedimenti di natura tributaria pendenti nei confronti dell’Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UniCredit, nonché verifiche fiscali da parte delle autorità competenti nei diversi Paesi in cui il Gruppo opera. In particolare, al 31 dicembre 2016 sussistevano 727 contenziosi fiscali passivi pendenti nei confronti dell’Emittente e delle altre società appartenenti al Gruppo UniCredit, per il perimetro “Italia”, al netto delle controversie definite in via transattiva, per un valore complessivo pari a Euro 485,2 milioni.

In considerazione dell’incertezza che caratterizza i procedimenti di natura tributaria nei quali il Gruppo è coinvolto, sussiste il rischio che un esito sfavorevole degli stessi e/o l’instaurarsi di nuovi procedimenti, possano comportare un incremento dei rischi di natura tributaria per l’Emittente e/o per il Gruppo, con la conseguente necessità di effettuare ulteriori accantonamenti e/o esborsi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione patrimoniale, economica e/o finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.

- **Rischi legati a sanzioni internazionali nei confronti di Paesi sanzionati (c.d. “*sanctioned countries*”) e alle investigazioni e/o procedimenti da parte di autorità statunitensi**

L’Emittente e, in generale, il Gruppo UniCredit, sono tenuti a rispettare numerosi regimi sanzionatori aventi natura complessa e soggetti a cambiamenti non prevedibili. Eventuali sanzioni potrebbero limitare la capacità dell’Emittente e/o del Gruppo di continuare ad operare con clienti o intrattenere relazioni commerciali con controparti sanzionate e/o site in Paesi soggetti a tali regimi sanzionatori.

Inoltre, si segnala che, alla data del Documento di Registrazione, l’Emittente e il Gruppo UniCredit sono sottoposti ad alcune ispezioni negli Stati Uniti d’America. Tali ispezioni e/o procedimenti nei confronti delle società del Gruppo potrebbero comportare un assoggettamento dell’Emittente e/o del Gruppo a sanzioni rilevanti di tipo civilistico o penalistico. Inoltre, costi di investigazione, *remediation* e/o pagamenti o altre spese legali, sostenuti in relazione alle suddette ispezioni, potrebbero determinare fuoriuscite di

liquidità e potrebbero avere conseguenze negative sul patrimonio netto e sui risultati netti dell'Emittente e di una o più delle sue controllate. In particolare, un simile risultato negativo nei confronti di una o più delle società facenti parte del Gruppo UniCredit e soggette ad ispezioni potrebbe comportare potenziali effetti negativi, anche dal punto di vista reputazionale, e incidere sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo, nonché sulla capacità di rispettare i requisiti patrimoniali.

- **Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005**

L'Emittente ha adottato nel maggio 2004 il modello di organizzazione e gestione previsto dal D.Lgs. 231/2001. Non si può, tuttavia, escludere: (i) che tale modello sia considerato non adeguato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa; e (ii) che in futuro, possa emergere la necessità di sottoporre a controllo e certificazione processi alla data del Documento di Registrazione non mappati, che potrebbero sottintendere carenze nel sistema dei processi e dei controlli, di cui non è possibile prevedere e stimare gli impatti.

L'approccio metodologico adottato dal Gruppo UniCredit al fine di adempiere alla legge sulla tutela del risparmio (L. 262/05) è in coerenza con l'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)" e con il "Control Objective for IT and Related Technologies (Cobit)", che rappresentano standard di riferimento per il sistema di controllo interno ed in particolare per il *financial reporting* e la cui adozione è generalmente accolta dagli Organi di Vigilanza. L'impianto di tali controlli interni è in continuo aggiornamento. Non è quindi possibile escludere che, in futuro, possa emergere la necessità di sottoporre a controllo e certificazione processi non mappati alla data del Documento di Registrazione.

- **Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance (IAP)**

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, l'Emittente ha individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano l'Emittente stesso nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative.

Con riferimento all'interpretazione di tali IAP si richiama l'attenzione su quanto di seguito esposto: (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo UniCredit e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo; (ii) gli IAP non sono previsti dai principi contabili internazionali ("IFRS") e, pur essendo derivati dai Bilanci Consolidati, non sono assoggettati a revisione contabile; (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai Principi Contabili Internazionali; (iv) la lettura degli IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai Bilanci Consolidati; (v) le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit, in quanto non rivenienti dai Principi Contabili Internazionali, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri società/gruppi e quindi con esse comparabili; e (vi) gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel Documento di Registrazione.

- **Rischi connessi all'operatività nel settore bancario e finanziario**

L'Emittente e le società appartenenti al Gruppo UniCredit sono soggetti ai rischi derivanti dalla concorrenza propria dei rispettivi settori di attività sia nel mercato italiano, sia in quello estero. Nel caso in cui il Gruppo non fosse in grado di rispondere alla crescente pressione competitiva mediante, tra l'altro, l'offerta di prodotti e servizi innovativi e remunerativi in grado di soddisfare le esigenze della clientela, il Gruppo potrebbe perdere quote di mercato in diversi settori di attività, con conseguenti effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Inoltre, il settore bancario e finanziario è influenzato dalle incertezze circa la stabilità e la situazione complessiva dei mercati finanziari. Nonostante le diverse misure adottate a livello europeo, nei mercati finanziari internazionali continuano a registrarsi alti livelli di volatilità ed una generale riduzione della profondità di mercato. Pertanto un ulteriore aggravarsi della situazione economica o un ritorno di tensioni sul debito sovrano europeo potrebbero avere effetti rilevanti sia sulla recuperabilità e valutazione dei titoli di debito detenuti, sia sulle disponibilità economiche della clientela del Gruppo titolare di tali strumenti, con conseguenti effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Qualora dovesse persistere l'attuale situazione con un basso livello dei tassi di interesse nell'Area Euro, questo potrebbe incidere negativamente sulla redditività del settore bancario e, di conseguenza, del Gruppo UniCredit.

