

**UNICREDIT S.p.A.**

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio;
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1
Capitale sociale euro 19.654.856.199,43 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

PROSPETTO DI BASE**relativo al Programma di offerta e quotazione di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse****di UniCredit S.p.A.**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, in cui si devono ritenere ricompresi le informazioni e i documenti indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) relativo al programma di offerta e quotazione (il **Programma**) di *covered warrant* su *commodities*, indici, tassi di cambio, azioni, titoli di Stato e *futures* su tassi di interesse (i **Covered Warrant** o i **Titoli**), è stato predisposto da UniCredit S.p.A. (**UniCredit**, l'**Emittente** o la **Banca**) in conformità ed ai sensi dell'articolo 5.4 della Direttiva 2003/71/CE così come successivamente modificata e integrata (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità agli articoli 24 e 26 nonché agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE, così come successivamente modificato e integrato, ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Il documento di registrazione relativo a UniCredit S.p.A., depositato presso la CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13012232 del 14 febbraio 2013, come aggiornato e modificato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 11 aprile 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13030717 dell'11 aprile 2013 (il **Primo Supplemento al Documento di Registrazione**) e da ogni successivo supplemento, (il **Documento di Registrazione**), è incluso mediante riferimento alla Sezione V del Prospetto di Base.

In occasione di ogni offerta (ciascuna una **Singola Offerta** o **Offerta**) e/o quotazione (ciascuna una **Singola Quotazione** o **Quotazione**) di **Covered Warrant** realizzata ai sensi del Programma di cui al Prospetto di Base, l'Emittente provvederà ad indicare le caratteristiche dell'offerta e/o quotazione nelle condizioni definitive (le **Condizioni Definitive**), che verranno rese pubbliche prima dell'inizio di ciascuna offerta e/o quotazione. Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti parti: 1) la nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**), 2) le Informazioni relative all'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; e 3) le Informazioni relative agli strumenti finanziari, all'Offerta e alla Quotazione.

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi inclusi le informazioni ed i documenti incorporati per riferimento, tra cui il Documento di Registrazione) e, con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione che sarà effettuata ai sensi del Programma, delle Condizioni Definitive a cui viene allegata la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

Si veda inoltre la Sezione IV, Capitolo 1 del Prospetto di Base ed il Capitolo 3 del Documento di Registrazione per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari.

I *Covered Warrant* 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 solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Covered Warrant* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni dei *Covered Warrant* di cui al Programma presso il mercato regolamentato SeDeX[®], organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il 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 e con provvedimento n. 6841 del 15 novembre 2010.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione ed il Primo Supplemento al Documento di Registrazione, unitamente (i) all'ulteriore documentazione relativa all'offerta e quotazione e (ii) al Regolamento, sono gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, e sono consultabili sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *web* www.investimenti.unicredit.it, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime. Una copia cartacea del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione del Primo Supplemento al Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione, verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

INDICE

	Page
SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	21
1.1 Indicazione delle persone responsabili	21
1.2 Dichiarazione di responsabilità	21
SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA.....	22
SEZIONE III : NOTA DI SINTESI	24
SEZIONE IV : FATTORI DI RISCHIO	40
1 FATTORI DI RISCHIO	40
1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente.....	40
1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti e/o quotati	40
SEZIONE V : INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	52
SEZIONE VI : INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI, ALL'OFFERTA E ALLA QUOTAZIONE	53
1 INFORMAZIONI ESSENZIALI.....	53
1.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione dei <i>Covered Warrant</i>	53
1.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi.....	53
2 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/ O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	54
2.1 Informazioni relative agli strumenti finanziari.....	54
2.2 Informazioni relative al sottostante	60
2.3 Acquisti di <i>Covered Warrant</i> da parte dell'Emittente.....	73
2.4 Comunicazioni	73
2.5 Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento.....	74
2.6 Modifiche al Regolamento dei Titoli.....	74
2.7 Ulteriori emissioni.....	75
2.8 Sostituzioni dell'Emittente	75
2.9 Efficacia delle disposizioni del Regolamento	75
2.10 Altre disposizioni	76
2.11 Variazioni del valore dell'investimento	76
2.12 Ulteriori informazioni relative al regime fiscale	76
3 CONDIZIONI DELL'OFFERTA	81
3.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	81
3.2 Piano di ripartizione ed assegnazione.....	83
3.3 Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari	84
3.4 Collocamento e sottoscrizione	85
4 AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	86
4.1 Quotazione ed impegni dell'Emittente.....	86
4.2 Altri mercati di quotazione	87
4.3 Intermediari sul mercato secondario.....	87
5 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	88
5.1 Nominativi di consulenti esterni.....	88
5.2 Rilievi da parte dei revisori legali dei conti	88
5.3 Pareri e/o relazioni di esperti.....	88
5.4 Informazioni provenienti da terzi	88
5.5 Informazioni successive all'emissione.....	88

GLOSSARIO

Agente per il Calcolo	UniCredit Bank AG, ovvero UniCredit Bank AG Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.
Agente Principale	UniCredit S.p.A., ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.
Agente per il Pagamento	UniCredit Bank AG, ovvero UniCredit Bank AG Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.
Agente per il Pagamento Secondario	Il soggetto eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive.
Altro Mercato	Con riferimento a un Sottostante che sia: (i) un Tasso di Cambio, ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dal Mercato di Riferimento sul quale il Tasso di Cambio rilevante viene quotato o negoziato, (ii) un Titolo di Stato, un mercato regolamentato diverso dal Mercato di Riferimento in cui il Titolo di Stato è quotato.
Caso di Fusione	<p>Con riferimento alla Società Emittente le Azioni e alle relative Azioni, ogni caso di:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) riclassificazione o scambio di tali Azioni a cui consegua il trasferimento di tutte dette Azioni in circolazione – ovvero l’impegno irrevocabile a trasferirle – ad un’altra persona fisica o giuridica;(ii) concentrazione o fusione in senso stretto per incorporazione o scambio obbligatorio di Azioni tra la Società Emittente le Azioni e un’altra persona fisica o giuridica (ad esclusione di un’eventuale concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio di azioni in cui detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere come soggetto risultante dalla predetta fusione o concentrazione senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione); ovvero(iii) un’offerta di acquisto o di scambio, una sollecitazione, una proposta o ogni altro negozio simile da parte di una persona fisica o giuridica per acquistare o in altro modo ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente le Azioni a cui consegua il trasferimento o un impegno irrevocabile a trasferire tutte le suddette Azioni (ad esclusione di quelle possedute o controllate dal soggetto che lancia l’offerta); ovvero(iv) concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio vincolante di azioni tra la Società Emittente le Azioni o società da questa controllate e un’altra persona giuridica, operazione a seguito della quale detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere

senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione, ma, piuttosto, operazione a seguito della quale le Azioni in circolazione (ad esclusione delle Azioni detenute o controllate da tale persona giuridica) nel periodo di tempo che immediatamente precede tale operazione rappresentino collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazione nel periodo di tempo immediatamente successivo alla stessa purché, in ogni caso, la data della Fusione corrisponda alla Data di Valutazione o sia questa precedente ovvero, ove vi fosse più di una Data di Valutazione, corrisponda alla Data di Valutazione finale; ovvero

- (v) eventuali ulteriori eventi indicati come tali nelle Condizioni Definitive.

Collocatori

In caso di offerta dei *Covered Warrant*, le banche e gli intermediari finanziari che collocheranno i *Covered Warrant*.

Componente dell'Indice

Ciascuna attività componente l'Indice, come specificata dal relativo Sponsor.

Condizioni Definitive

Le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei Titoli. Le Condizioni Definitive sono trasmesse all'autorità competente dall'Emittente o dai suoi agenti, in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o entro la Quotazione, o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile e messe a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente nonché negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito *internet* del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

CONSOB

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Covered Warrant

I *covered warrant* che saranno di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma.

Data di Emissione

Con riferimento a ciascuna Serie, la data di emissione indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio

Con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio:

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

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'esercizio dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo le modalità indicate alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo

2.1.6, del Prospetto di Base, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio Effettivo

La data di esercizio effettivo definita alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.6, del Prospetto di Base, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Liquidazione

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

Data di Scadenza

Con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i *Covered Warrant* scadono ed è indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Valutazione

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive:

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

- con riferimento alle Azioni Europee, il primo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
 - con riferimento alle Azioni diverse dalle Azioni Europee e dalle Azioni USA, alla Data di Esercizio Effettivo ovvero alla data indicata come tale nelle Condizioni Definitive.
- (c) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, la data che cadrà:
- (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - alla Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
 - il primo Giorno Lavorativo successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
- (d) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, la data che cadrà:
- (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - alla Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
 - alla Data di Esercizio Effettivo.

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

Direttiva Prospetti o Direttiva

La Direttiva 2003/71/CE così come successivamente modificata e integrata

Documento di Registrazione

Il documento di registrazione sull'Emittente, depositato presso la CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13012232 del 14 febbraio 2013, come aggiornato e modificato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 11 aprile 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13030717 dell'11 aprile 2013 e da ogni successivo supplemento.

Emittente o UniCredit o Banca	“UniCredit, società per azioni” e in forma abbreviata “UniCredit S.p.A.”
Equo Valore di Mercato del Sottostante	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante, come stabilito dall’Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la ragionevole prassi di mercato, come determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L’Agente per il Calcolo dà indicazione delle modalità seguite per addivenire alla determinazione di tale valore, mediante pubblicazione di un avviso diffuso al pubblico secondo le modalità alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.4, del Prospetto di Base ovvero tramite il mercato su cui i <i>Covered Warrant</i> sono quotati.
Evento di Turbativa del Mercato	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi della Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base, costituisce un Evento di Turbativa del Mercato.
Evento Rilevante	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi della Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base, costituisce un Evento Rilevante.
Future di Riferimento	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Futures</i> su Tassi di Interesse, indica il contratto <i>future</i> utilizzato come Sottostante.
Giorno di Negoziazione	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, con riferimento: <ul style="list-style-type: none"> (i) agli Indici, qualsiasi giorno in cui lo <i>Sponsor</i> pubblica il livello dell'Indice; (ii) alle Azioni e ai Tassi di Cambio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato; (iii) alle <i>Commodities</i>: <ul style="list-style-type: none"> (a) in relazione all'Oro e all'Argento, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la London Bullion Market Association pubblica il Prezzo di Riferimento, (b) in relazione al Future su Greggio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il mercato NYMEX pubblica il Prezzo di Riferimento; e (c) in relazione ad eventuali ulteriori <i>Commodities</i> indicate o descritte nelle Condizioni Definitive, il giorno specificato come tale nelle medesime Condizioni Definitive; (iv) ai Titoli di Stato, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la Borsa di Riferimento pubblica il Prezzo di Riferimento;

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

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

Giorno di Turbativa del Mercato

Qualsiasi giorno in cui si sia verificato un Evento di Turbativa del Mercato.

Giorno Lavorativo

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

Gruppo UniCredit o Gruppo

UniCredit S.p.A., unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento.

Importo di Liquidazione

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

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

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

Insolvenza

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

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

Lotto Minimo di Esercizio	Con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di <i>Covered Warrant</i> e relativi multipli per il quale è consentito l'esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive.
Lotto Minimo di Negoziazione	Con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di <i>Covered Warrant</i> negoziabili, come indicato nelle Condizioni Definitive.
Mercato o Mercato di Riferimento o Borsa di Riferimento	Ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle Condizioni Definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione del Sottostante, o nel caso di <i>Covered Warrant</i> su Indici in cui la negoziazione delle Componenti dell'Indice, è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente per il Calcolo abbia stabilito che in tale mercato sostitutivo la liquidità relativa al Sottostante sia confrontabile con quella del Mercato d'origine).
Mercato Correlato	Ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti derivati sul Sottostante, secondo le determinazioni dell'Agente per il Calcolo, come indicato nelle Condizioni Definitive.
Modulo di Adesione	In caso di Offerta dei Titoli, il modulo di adesione da utilizzarsi ai fini dell'adesione alle Singole Offerte.
Multiplo	<p>La quantità di Sottostante controllato da un singolo <i>Covered Warrant</i>, indicato per ciascuna Serie nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Ai sensi delle istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Multiplo deve essere, salvo quanto diversamente disposto da Borsa Italiana S.p.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) pari a 0,1 qualora l'attività sottostante sia costituita da azioni italiane negoziate nei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.; (b) pari a 0,0001 qualora il sottostante sia costituito da indici gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o da società con le quali Borsa Italiana S.p.A. abbia stipulato appositi accordi. <p>Con riferimento a Sottostanti diversi da quelli di cui ai precedenti punti (a) e (b), il Multiplo sarà determinato discrezionalmente dall'Emittente al momento dell'emissione in modo che il prezzo del <i>Covered Warrant</i> appartenga allo stesso ordine di grandezza del prezzo dei <i>covered warrant</i> aventi lo stesso sottostante quotati sul SeDeX[®] ovvero su altro mercato regolamentato italiano o estero avente pari requisiti di efficienza e trasparenza. Tale Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
Nazionalizzazione	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, la circostanza in cui tutte le Azioni ovvero tutto o una parte sostanziale del patrimonio della Società Emittente le Azioni siano oggetto di

	nazionalizzazione, di esproprio o comunque dell'obbligo di trasferimento ad un'agenzia o ad un'autorità governativa o ad un altro ente parastatale.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi, redatta in conformità all'Articolo 5, secondo comma, all'Allegato 4 della Direttiva Prospetti e all'Allegato XXII al Regolamento (CE) n. 809/2004, come modificato.
Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione	La nota di sintesi relativa a ciascuna Offerta e/o Quotazione allegata alle Condizioni Definitive.
Ora di Riferimento	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'ora in cui viene solitamente pubblicato il Prezzo di Riferimento.
Paese Rilevante	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio indica, rispetto a ciascun Tasso di Cambio: <ul style="list-style-type: none"> (a) ogni Paese (o autorità politica o di vigilanza) in cui la Valuta di Riferimento di tale Tasso di Cambio o la Valuta di Liquidazione abbia corso legale; e (b) ogni Paese o autorità politica o di vigilanza con cui la Valuta di Riferimento di tale Tasso di Cambio o Mercato di Riferimento abbia un collegamento sostanziale; al fine di determinare quando si verifica tale collegamento, l'Agente per il Calcolo può, senza alcuna limitazione, fare riferimento a quei fattori che ritenga appropriati.
Periodo di Esercizio	Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il periodo di esercizio relativo ai <i>Covered Warrant</i> , che parte dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza (ore 10.00, ora di Milano).
Periodo di Offerta	Il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.
Periodo di Valutazione	(i) nell'ipotesi di esercizio volontario del <i>Covered Warrant</i> , il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo ed ha durata di otto Giorni Lavorativi; (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico del <i>Covered Warrant</i> alla Data di Scadenza, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Scadenza ed ha durata di otto Giorni Lavorativi.
Portatore	Il titolare di ciascun <i>Covered Warrant</i> .
Premio o Prezzo dei Covered Warrant	Il prezzo di acquisto dei <i>Covered Warrant</i> come specificato nelle Condizioni Definitive.
Prezzo di Esercizio o Strike Price	Il prezzo di esercizio o <i>strike price</i> dei <i>Covered Warrant</i> indicato nelle Condizioni Definitive.

**Prezzo di Riferimento del
Sottostante o Prezzo di Liquidazione**

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:

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

(i) sarà pari a:

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

(ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.4, del Prospetto di Base o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

(i) sarà pari a:

- 1. in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza:
 - (a) Con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale di liquidazione dell'Indice pubblicato dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative

Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;

- (b) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo di regolamento come calcolato dal Mercato Correlato per la liquidazione dei *futures* o opzioni sull'FTSE/MIB aventi data di scadenza coincidente con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*. Si precisa che, alla data di approvazione del Prospetto di Base, il prezzo di regolamento è pari al valore dell'Indice FTSE/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla data di scadenza. Qualora, entro il termine delle negoziazioni, non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'Indice, il Mercato Correlato ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'Indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione. Qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (c) con riferimento all'Indice NASDAQ100 e dell'Indice S&P500, la "*special quotation*" di ciascun Indice pubblicata dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari rispettivamente (A)

al prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice NASDAQ100, e (B) al prezzo ufficiale di apertura (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice S&P500;

- (d) con riferimento all'Indice NIKKEI225, la "*special quotation*" dell'Indice pubblicata dal Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant* il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (e) nel caso dell'Indice DAX, il prezzo d'asta *intra-day* ore 13.00 dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (f) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

2. In caso di esercizio dei *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:

- (a) con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *Internet* www.euronext.com;
- (b) con riferimento all'Indice S&P500, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *Internet* www.standardandpoor.com;
- (c) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo ufficiale di apertura pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di

Valutazione sul sito www.ftse.com;

- (d) con riferimento all'Indice NASDAQ100, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *Internet* www.nasdaq.com;
 - (e) con riferimento all'Indice NIKKEI225, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *Internet* www.nni.nikkei.co.jp;
 - (f) con riferimento all'Indice DAX, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicata dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *Internet* www.eurexchange.com;
 - (g) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.1, del Prospetto di Base o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.
- (C) Con riferimento ai Covered Warrant su Azioni:
- (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento alle Azioni italiane, il "prezzo di riferimento" della Borsa Italiana alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (b) con riferimento alle ulteriori Azioni europee, al prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (c) con riferimento alle Azioni USA, il prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (d) con riferimento ad eventuali ulteriori Azioni indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle

medesime Condizioni Definitive.

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

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

(i) sarà pari a:

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

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

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

(d) con riferimento ad eventuali ulteriori Tassi di Cambio indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, al *fixing* calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

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

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

sarà pari a:

(i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive;

(ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A), nn. 3 e 4, del Prospetto di Base o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di

Mercato del Sottostante.