- **Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario e delle ulteriori normative cui il Gruppo è soggetto**

Il Gruppo UniCredit è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse Autorità di Vigilanza in tutti i Paesi in cui opera. Nonostante il Gruppo UniCredit abbia in essere procedure e politiche interne volte ad adempiere in modo appropriato ai requisiti normativi e regolamentari tempo per tempo applicabili, non possono tuttavia escludersi violazioni (anche derivanti da erronee interpretazioni della normativa), con possibili effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Inoltre, il rafforzamento dei requisiti patrimoniali, la previsione di nuove regole sulla liquidità e l'incremento dei coefficienti applicabili al Gruppo sulla base delle nuove disposizioni di Basilea 3, nonché di leggi e/o regolamenti che saranno adottati in futuro, potrebbero avere un impatto sulle attività, sulla posizione finanziaria, sul *cash flow* e sui risultati operativi del Gruppo e quindi, direttamente o indirettamente, sulla possibilità di distribuire dividendi agli azionisti. Tra le novità regolamentari si segnala, inter alia, l'introduzione del *bail-in* che potrebbe determinare una maggior onerosità della raccolta.

- **Rischi connessi agli obblighi contributivi ordinari e straordinari ai fondi istituiti nell'ambito della disciplina delle crisi bancarie**

In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie a partire dal 2008, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso. In particolare, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Deposit Guarantee Scheme e del Single Resolution Fund. Tali obblighi contributivi contribuiscono a ridurre la redditività ed incidono negativamente sul livello delle risorse patrimoniali del Gruppo. Non si può, inoltre, escludere che il livello dei contributi richiesti alle banche del Gruppo sia destinato a crescere in futuro in relazione all'evoluzione dell'ammontare relativo dei depositi protetti e/o del rischio relativo delle banche del Gruppo rispetto alla totalità delle banche tenute al versamento dei medesimi contributi. Ciò

comporterebbe la necessità di rilevare ulteriori oneri con impatti, anche significativi, sulla situazione patrimoniale e sui risultati economici dell’Emittente e/o del Gruppo.

• **Rischi connessi all’entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili**

Il Gruppo UniCredit è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell’entrata in vigore e alla successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi. In particolare, in futuro il Gruppo UniCredit potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.

Al riguardo, un cambiamento rilevante è atteso nel 2018 a decorrere dall’entrata in vigore dell’IFRS 9 “*Financial Instruments*” il quale, *inter alia*, (i) introduce cambiamenti significativi circa le regole di classificazione e misurazione delle attività finanziarie; (ii) introduce un nuovo modello contabile di *impairment* basato su un approccio “*expected losses*” anziché “*incurred losses*”, (iii) interviene sull’“*hedge accounting*”; e (iv) modifica la contabilizzazione del cosiddetto “*own credit*”, ovvero della variazioni di *fair value* delle passività designate in *fair value option* imputabili alle oscillazioni del proprio merito creditizio. Si prevede che alla data di prima applicazione gli impatti principali sul Gruppo UniCredit potranno derivare dall’applicazione del nuovo modello contabile di *impairment* basato su un approccio “*expected losses*”, che determinerà un incremento delle svalutazioni operate sulle attività non deteriorate (in particolare crediti verso la clientela), nonché dalla applicazione delle nuove regole per il trasferimento delle posizioni tra i differenti “*Stage*” di classificazione previsti dal nuovo standard. In particolare si prevede che si possa generare una maggiore volatilità nei risultati economici e patrimoniali tra i differenti periodi di rendicontazione, ascrivibile alla movimentazione dinamica fra i differenti “*Stage*” di appartenenza delle attività finanziarie iscritte in bilancio. In data 10 novembre 2016, l’EBA ha reso pubblico un *report* che sintetizza le principali risultanze dell’analisi di impatto effettuata su un campione di 50 banche europee (tra cui l’Emittente). Il *report* ha evidenziato, tra l’altro, come il cambio del modello di *impairment*, comporterebbe sul campione di banche esaminate una crescita media delle *provision* IAS 39 (pari a circa il 18%), nonché un impatto sul *common equity tier 1* e sul *total capital* pari rispettivamente a 59 e 45 punti base.