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

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B), n. 4 del Prospetto di Base o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

Prima Valuta	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella prima posizione di un Tasso di Cambio.
Programma	Il programma di offerta e quotazione di <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i> , <i>Covered Warrant</i> su Indici, <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, <i>Covered Warrant</i> su Azioni, <i>Covered Warrant</i> su Titoli di Stato, <i>Covered Warrant</i> su <i>Futures</i> su Tassi di Interesse di UniCredit S.p.A.
Prospetto di Base	Il presente prospetto di base relativo al Programma.
Regolamento	Le disposizioni disciplinanti le caratteristiche dei Titoli, da offrirsi e quotarsi ai sensi del Programma, ed i rapporti tra l'Emittente e i Portatori, che sono riportate alla Sezione VI, Capitolo 2, del Prospetto di Base.
Regolamento dei Titoli	Le disposizioni disciplinanti le caratteristiche dei Titoli ed i rapporti tra i Portatori e l'Emittente, composte dal Regolamento e dalle Condizioni Definitive relative a ciascuna Offerta e/o Quotazione.
Responsabile del Collocamento	In caso di offerta dei <i>Covered Warrant</i> , il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei <i>Covered Warrant</i> di volta in volta offerti.
Revoca dalla quotazione	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, indica, in relazione ad ogni Azione che sia quotata in un Mercato, la comunicazione emessa da tale Mercato di Riferimento sulla base delle regole di tale Mercato, con la quale si comunichi che le Azioni cessano o cesseranno di essere quotate o negoziate presso il Mercato per qualsiasi ragione diversa del Caso di Fusione, se tali Azioni non vengono immediatamente quotate o negoziate in altro mercato regolamentato che sia ritenuto dall'Agente per il Calcolo comparabile al Mercato in termini di liquidità.
Seconda Valuta	Con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, la valuta che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio.

Serie	Ciascuna serie di <i>Covered Warrant</i> di volta in volta offerta e/o quotata ai sensi del Programma.
Singola Offerta o Offerta	L'eventuale offerta di sottoscrizione della singola Serie di <i>Covered Warrant</i> di volta in volta rilevanti ai sensi del Programma, le cui specifiche caratteristiche sono contenute nelle Condizioni Definitive.
Singola Quotazione o Quotazione	La quotazione della singola Serie di <i>Covered Warrant</i> effettuata ai sensi del Programma.
Sistema di Gestione Accentrata o Clearing System	Monte Titoli S.p.A. ovvero altra società di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.
Società Emittente le Azioni	Con riferimento al Sottostante relativo ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, la società che ha emesso tale Azione.
Sottostante o Sottostanti	<ul style="list-style-type: none"> (i) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i>, 1 oncia <i>troy</i> (un Oncia Troy) di oro (l'Oro), 1 Oncia <i>Troy</i> di argento (l'Argento), il contratto <i>future</i> sul greggio <i>west texas intermediate</i> (WTI) (il Future sul Greggio) ovvero eventuali ulteriori <i>commodities</i> che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le Commodities); (ii) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, a condizione che tali indici siano noti e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al medesimo gruppo dell'Emittente. Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice saranno liberamente accessibili sul sito <i>internet</i> dell'Emittente o del <i>provider/sponsor</i> dell'Indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi. (anche gli Indici); (iii) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i Tassi di Cambio); (iv) con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, le azioni

quotate nei paesi dell'Unione Europea (le **Azioni Europee**), in U.S.A. (le **Azioni USA**) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le **Azioni**);

- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹, i titoli di Stato *Schatz*², *Bobl*³ e *Bund*⁴ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁵ e *OAT*⁶ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**); e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁷, *Euro Bobl Future*⁸, *Euro Bund Future*⁹, *Euro BTP Future*¹⁰, *Three Month Euribor Future*¹¹, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

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

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

Specialista sul mercato SeDeX[®]

UniCredit Bank AG Milano ovvero altro soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

Ove i *Covered Warrant* siano quotati sul SeDeX[®], UniCredit Bank AG Milano ha accettato di sostenere la liquidità secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A.. Ove l'attività di specialista fosse svolta da un diverso soggetto, quest'ultimo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Sponsor

Con riferimento a ciascun Indice, il soggetto che sarà specificato nelle Condizioni Definitive.

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

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

³ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

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

⁶ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

Tasso di Conversione	Il tasso di cambio applicabile per la conversione in Valuta di Liquidazione della Valuta di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, che, con riferimento a qualsiasi Sottostante, coincide con il <i>fixing</i> del relativo tasso di cambio rilevato dalla Banca Centrale Europea o altra autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione, secondo i termini e le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
Testo Unico	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato.
UniCredit Bank AG	Unicredit Bank AG, società costituita ai sensi delle leggi tedesche, con sede legale presso Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Monaco, Germania.
UniCredit Bank AG Milano	UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano.
Valuta di Liquidazione	Euro, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.
Valuta di Riferimento	La valuta di riferimento specificata nelle Condizioni Definitive.

I riferimenti normativi contenuti nel Prospetto di Base, ivi incluso il Glossario, devono ritenersi relativi ai riferimenti normativi così come di volta in volta modificati ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

Ove consentito o richiesto dal contesto, le definizioni e i termini al singolare comprenderanno anche i corrispondenti termini al plurale e viceversa.

SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel Prospetto di Base è assunta da UniCredit S.p.A., con sede sociale in Via Alessandro Specchi, 16, Roma e direzione generale in Milano, Piazza Cordusio.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il Prospetto di Base è conforme al modello depositato in CONSOB in data 27 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013.

UniCredit S.p.A., con sede sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, e direzione generale in Milano, Piazza Cordusio, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SEZIONE II - DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

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

I *Covered Warrant* di cui al Programma sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "*covered warrant*" che includono opzioni di tipo "*plain vanilla*". Essi possono avere come sottostante: (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 Oncia Troy di oro, 1 Oncia Troy di argento e il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) ovvero eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive; (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea, in U.S.A. e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive; (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹², i titoli di Stato *Schatz*¹³, *Bobl*¹⁴ e *Bund*¹⁵ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*¹⁶ e *OAT*¹⁷ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*¹⁸, *Euro Bobl Future*¹⁹, *Euro Bund Future*²⁰, *Euro BTP Future*²¹, *Three Month Euribor Future*²², ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alla Sezione VI del Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive, che conterranno i termini e le condizioni specifiche della singola Serie di *Covered Warrant* di volta in volta offerta e/o quotata ai sensi del Programma, saranno redatte secondo il modello esposto nell'Appendice I del Prospetto di Base e pubblicate entro l'inizio del Periodo di Offerta, in caso di offerta ovvero di offerta e quotazione dei *Covered Warrant*, ovvero prima della data di inizio delle negoziazioni sul SeDeX[®], o altro mercato indicato nelle Condizioni Definitive, in caso di quotazione dei Titoli, sui siti *Internet* www.investimenti.unicredit.it e, contestualmente, inviate alla CONSOB.

Si precisa che l'Emittente potrà (i) richiedere l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato SeDeX; e/o (ii) richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive. Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Covered Warrant* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti. I *Covered Warrant* potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente ovvero in altre strutture di negoziazione.

FINALITÀ DI INVESTIMENTO

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

In particolare, 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*.

Al contrario, 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*.

SEZIONE III: 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 ad E.7).

La Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa ai Titoli ed 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	<ul style="list-style-type: none">- 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 l'Emittente	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 Cordusio, tel. +39 02 88621

	opera e suo paese di costituzione	
B.4b	Descrizione delle tendenze riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	<p>Considerate le attuali difficoltà del contesto macroeconomico, gli obiettivi finanziari previsti dal Piano Strategico, saranno rivisti, pur confermando le iniziative ad esso sottostanti. Le prospettive del 2013 riflettono questo nuovo scenario.</p> <p>Margine d'interesse: prevedendo per tutto il 2013 tassi d'interesse a un livello persistentemente basso, una scarsità nella domanda di finanziamenti e il costo dei nuovi finanziamenti fatti sul mercato superiore al costo dei finanziamenti in scadenza, si attende per il margine d'interesse una tendenza al ribasso rispetto al 2012. Questa tendenza potrebbe essere compensata dalle attività di riprezzamento e di rimodulazione.</p> <p>Costi: sono state messe in campo nuove iniziative di gestione efficiente dei costi con l'obiettivo minimo di confermare i costi 2012, nonostante gli investimenti in programma per la conformità regolamentare e investimenti per il business.</p> <p>Accantonamenti su crediti: si prevede che gli accantonamenti dovrebbero diminuire leggermente nel 2013 rispetto al 2012, grazie al miglioramento prudenziale della copertura effettuato nel 4° trimestre 2012.</p> <p>Patrimonio: UniCredit conserva un <i>Core Tier 1 Ratio</i> a fine 2012 secondo Basilea 2,5 pari al 10,84% e un <i>Common Equity Tier 1</i> del 9,2% secondo le nuove regole di Basilea 3. Per il 2013 si conferma un livello minimo <i>Common Equity Tier 1</i> del 9%.</p>
B.5	Descrizione del gruppo	<p>L'Emittente è la società capogruppo del Gruppo UniCredit e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società bancarie, finanziarie e strumentali controllate.</p> <p>L'Emittente, quale banca che esercita l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo UniCredit ai sensi dell'articolo 61, quarto comma, del Testo Unico Bancario, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle componenti del gruppo bancario, e ciò anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle autorità di vigilanza e nell'interesse della stabilità del gruppo bancario stesso.</p> <p>Il Gruppo UniCredit è uno dei principali gruppi finanziari Europei con una forte presenza in 22 paesi e una rete internazionale complessiva distribuita in circa 50 mercati.</p> <p>Il Gruppo UniCredit vanta una posizione di primario rilievo in termini di numero di filiali in Italia, oltre ad una presenza consolidata in alcune aree geografiche dell'Europa occidentale (quali Germania e Austria).</p>
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	I bilanci individuali dell'Emittente e consolidati del Gruppo UniCredit relativi agli esercizi 2011 e 2010 nonché i bilanci consolidati infrannuali abbreviati del Gruppo UniCredit al 30 giugno 2012, al 30 settembre 2011 e al 30 giugno 2011 sono stati sottoposti, rispettivamente, a revisione contabile completa e a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A., che ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate agli stessi.

B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	Principali dati economici, patrimoniali e finanziari:				
		<u>Tabella 1: Principali coefficienti e patrimonio di vigilanza al 31.12.2011 ed al 31.12.2010</u>				
			31.12.2011⁽²³⁾	31.12.2010		
		Total Capital Ratio	12,37%	12,68%		
		Tier 1 Ratio	9,32%	9,46%		
		Core Tier 1 Ratio ⁽²⁴⁾	8,40%	8,58%		
		Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	460.395	454.850		
		Patrimonio di Vigilanza ⁽²⁵⁾				
		(MILIONI DI €)	56.973	57.655		
		<i>Patrimonio di base</i>	<i>42.917</i>	<i>43.037</i>		
		<i>Patrimonio supplementare</i>	<i>15.051</i>	<i>15.689</i>		
		<u>Tabella 2: Principali coefficienti e patrimonio di vigilanza al 30.09.2012, al 30.06.2012, al 30.09.2011 ed al 30.06.2011</u>				
			30.09.2012	30.06.2012	30.09.2011	30.06.2011
		Total Capital Ratio	13,83%	13,50%	12,80%	13,49%
		Tier 1 Ratio	11,26%	10,94%	9,68%	9,92%
		Core Tier 1 Ratio ⁽²⁶⁾	10,67%	10,39%	8,25%	8,49%
		Importo attività ponderate per il rischio (MILIONI DI €)	436.751	447.734	450.011	445.160
		Patrimonio di Vigilanza ⁽²⁷⁾				
		(MILIONI DI €)	60.412	60.459	57.594	60.047
		<i>Patrimonio di base</i>	<i>49.184</i>	<i>48.975</i>	<i>43.539</i>	<i>44.168</i>
		<i>Patrimonio supplementare</i>	<i>12.357</i>	<i>12.618</i>	<i>15.090</i>	<i>16.928</i>

⁽²³⁾ I dati al 31 dicembre 2011 sono calcolati considerando il recepimento, nella normativa prudenziale, della direttiva comunitaria 2010/76/CE ("CRD III"). L'introduzione della nuova regolamentazione ha comportato, principalmente, un aggravio riferito alla quantificazione degli assorbimenti patrimoniali connessi al rischio di mercato per circa 19 miliardi di euro.

⁽²⁴⁾ Non previsto dagli schemi obbligatori vigenti e quindi calcolato secondo una metodologia interna. Si segnala inoltre che, a partire dal 30.06.2011 i dati sono esposti escludendo dal *Core Tier 1 Ratio* la quota di capitale sociale riferita alle azioni ordinarie al servizio dei c.d. CASHES (Strumenti finanziari di tipo *equity-linked*, con scadenza al 15 dicembre 2050, emessi da The Bank of New York (Luxembourg) S.A. e convertibili, a determinate condizioni, in azioni ordinarie di UniCredit S.p.A.).