Il 26 novembre 2016, l’EBA ha lanciato un secondo *impact assessment*. In data 13 luglio 2017, l’EBA ha pubblicato il report con le risultanze del secondo esercizio, condotto su un campione di circa 50 banche europee (tra cui l’Emittente) e principalmente mirato a verificare lo stato di implementazione del nuovo standard e l’impatto sul *Common equity tier 1*. EBA ha sottolineato che, rispetto al primo esercizio, (i) si evidenziano progressi a livello implementativo e una maggior accuratezza nella qualità delle informazioni fornite e (ii) gli impatti medi su *Common equity tier 1* e *total capital ratio* risultano rispettivamente pari a 45 e 35 punti base. Il Gruppo UniCredit ha effettuato tale esercizio con data di riferimento 30 settembre 2016 e i risultati delle analisi hanno confermato nella sostanza gli impatti stimati per il primo esercizio.

Per completezza, si segnala inoltre che lo IASB ha emanato, rispettivamente in data 28 maggio 2014 e 13 gennaio 2016, le versioni finali dei Principi Contabili Internazionali IFRS 15 “*Revenues from contracts with customers*” e IFRS 16 “*Leases*”.

Sulla base delle evoluzioni normative e/o tecnologiche e/o del contesto di *business* è altresì possibile che il Gruppo possa dover rivedere ulteriormente in futuro le metodologie operative di applicazione dei Principi Contabili Internazionali, con possibili impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, finanziaria e/o patrimoniale dell’Emittente e/o del Gruppo.

• **Rischi connessi alle decisioni politiche ed economiche dei Paesi dell’Unione europea e dell’Area Euro e all’uscita del Regno Unito dall’Unione europea (c.d. Brexit)**

Il 23 giugno 2016, il Regno Unito ha approvato attraverso un *referendum*, l’uscita dall’Unione europea (c.d. “*Brexit*”). Il risultato di tale *referendum* ha creato significative incertezze in merito alle prospettive politiche ed economiche del Regno Unito e dell’Unione europea. L’uscita del Regno Unito dall’Unione europea e l’eventualità che altri Paesi dell’Unione europea possano indire *referendum* analoghi ovvero adottare una moneta alternativa potrebbe comportare significativi impatti negativi sui mercati internazionali tra i quali, ulteriori ribassi dei mercati azionari, un’ulteriore diminuzione del valore della sterlina e, più in generale, una maggiore volatilità dei mercati finanziari, con possibili conseguenze negative sui prezzi delle azioni, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo. Una disgregazione della Area Euro potrebbe essere accompagnata dal deterioramento del contesto economico e finanziario nell’Unione europea e potrebbe avere un effetto negativo rilevante sull’intero settore finanziario, creando nuove difficoltà nella concessione di prestiti sovrani e alle imprese e comportando notevoli alterazioni delle attività finanziarie sia a livello di mercato sia a livello *retail*. Tale circostanza potrebbe avere un impatto negativo significativo sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Emittente e/o del Gruppo.

D.6

Principali rischi specifici per i Titoli

Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l’investimento nei *Covered Warrant* è soggetto ai seguenti rischi:

• **Rischio connesso alla complessità dei *Covered Warrant*.** I *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell’assistenza fornita dall’intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione CONSOB n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione dei prodotti finanziari complessi ai clienti *retail*. Si consideri che, in generale, l’investimento nei *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i *Covered Warrant*, l’intermediario deve verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore (con particolare riferimento all’esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest’ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di esperienza) alla

sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

- **Rischio di perdita del capitale investito.** Nel caso in cui l'andamento del Sottostante sia sfavorevole, l'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio di perdita, anche totale, del capitale investito. Nel caso in cui il valore del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia in caso di *Covered Warrant* di tipo *Put*, pari o superiore allo *Strike Price* o in caso di *Covered Warrant* di tipo *Call*, inferiore o pari allo *Strike Price*, il valore dei *Covered Warrant* sarà pari a zero. Qualora il valore del Sottostante sia, in caso di *Covered Warrant* di tipo *Put*, superiore allo *Strike Price* o in caso di *Covered Warrant* di tipo *Call*, inferiore allo *Strike Price* ma non in misura tale da compensare il prezzo pagato per il *Covered Warrant*, il Portatore subirà una perdita parziale del capitale investito.
- **Rischio di credito per il sottoscrittore.** L'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio di credito per il sottoscrittore, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'importo di Liquidazione dei *Covered Warrant* alla scadenza.
- **Rischio di assenza di garanzie in relazione ai *Covered Warrant*.** In caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di alcuna garanzia per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.
- **Rischio connesso all'utilizzo dello strumento del *bail-in* e di altri strumenti di risoluzione:** In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 (di seguito i **Decreti BRRD**) attuativi della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. *Banking Resolution and Recovery Directive*, di seguito la **Direttiva BRRD**), individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "*resolution Authorities*", di seguito le **Autorità**) possono adottare per la risoluzione di una situazione di dissesto ovvero di rischio di dissesto di una banca. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali della banca, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza.