⁽²⁵⁾ Dal patrimonio di base e supplementare vanno dedotti gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" al fine di ottenere il valore del patrimonio di vigilanza. L'importo di tali elementi è € 994 milioni per il 2011 e € 1.071 milioni per il 2010.

⁽²⁶⁾ Non previsto dagli schemi obbligatori vigenti e quindi calcolato secondo una metodologia interna. Si segnala inoltre che, a partire dal 30.06.2011 i dati sono esposti escludendo dal *Core Tier 1 Ratio* la quota di capitale sociale riferita alle azioni ordinarie al servizio dei c.d. CASHES.

⁽²⁷⁾ Dal patrimonio di base e supplementare vanno dedotti gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" al fine di ottenere il valore del patrimonio di vigilanza. Al 30 giugno 2012 gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" ammontavano a € 1.134 milioni, mentre al 30 giugno 2011 risultavano pari a € 1.049 milioni. Al 30 settembre 2012 gli "Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare" ammontavano a € 1.129 milioni, mentre al 30 settembre 2011 risultavano pari a € 1.035 milioni.

Tabella 3: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.12.2011 ed al 31.12.2010

	31.12.2011	31.12.2010 (comparabile)⁽²⁸⁾	31.12.2010
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	7,10%	6,55%	6,58%
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,24%	2,95%	2,94%
Partite anomale lorde/impieghi lordi (clientela)	12,19%	11,59%	11,44%
Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	7,18%	6,89%	6,74%

Al 31/12/11, il peggioramento degli indicatori di rischiosità creditizia è dovuto principalmente alle attività in Italia, dove tali indicatori presentano valori superiori a quelli di Gruppo, sia in termini lordi che netti. Il ratio “Sofferenze lorde/impieghi lordi” per l’Italia, cresce, infatti dall’8,01% (al 31/12/10) al 9,26% (al 31/12/11); il trend è confermato anche in termini netti dallo stesso indicatore che aumenta, invece, da 3,27% (al 31/12/10) al 4,38% (al 31/12/11).

Tabella 4: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 30.09.2012, al 30.06.2012, al 30.09.2011 ed al 30.06.2011

	30.09.2012	30.06.2012	30.09.2011	30.06.2011
Sofferenze lorde/impieghi lordi (clientela)	7,62%	7,55%	7,03%	6,78%
Sofferenze nette/impieghi netti (clientela)	3,59%	3,51%	3,12%	2,98%
Partite anomale lorde/impieghi lordi (clientela)	13,42%	13,09%	11,98%	11,72%
Partite anomale nette/impieghi netti (clientela)	8,15%	7,85%	6,94%	6,80%

Anche per il 2012, l’andamento degli indicatori di rischiosità, in valori netti e lordi, risulta guidato dall’Italia, caratterizzata da due importanti fenomeni: introduzione/implementazione della nuova normativa sui past-due (esposizioni scadute) 90-180 gg e accelerazione del passaggio delle controparti già a default (deteriorate) nello stato “sofferenza”.

Tabella 5: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2011 ed al 31.12.2010

(MILIONI DI €)	31.12.2011	31.12.2010	Variazione %
Margine d'interesse	15.488	15.756	-1,7%
Margine di Intermediazione	25.208	25.608	-1,6%
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	18.592	18.625	-0,2%
Costi operativi	(17.492)	(16.456)	+6,3%
Utile (Perdita) Netto	(9.206)	1.323	n.s.

⁽²⁸⁾ I dati al 31 dicembre 2010 sono stati ricalcolati a seguito della rivisitazione del criterio di classificazione dei crediti deteriorati dei Paesi dell’Europa Centro-Orientale avvenuta nel primo trimestre 2011. Per tale motivo, e ai fini di un confronto omogeneo, i dati di dicembre 2010 sono presentati sia nella versione storica sia nella versione comparabile.

Tabella 6: Principali dati di conto economico consolidati al 30.06.2012 ed al 30.06.2011

(MILIONI DI €)	30.06.2012	30.06.2011	Variazione %
Margine d'interesse	7.271	7.859	-7,5%
Margine di Intermediazione	13.143	13.424	-2,1%
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	9.778	10.617	-7,9%
Costi operativi	(7.751)	(8.240)	-5,9%
Utile (Perdita) Netto	1.083	1.321	-18,0%

Tabella 7: Principali dati di conto economico consolidati al 30.09.2012 ed al 30.09.2011

(MILIONI DI €)	30.09.2012	30.09.2011	Variazione %
Margine d'interesse	10.765	11.732	-8,2%
Margine di Intermediazione	19.271	19.139	+0,7%
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	14.117	14.248	-0,9%
Costi operativi	(11.534)	(13.485)	-14,5%
Utile (Perdita) Netto	1.418	(9.320)	n.s.

Tabella 8: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.12.2011 ed al 31.12.2010

(MILIONI DI €)	31.12.2011	31.12.2010
Raccolta diretta ⁽²⁹⁾	561.370	583.239
Attività finanziarie ⁽³⁰⁾	230.349	218.699
Impieghi ⁽³¹⁾	559.553	555.653
Totale attivo	926.769	929.488
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	51.479	64.224
Capitale sociale	12.148	9.649

⁽²⁹⁾ Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

⁽³⁰⁾ 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.