I Decreti BRRD sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "*bail-in*", come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1 gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di "*bail-in*" potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il citato strumento del "*bail-in*", ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione dei *Covered Warrants* in azioni computabili nel capitale primario di classe 1. Pertanto, con l'applicazione del "*bail-in*", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare i *Covered Warrants* e modificare la scadenza degli stessi, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Ai sensi della normativa vigente alla data del Prospetto, nell'applicazione dello strumento del "*bail-in*", le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

- (i) innanzitutto dovranno essere ridotti gli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common Equity Tier 1*);
- (ii) se quanto sopra previsto non fosse sufficiente dovrà essere ridotto o convertito in capitale primario di classe 1 il valore nominale degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- (iii) se quanto sopra previsto non risultasse sufficiente dovrà essere ridotto o convertito in capitale primario di classe 1 il valore nominale degli strumenti di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*);
- (iv) se quanto sopra previsto non risultasse sufficiente dovrà essere ridotto o convertito in capitale primario di classe 1 il valore nominale dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e dagli strumenti di classe 2, conformemente alla gerarchia dei crediti nella procedura ordinaria di insolvenza;
- (v) infine, ove le misure sopra descritte non fossero sufficienti, dovrà essere ridotto o convertito in capitale primario di classe 1 il valore nominale o l'importo delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*), i certificati e i *covered warrant*.

Nell'ambito delle "restanti passività", il "*bail-in*" riguarderà prima le obbligazioni contrattuali *senior* (compresi i depositi ma fatta eccezione per quelli di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese) e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di € 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente. Inoltre si segnala che dal 1 gennaio 2019, tutti i depositi che eccedono l'importo di € 100.000, non detenuti da persone fisiche o piccole medie imprese, saranno preferiti rispetto alle obbligazioni contrattuali *senior*.

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "*bail-in*" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a € 100.000 (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art. 1 del citato D. Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015 come "*passività per la quale il diritto del creditore al pagamento o ad altra forma di adempimento è garantito da privilegio, pegno o ipoteca, o da contratti di garanzia con trasferimento del titolo in proprietà o con costituzione di garanzia reale, comprese le passività derivanti da operazioni di vendita con patto di riacquisto*", comprendenti, ai sensi dell'art. 49 del citato D. Lgs. n. 180, anche le obbligazioni bancarie garantite di cui all'art. 7 bis L. n. 130/99 e le passività derivanti da contratti derivati di copertura dei rischi dei crediti e dei titoli ceduti a garanzia delle obbligazioni.

Lo strumento sopra descritto del "*bail-in*" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di

risoluzione previsti dalla normativa di recepimento quali:

- (i) cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo;
- (ii) cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte;
- (iii) cessione di beni e rapporti giuridici ad una o più società veicolo per la gestione dell'attività.

Tali ultimi strumenti di risoluzione potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente e il Portatore (con sostituzione dell'originario debitore, ossia l'Emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest'ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell'originario debitore, con conseguente possibile rimodulazione del rischio di credito per i Portatori.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e alla condizione che vi sia un contributo per l'assorbimento delle perdite e la ricapitalizzazione per un importo non inferiore all'8% delle passività totali, inclusi i fondi propri, dell'ente calcolate al momento dell'azione di risoluzione e ciò sia subordinato all'approvazione finale ai sensi della disciplina degli aiuti di Stato a livello europeo.

Da ultimo si segnala che in data 1° gennaio 2016 è entrato in vigore il Regolamento UE n. 806/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 luglio 2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del Meccanismo di Risoluzione Unico, e istituisce il cd. comitato di risoluzione unico e il fondo di risoluzione unico.

- **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.
- **Rischio di Opzione.** I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione e hanno, pertanto, molte caratteristiche in comune con le opzioni. Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei *Covered Warrant* comprendono, (i) la volatilità o le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo residuo a scadenza delle opzioni incorporate nei *Covered Warrant*, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante. L'acquisto di opzioni è un investimento altamente volatile, ed è molto elevata la probabilità che l'opzione giunga a scadenza senza alcun valore. In tal caso, l'investitore avrà perso l'intera somma utilizzata per l'acquisto delle opzioni (c.d. "premio"). Un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *call* relativa a un Sottostante il cui prezzo di mercato sia molto inferiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota. Parimenti, un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *put* relativa a un Sottostante il cui prezzo di mercato sia molto superiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione, deve considerare remota la possibilità di un esercizio profittevole dell'opzione.
- **Rischio relativo al livello dello *Strike Price*.** Il rendimento del *Covered Warrant* è calcolato a partire dal valore del Sottostante alla rispettiva Data di Esercizio rispetto al livello di valore predefinito, denominato *Strike Price*. Il posizionamento dello *Strike Price*, pertanto, influenza il rendimento del *Covered Warrant*. In particolare, con riferimento ai *Covered Warrant* di tipo *Call*, maggiore è lo *Strike Price* minore è la probabilità di un rendimento positivo a ciascuna Data di Esercizio e con riferimento ai *Covered Warrant* di tipo *Put*, minore è lo *Strike Price* minore è la probabilità di un rendimento positivo a ciascuna Data di Esercizio.
- **Rischio di vendita degli strumenti finanziari prima della scadenza.** Nel caso in cui l'investitore volesse vendere i *Covered Warrant* prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui: le caratteristiche del mercato in cui i *Covered Warrant* verranno negoziati, la variazione del merito creditizio dell'Emittente, la presenza di commissioni e/o costi inclusi e/o in aggiunta al Prezzo, l'applicazione di commissioni di negoziazione.
- **Rischio di liquidità.** Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori potrebbero avere difficoltà a procedere a un disinvestimento dei propri *Covered Warrant* e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato e alle caratteristiche dei *Covered Warrant*).
- **Rischio di estinzione anticipata dei *Covered Warrant* a seguito della chiusura del mercato SeDeX.** Ove, a seguito della chiusura del mercato regolamentato SeDeX e della contestuale apertura del sistema multilaterale di negoziazione (**SeDeX MTF**), le negoziazioni sul SeDeX MTF o ulteriori ed eventuali modalità di negoziazioni finalizzate a fornire la liquidità dei *Covered Warrant* non fossero possibili o eccessivamente onerose, l'Emittente valuterà se estinguere anticipatamente i *Covered Warrant*.
- **Rischio di deterioramento sul merito creditizio:** un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero un deterioramento del merito creditizio dello stesso, potrebbe influire negativamente sul prezzo di mercato dei *Covered Warrant*.
- **Rischio relativo alla presenza di commissioni e/o costi in aggiunta al Premio (o Prezzo) dei *Covered Warrant*.** L'importo di tali commissioni e/o spese, applicate dall'Emittente e/o dal rilevante intermediario, incide – riducendolo – sul rendimento dei *Covered Warrant*.

- **Commissioni di esercizio/negoziazione.** I potenziali investitori nei *Covered Warrant* dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio.
- **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.
- **Rischio di determinazioni autonome da parte dell'Agente per il Calcolo.** Le determinazioni dell'Agente per il Calcolo saranno considerate definitive e vincolanti per i Portatori, salvo il caso di errore manifesto, e potrebbero influire negativamente sul valore dei *Covered Warrant*.
- **Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei Sottostanti.** In caso di *Covered Warrant* di tipo *Call* su Azioni vi è un rischio legato alla circostanza che le Date di Valutazione possano essere fissate in prossimità o in coincidenza alla data di stacco dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante. In tale circostanza il valore dell'attività sottostante rilevato alla Data di Valutazione del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei *Covered Warrant Call* e maggiori rendimenti dei *Covered Warrant Put*.
- **Rischio connesso alle modalità di esercizio dei *Covered Warrant*.** I *Covered Warrant* sono esercitabili durante il Periodo di Esercizio, nel caso di *Covered Warrant* di stile americano, oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza. Si rammenta che per i *Covered Warrant* sono previsti termini e modalità specifici per il loro esercizio. L'Agente per il Calcolo, secondo il suo prudente apprezzamento, stabilirà se le condizioni precedentemente indicate siano rispettate in modo soddisfacente e la sua determinazione sarà decisiva, conclusiva e vincolante per l'Emittente e i Portatori.
- **Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei *Covered Warrant* di stile "americano".** Qualora l'Emittente abbia limitato il numero totale di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitabili dai Portatori in qualsiasi Data di Esercizio (esclusa la Data di Scadenza) e il numero di *Covered Warrant* esercitati da un Portatore ecceda tale limite massimo, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i *Covered Warrant* di stile "americano" che vorrebbe esercitare.
- **Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei *Covered Warrant* nel caso in cui non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche.**
- **Eventi di Turbativa del Mercato.** Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato il Prezzo di Liquidazione potrà essere calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato.
- **Rischio di potenziali conflitti di interessi.** I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione.
- **Rischi inerenti a modifiche alle disposizioni regolanti i rapporti intercorrenti tra l'Emittente e i Portatori, i diritti connessi ai Titoli e le caratteristiche degli stessi.**
- **Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità.**
- **Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.**
- **Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante.**
- **Rischio di sostituzione dell'Emittente, dell'Agente per il Calcolo, e dell'Agente per il Pagamento a ragionevole discrezione dell'Emittente e senza il preventivo assenso dei Portatori.**

SEZIONE E – OFFERTA

E.2b	<p>Ragioni dell'Offerta e Impiego dei proventi</p> <p>L'Emittente intende utilizzare il ricavato dell'emissione per la copertura di determinati rischi o per i propri scopi societari generali, e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti o adempimento di determinati rapporti contrattuali).</p>
------	--

E.3	Termini e condizioni dell'offerta Non Applicabile
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti <p>I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione. A titolo esemplificativo, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Società appartenenti al medesimo Gruppo dell'Emittente (Gruppo UniCredit) possono avere un interesse proprio nell'operazione, in quanto potrebbero ricevere commissioni diverse dalle commissioni normalmente percepite per il servizio reso (ad es. commissioni di strutturazione). • I Titoli potranno essere quotati e negoziati in un mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione o altra sede di negoziazione gestiti direttamente dall'Emittente o indirettamente da società appartenenti al Gruppo UniCredit o da società partecipate dall'Emittente. L'appartenenza di tali soggetti al Gruppo UniCredit o l'esistenza di rapporti di partecipazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. • I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX, e il ruolo di specialista nel mercato SeDeX potrà essere svolto da UniCredit Bank AG, che è una società appartenente al Gruppo UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori. • Qualora l'Agente per il Calcolo sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza di tale soggetto e dell'Emittente al medesimo gruppo bancario può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente Non Applicabile