⁽³¹⁾ Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

		<p><u>Tabella 9: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 30.09.2012, al 30.06.2012, al 30.09.2011 ed al 30.06.2011</u></p> <table> <thead> <tr> <th>(MILIONI DI €)</th> <th>30.09.2012</th> <th>30.06.2012</th> <th>30.09.2011</th> <th>30.06.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Raccolta diretta⁽³²⁾</td> <td>585.695</td> <td>580.427</td> <td>559.230</td> <td>585.936</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie⁽³³⁾</td> <td>231.120</td> <td>225.724</td> <td>236.894</td> <td>204.555</td> </tr> <tr> <td>Impieghi⁽³⁴⁾</td> <td>561.875</td> <td>556.815</td> <td>562.447</td> <td>561.792</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>969.152</td> <td>954.950</td> <td>950.296</td> <td>918.772</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</td> <td>62.557</td> <td>61.031</td> <td>52.292</td> <td>64.726</td> </tr> <tr> <td>Capitale sociale</td> <td>19.648</td> <td>19.648</td> <td>9.649</td> <td>9.649</td> </tr> </tbody> </table>	(MILIONI DI €)	30.09.2012	30.06.2012	30.09.2011	30.06.2011	Raccolta diretta ⁽³²⁾	585.695	580.427	559.230	585.936	Attività finanziarie ⁽³³⁾	231.120	225.724	236.894	204.555	Impieghi ⁽³⁴⁾	561.875	556.815	562.447	561.792	Totale attivo	969.152	954.950	950.296	918.772	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.557	61.031	52.292	64.726	Capitale sociale	19.648	19.648	9.649	9.649
(MILIONI DI €)	30.09.2012	30.06.2012	30.09.2011	30.06.2011																																	
Raccolta diretta ⁽³²⁾	585.695	580.427	559.230	585.936																																	
Attività finanziarie ⁽³³⁾	231.120	225.724	236.894	204.555																																	
Impieghi ⁽³⁴⁾	561.875	556.815	562.447	561.792																																	
Totale attivo	969.152	954.950	950.296	918.772																																	
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.557	61.031	52.292	64.726																																	
Capitale sociale	19.648	19.648	9.649	9.649																																	
	Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente	L'Emittente dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.																																			
	Cambiamenti significativi della situazione finanziaria dell'Emittente	Alla data del Prospetto di Base 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 (30 settembre 2012).																																			
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p>In data 15 marzo 2013 il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato il progetto di bilancio per l'esercizio 2012 e il relativo comunicato stampa "UniCredit: risultati di Gruppo 4trim12" diffuso in pari data.</p> <p>Con avviso pubblicato in data 29 marzo 2013 è stata convocata l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria di UniCredit S.p.A per l'approvazione, tra le altre cose, del bilancio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e la presentazione del bilancio consolidato del Gruppo UniCredit per il 2012.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Per un'informativa completa relativa alle operazioni societarie e ai fatti di rilievo inerenti agli ultimi esercizi, nonché agli eventi recenti che coinvolgono la Banca e/o il Gruppo UniCredit, si invitano gli investitori a leggere attentamente le relative informazioni riportate nel bilancio individuale dell'Emittente e consolidato del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, nella relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo UniCredit al 30 giugno 2012 e nel rendiconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo UniCredit al 30 settembre 2012 accessibili al pubblico sul sito web www.unicreditgroup.eu e presso la Sede Sociale e la Direzione Generale della Banca, nonché nei comunicati stampa di volta in volta divulgati dall'Emittente, ugualmente accessibili secondo le modalità sopra indicate.</p>																																			
B.14	Dipendenza da altre entità del gruppo	L'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo.																																			
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente, UniCredit S.p.A., insieme alle sue controllate, offre servizi bancari, finanziari ed attività correlate su scala globale, in Italia, Germania, Austria, Polonia e in diversi paesi dell'Europa Centrale e Orientale.																																			
B.16	Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente	Alla data del Prospetto di Base, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. n. 58/1998.																																			

⁽³²⁾ Include le seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale: 20. Debiti verso clientela; 30. Titoli in circolazione.

⁽³³⁾ 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.

⁽³⁴⁾ Voce 70. Crediti verso clientela dello stato patrimoniale.

SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Tipo e classe dei Titoli e codici di identificazione	<p>Gli strumenti finanziari sono <i>Covered Warrant</i> di stile americano o europeo, aventi i seguenti Sottostanti: <i>Commodities</i>, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e <i>Futures</i> su Tassi di Interesse.</p> <p>Il codice ISIN sarà specificato nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	Valuta di emissione dei Titoli	I <i>Covered Warrant</i> sono denominati in Euro ovvero nella Valuta di Riferimento indicata nelle Condizioni Definitive.
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli	<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> <p>Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei <i>Covered Warrant</i> saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive. I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.</p>
C.8	Diritti connessi ai Titoli e ranking	<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.</p> <p>La titolarità dei <i>Covered Warrant</i> comporta la piena conoscenza ed accettazione da parte del Portatore di tutti i termini e le condizioni stabiliti nel Regolamento.</p> <p>I diritti connessi ai <i>Covered Warrant</i> costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano <i>pari passu</i> nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.</p>
C.11	Quotazione / mercati regolamentati	L'Emittente potrà (i) richiedere l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato SeDeX [®] ; e/o (ii) richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive. Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti. I <i>Covered Warrant</i> potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente ovvero in altre strutture di negoziazione.
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<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, il Tasso di Conversione, 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 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>³⁵, possa diventare <i>in the money</i>³⁶. Tale decadimento viene chiamato <i>theta</i> ("decadimento temporale" o "time decay").</p>
C.16	Data di Scadenza e Data di Esercizio	La Data di Scadenza indica, con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i <i>Covered Warrant</i> scadono ed è indicata nelle Condizioni Definitive.

³⁵ 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*.

³⁶ 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*).

		<p>La Data di Esercizio, con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio, indica (i) in caso di <i>Covered Warrant</i> di stile "europeo", la relativa Data di Scadenza così come specificata nelle Condizioni Definitive; (ii) in caso di <i>Covered Warrant</i> di stile "americano", la relativa Data di Esercizio Effettivo.</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 S.p.A., 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>, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.</p>
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento dei Titoli	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.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Titoli	<p>In relazione ai <i>Covered Warrant</i> validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato l'Importo di Liquidazione, sarà calcolato come segue:</p> <p>(a) nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i>, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento del Sottostante ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio;</p> <p>(b) nel caso di <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Put</i>, l'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Riferimento del Sottostante, moltiplicata per il Multiplo, divisa per il Tasso di Conversione (ove applicabile) e quindi moltiplicata per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio.</p>
C.19	Prezzo di Esercizio	Il Prezzo di Esercizio o <i>Strike Price</i> indica il prezzo di esercizio/ <i>strike price</i> dei <i>Covered Warrant</i> indicato nelle Condizioni Definitive.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>I <i>Covered Warrant</i> possono avere come Sottostante:</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Commodities</i>, l'oncia troy (un'Oncia Troy) di oro (l'Oro), 1 Onzia Troy di argento (l'Argento), il contratto <i>future</i> sul greggio <i>west texas intermediate</i> (WTI) (il Future sul Greggio) ovvero eventuali ulteriori <i>commodities</i> che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le Commodities);</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche gli Indici);</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i Tassi di Cambio);</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le Azioni Europee), in U.S.A. (le Azioni USA) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le Azioni);</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano³⁷, i titoli di Stato <i>Schatz</i>³⁸, <i>Bobl</i>³⁹ e <i>Bund</i>⁴⁰</p>