Allegato alla Nota di Sintesi - Tabella

Codice ISIN (Elemento C.1)	Tipologia Call/Put (Elemento C.1)	Data di Scadenza (Elemento C.16)	Prezzo di Esercizio / Strike Price (Elemento C.19)	Sottostante (Emittente Azioni) (Elemento C.20)	Codice ISIN del Sottostante (Elemento C.20)	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione del Sottostante: Codice Bloomberg (Elemento C.20)	Fonte di Rilevazione del Sottostante: Codice Reuters (Elemento C.20)
IT0005303265	Call	13/12/2017	EUR 15,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303273	Put	13/12/2017	EUR 14,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303281	Call	14/03/2018	EUR 14,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303299	Call	14/03/2018	EUR 18,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303307	Put	14/03/2018	EUR 14,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303315	Put	13/06/2018	EUR 13,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE

						Germania					
IT0005303323	Call	19/09/2018	EUR 15,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303331	Call	19/09/2018	EUR 19,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303349	Put	19/09/2018	EUR 11,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303356	Put	19/09/2018	EUR 15,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303364	Call	19/12/2018	EUR 13,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303372	Call	19/12/2018	EUR 17,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303380	Call	19/12/2018	EUR 21,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE

IT0005303398	Put	19/12/2018	EUR 13,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303406	Put	19/12/2018	EUR 17,00	DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert- Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTE GY Equity	DTEGn.DE
IT0005303414	Call	14/12/2017	EUR 98,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303422	Call	14/12/2017	EUR 104,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303430	Put	14/12/2017	EUR 90,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303448	Put	14/12/2017	EUR 100,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303455	Call	15/03/2018	EUR 84,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303463	Call	15/03/2018	EUR 96,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303471	Call	15/03/2018	EUR 100,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303489	Call	15/03/2018	EUR	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana	IDEM	RACE IM	RACE.MI

			104,00			1163 - Modena, Italia		(MTA)		Equity	
IT0005303497	Call	15/03/2018	EUR 108,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303505	Call	15/03/2018	EUR 112,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303513	Put	15/03/2018	EUR 88,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303521	Put	15/03/2018	EUR 96,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303539	Put	15/03/2018	EUR 102,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303547	Call	14/06/2018	EUR 100,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303554	Call	14/06/2018	EUR 108,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303562	Call	14/06/2018	EUR 116,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303570	Call	14/06/2018	EUR 124,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303588	Put	14/06/2018	EUR 88,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI

						Italia		(MTA)			
IT0005303596	Put	14/06/2018	EUR 96,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303604	Put	14/06/2018	EUR 104,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303612	Call	20/09/2018	EUR 77,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303620	Call	20/09/2018	EUR 85,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303638	Call	20/09/2018	EUR 93,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303646	Call	20/09/2018	EUR 101,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303653	Call	20/09/2018	EUR 109,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303661	Call	20/09/2018	EUR 117,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303679	Call	20/09/2018	EUR 125,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303687	Put	20/09/2018	EUR 69,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI

						Italia					
IT0005303695	Put	20/09/2018	EUR 77,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303703	Put	20/09/2018	EUR 85,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303711	Put	20/09/2018	EUR 93,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303729	Put	20/09/2018	EUR 101,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303737	Put	20/09/2018	EUR 109,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303745	Put	20/09/2018	EUR 117,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303752	Call	20/12/2018	EUR 84,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303760	Call	20/12/2018	EUR 92,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303778	Call	20/12/2018	EUR 100,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303786	Call	20/12/2018	EUR 108,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI

						Italia					
IT0005303794	Call	20/12/2018	EUR 116,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303802	Call	20/12/2018	EUR 132,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303810	Put	20/12/2018	EUR 72,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303828	Put	20/12/2018	EUR 80,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303836	Put	20/12/2018	EUR 88,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303844	Put	20/12/2018	EUR 100,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303851	Put	20/12/2018	EUR 108,00	FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE IM Equity	RACE.MI
IT0005303869	Call	14/12/2017	EUR 4,00	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303877	Put	14/12/2017	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303885	Call	15/03/2018	EUR 4,25	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122,	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI

						Milan, Italy					
IT0005303893	Put	15/03/2018	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303901	Call	14/06/2018	EUR 4,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303919	Put	14/06/2018	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303927	Call	20/09/2018	EUR 3,00	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303935	Call	20/09/2018	EUR 4,00	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303943	Put	20/09/2018	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303950	Call	20/12/2018	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303968	Call	20/12/2018	EUR 4,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303976	Put	20/12/2018	EUR 3,50	GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO IM Equity	GEO.MI
IT0005303984	Put	15/03/2018	EUR 5,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI

						Donato Milanese						
IT0005303992	Call	20/09/2018	EUR 4,50	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304008	Call	20/09/2018	EUR 5,50	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304016	Put	20/09/2018	EUR 4,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304024	Call	20/12/2018	EUR 5,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304032	Call	20/12/2018	EUR 6,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304040	Put	20/12/2018	EUR 4,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	
IT0005304057	Put	20/12/2018	EUR 5,00	ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG IM Equity	IG.MI	

IT0005304065	Call	15/03/2018	EUR 30,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304073	Put	15/03/2018	EUR 28,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304081	Put	14/06/2018	EUR 24,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304099	Put	14/06/2018	EUR 28,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304107	Call	20/09/2018	EUR 23,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304115	Call	20/09/2018	EUR 27,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304123	Call	20/09/2018	EUR 31,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304131	Put	20/09/2018	EUR 19,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304149	Put	20/09/2018	EUR 23,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47,	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI

						20144 Milano ζ Italia					
IT0005304156	Call	20/12/2018	EUR 24,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304164	Call	20/12/2018	EUR 28,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304172	Call	20/12/2018	EUR 32,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304180	Put	20/12/2018	EUR 24,00	MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano ζ Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC IM Equity	MONC.MI
IT0005304198	Call	14/03/2018	EUR 5,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304206	Call	14/03/2018	EUR 6,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304214	Call	13/06/2018	EUR 5,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304222	Call	19/09/2018	EUR 4,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE

IT0005304230	Call	19/09/2018	EUR 6,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304248	Put	19/09/2018	EUR 4,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304255	Put	19/09/2018	EUR 5,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304263	Call	19/12/2018	EUR 4,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304271	Call	19/12/2018	EUR 6,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304289	Call	19/12/2018	EUR 8,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304297	Put	19/12/2018	EUR 4,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304305	Put	19/12/2018	EUR 6,00	NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA FH Equity	NOKIA.HE
IT0005304313	Call	14/12/2017	EUR 3,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI

						25, 56025 Pontedera (PI), Italy					
IT0005304321	Put	14/12/2017	EUR 2,40	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304339	Call	15/03/2018	EUR 3,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304347	Call	15/03/2018	EUR 3,60	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304354	Put	15/03/2018	EUR 2,80	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304362	Call	14/06/2018	EUR 2,90	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304370	Call	14/06/2018	EUR 3,70	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304388	Put	14/06/2018	EUR 2,50	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI

IT0005304396	Put	14/06/2018	EUR 2,90	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304404	Call	20/09/2018	EUR 2,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304412	Call	20/09/2018	EUR 3,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304420	Call	20/09/2018	EUR 4,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304438	Put	20/09/2018	EUR 2,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304446	Put	20/09/2018	EUR 3,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304453	Call	20/12/2018	EUR 2,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304461	Call	20/12/2018	EUR 3,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI

						25, 56025 Pontedera (PI), Italy		(MTA)			
IT0005304479	Call	20/12/2018	EUR 4,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304487	Put	20/12/2018	EUR 2,00	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304495	Put	20/12/2018	EUR 2,50	PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA IM Equity	PIA.MI
IT0005304503	Put	14/12/2017	EUR 7,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST IM Equity	PST.MI
IT0005304511	Call	14/06/2018	EUR 7,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST IM Equity	PST.MI
IT0005304529	Put	14/06/2018	EUR 5,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST IM Equity	PST.MI
IT0005304537	Put	14/06/2018	EUR 7,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST IM Equity	PST.MI
IT0005304545	Call	20/09/2018	EUR 5,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 -	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana	IDEM	PST IM Equity	PST.MI

						00144 Roma, Italia			(MTA)			
IT0005304552	Call	20/09/2018	EUR 6,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304560	Call	20/09/2018	EUR 7,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304578	Put	20/09/2018	EUR 4,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304586	Put	20/09/2018	EUR 5,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304594	Put	20/09/2018	EUR 6,50	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304602	Call	20/12/2018	EUR 6,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304610	Call	20/12/2018	EUR 8,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI
IT0005304628	Put	20/12/2018	EUR 5,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity	IM	PST.MI

IT0005304636	Put	20/12/2018	EUR 6,00	POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST Equity IM	PST.MI
IT0005304644	Put	14/12/2017	EUR 30,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304651	Call	15/03/2018	EUR 30,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304669	Call	15/03/2018	EUR 34,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304677	Put	15/03/2018	EUR 32,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304685	Call	14/06/2018	EUR 35,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304693	Call	14/06/2018	EUR 39,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304701	Put	14/06/2018	EUR 33,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304719	Call	20/09/2018	EUR 24,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI
IT0005304727	Call	20/09/2018	EUR 28,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY Equity IM	PRY.MI

IT0005304735	Call	20/09/2018	EUR 32,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304743	Call	20/09/2018	EUR 36,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304750	Put	20/09/2018	EUR 24,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304768	Put	20/09/2018	EUR 28,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304776	Put	20/09/2018	EUR 32,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304784	Call	20/12/2018	EUR 27,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304792	Call	20/12/2018	EUR 31,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304800	Call	20/12/2018	EUR 35,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304818	Put	20/12/2018	EUR 23,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304826	Put	20/12/2018	EUR 27,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI

IT0005304834	Put	20/12/2018	EUR 31,00	PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY IM Equity	PRY.MI
IT0005304842	Call	14/03/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304859	Put	14/03/2018	EUR 40,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304867	Put	14/03/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304875	Call	13/06/2018	EUR 45,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304883	Call	13/06/2018	EUR 55,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304891	Call	19/09/2018	EUR 40,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304909	Call	19/09/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris,	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA

						Francia					
IT0005304917	Call	19/09/2018	EUR 60,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304925	Put	19/09/2018	EUR 40,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304933	Put	19/09/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304941	Call	19/12/2018	EUR 40,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304958	Call	19/12/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304966	Call	19/12/2018	EUR 60,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304974	Put	19/12/2018	EUR 30,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann , 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA

IT0005304982	Put	19/12/2018	EUR 40,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005304990	Put	19/12/2018	EUR 50,00	SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	GLE FP Equity	SOGN.PA
IT0005305005	Call	14/12/2017	EUR 3,75	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305013	Call	14/12/2017	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305021	Call	14/12/2017	EUR 4,25	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305039	Put	14/12/2017	EUR 3,50	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305047	Put	14/12/2017	EUR 3,75	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305054	Put	14/12/2017	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305062	Call	15/03/2018	EUR 3,75	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo	www.unipol.it	Borsa	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI

						Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna		Italiana (MTA)		Equity	
IT0005305070	Call	15/03/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305088	Call	15/03/2018	EUR 4,25	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305096	Call	15/03/2018	EUR 4,50	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305104	Put	15/03/2018	EUR 3,50	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305112	Put	15/03/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305120	Call	14/06/2018	EUR 3,50	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305138	Call	14/06/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305146	Call	14/06/2018	EUR 4,50	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI

						Bologna					
IT0005305153	Put	14/06/2018	EUR 3,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305161	Put	14/06/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305179	Call	20/09/2018	EUR 3,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305187	Call	20/09/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305195	Call	20/09/2018	EUR 5,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305203	Put	20/09/2018	EUR 3,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305211	Put	20/09/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305229	Call	20/12/2018	EUR 3,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI
IT0005305237	Call	20/12/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario	www.unipol.it	Borsa Italiana	IDEM	UNI Equity	IM UNPL.MI

						S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna		(MTA)		Equity	
IT0005305245	Call	20/12/2018	EUR 5,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305252	Put	20/12/2018	EUR 3,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305260	Put	20/12/2018	EUR 4,00	UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., via Stalingrado 37 Bologna	www.unipol.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNI IM Equity	UNPL.MI
IT0005305278	Call	14/03/2018	EUR 180,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305286	Put	14/03/2018	EUR 160,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305294	Call	13/06/2018	EUR 170,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305302	Put	13/06/2018	EUR 150,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305310	Call	19/09/2018	EUR	VOLKSWAGEN	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien),	www.volkswagenag.com	Deutsche	EUREX	VOW3 GY	VOWG_p.DE

			140,00	PRIV.		Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany		Boerse		Equity	
IT0005305328	Call	19/09/2018	EUR 160,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305336	Call	19/09/2018	EUR 180,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305344	Put	19/09/2018	EUR 100,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305351	Put	19/09/2018	EUR 140,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305369	Put	19/09/2018	EUR 160,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305377	Call	19/12/2018	EUR 120,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305385	Call	19/12/2018	EUR 160,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE

						Germany					
IT0005305393	Put	19/12/2018	EUR 100,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE
IT0005305401	Put	19/12/2018	EUR 140,00	VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOW3 GY Equity	VOWG_p.DE

Allegato alla Nota di Sintesi – Informazioni sulle Azioni

Emittente Azione /	Codice ISIN	Indirizzo	Website	Borsa di Riferimento	Mercato Correlato	Fonte di Rilevazione: Codice Reuters	Fonte di Rilevazione: Codice Bloomberg
DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germania	www.telekom.com	Deutsche Boerse	EUREX	DTEGn.DE	DTE GY Equity
FERRARI	NL0011585146	Ferrari N.V., Via Emilia Est 1163 - Modena, Italia	www.ferrari.com/en_en/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	RACE.MI	RACE IM Equity
GEOX	IT0003697080	Geox S.p.A., Via Santa Sofia 17, 20122, Milan, Italy	www.geox.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	GEO.MI	GEO IM Equity
ITALGAS	IT0005211237	Italgas S.p.A., Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese	www.italgas.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	IG.MI	IG IM Equity
MONCLER	IT0004965148	Moncler S.p.A., Via Enrico Stendhal, 47, 20144 Milano, Italia	http://www.monclergroup.com/	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	MONC.MI	MONC IM Equity
NOKIA	FI0009000681	Nokia OYJ, Keilalahdentie 2-4, P.O. Box 226, FI-00045, Finlandia	www.nokia.com	Helsinki Stock Exchange	EUREX	NOKIA.HE	NOKIA FH Equity
PIAGGIO	IT0003073266	Piaggio & C. S.p.A., Viale Rinaldo Piaggio 25, 56025 Pontedera (PI), Italy	www.piaggiogroup.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PIA.MI	PIA IM Equity
POSTE ITALIANE	IT0003796171	Poste Italiane S.p.A., Viale Europa, 190 - 00144 Roma, Italia	www.posteitaliane.it	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PST.MI	PST IM Equity
PRYSMIAN	IT0004176001	Prysmian S.p.A., Viale Sarca 222, 20126 Milano	www.prysmian.com	Borsa Italiana (MTA)	IDEM	PRY.MI	PRY IM Equity
SOCIETE GENERALE	FR0000130809	Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia	www.societegenerale.com	Euronext Paris	LIFFE	SOGN.PA	GLE FP Equity
UNIPOL	IT0004810054	Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,		Borsa Italiana (MTA)	IDEM	UNPI.MI	UNI IM Equity
VOLKSWAGEN PRIV.	DE0007664039	Volkswagen AG (Vorzugsaktien), Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Germany	www.volkswagenag.com	Deutsche Boerse	EUREX	VOWG_p.DE	VOW3 GY Equity