³⁷ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

³⁸ I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

		<p>emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato <i>BTAN</i>⁴¹ e <i>OAT</i>⁴² emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i Titoli di Stato); e</p> <p>con riferimento ai <i>Covered Warrant</i> su <i>Futures</i> su Tassi di Interesse, i contratti <i>Euro Schatz Future</i>⁴³, <i>Euro Bobl Future</i>⁴⁴, <i>Euro Bund Future</i>⁴⁵, <i>Euro BTP Future</i>⁴⁶, <i>Three Month Euribor Future</i>⁴⁷, ovvero eventuali ulteriori <i>futures</i> su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i Futures su Tassi di Interesse).</p> <p>Il Sottostante dei <i>Covered Warrant</i> sarà rappresentato da sottostanti i cui mercati di riferimento rientrano tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE.</p> <p>Per ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i>, il Sottostante sarà di volta in volta indicato e descritto nelle Condizioni Definitive.</p>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

³⁹ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁰ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴¹ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴² I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴³ I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁴ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁵ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁶ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁷ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

SEZIONE D – RISCHI

D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<p>Con riferimento alle attività dell'Emittente, i seguenti fattori di rischio, descritti nel Documento di Registrazione, dovrebbero essere presi in considerazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull'andamento del Gruppo UniCredit</u> <p>Il rallentamento dell'economia nei paesi in cui il Gruppo opera ha avuto, e potrebbe continuare ad avere, un effetto negativo sulle attività e sul costo di finanziamento del Gruppo e potrebbe generare ulteriori costi derivanti da svalutazioni sui crediti. Tale situazione può essere aggravata dalla dinamica delle valute dei paesi in cui il Gruppo opera nonché da fenomeni di instabilità politica e di difficoltà da parte dei governi ad attuare misure idonee a fronteggiare la crisi.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi alla crisi del debito dell'Area Euro</u> <p>Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei Paesi che hanno richiesto aiuti (come ad esempio Grecia, Irlanda e Portogallo) unitamente al rischio, consistentemente diminuito negli ultimi anni ma non annullato, che alcuni paesi possano uscire dall'Area Euro, potrebbero avere effetti negativi rilevanti sia sui rapporti contrattuali in essere, sia sull'adempimento delle obbligazioni da parte del Gruppo e/o dei relativi clienti. Inoltre, ogni ulteriore aggravarsi della crisi del debito sovrano europeo potrebbe avere effetti rilevanti sia sulla recuperabilità e sulla valutazione dei titoli di debito detenuti, sia sulle disponibilità economiche della clientela del Gruppo titolare di tali strumenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi all'esposizione di UniCredit al debito sovrano</u> <p>Al 30 settembre 2012, circa il 93% del valore di bilancio delle esposizioni sovrane del Gruppo rappresentate da "titoli di debito" era concentrato su otto paesi, tra cui l'Italia (per una quota di circa il 46% sul totale complessivo). Per le esposizioni in questione non si ravvedono evidenze di <i>impairment</i> al 30 settembre 2012 ad eccezione di quelle nei confronti della Grecia. Per effetto dell'adesione all'offerta di scambio della Repubblica Greca (eseguita ai sensi della comune intesa tra Repubblica Greca, Stati Membri dell'Unione Europea e il Fondo Monetario Internazionale) e della successiva evoluzione dei prezzi di mercato si è determinata una perdita nel conto economico al 30 settembre 2012 di 18,5 milioni di euro.</p> <p>L'esposizione complessiva nei confronti della Grecia, al 30 settembre 2012, presenta un valore di bilancio pari a euro 26 milioni per un nominale pari a euro 125 milioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio connesso alle perdite dell'esercizio 2011</u> <p>I risultati conseguiti dal Gruppo UniCredit nell'esercizio 2011 sono stati condizionati, oltre che dal contesto economico e finanziario, da alcuni effetti collegati all'approvazione del Piano Strategico 2010-2015.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio di liquidità</u> <p>Il rischio di liquidità consiste nel <i>funding liquidity risk</i>, che attiene al rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri obblighi di pagamento quando dovuti, e nel <i>market liquidity risk</i>, in relazione al quale vanno considerati gli effetti derivanti dalla pronta liquidabilità degli <i>asset</i> detenuti come <i>cash reserve</i>, su cui possono incidere variazioni repentine delle condizioni di mercato (tassi di interesse e merito creditizio in particolare), il fattore "scala dimensionale" nonché le conseguenze di possibili <i>downgrade</i> sulle quotazioni dei titoli detenuti.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi relativi alle esposizioni infragruppo</u> <p>L'azione combinata di politiche severe in tema di riduzione del <i>funding gap</i> in Italia e in tutte le <i>subsidiaries</i> (per effetto dell'adozione del principio di autosufficienza) e degli interventi di rifinanziamento promossi dalla Banca Centrale portano a ritenere che l'effetto prevalente di un eventuale deterioramento, percepito o reale, del profilo di rischio creditizio (in particolare italiano) potrebbero avere un significativo effetto negativo prevalentemente sui costi di tale finanziamento e di conseguenza sui risultati operativi e finanziari di UniCredit e del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio di mercato</u> <p>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, <i>inter alia</i>, la fluttuazione dei tassi di interesse o le variazioni dei tassi di cambio. Con riferimento alla fluttuazione dei tassi di interesse, livelli storicamente molto bassi degli stessi hanno comportato nel 2012 una pressione al ribasso del</p>
-----	---------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>marginale d'interesse che potrebbe protrarsi per il futuro.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio di credito</u> <p>Il Gruppo è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia che si sostanziano, 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. A tal riguardo, a fronte del contesto economico, si potrebbe verificare un'ulteriore riduzione del reddito disponibile delle famiglie e della redditività delle imprese e/o un'ulteriore impatto negativo sulla capacità della clientela bancaria di onorare gli impegni assunti e determinare, conseguentemente, un significativo peggioramento della qualità del credito del Gruppo. Non si può infine escludere che si verifichino eventuali perdite su crediti in misura eccedente il livello degli accantonamenti effettuati, con conseguenti effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UniCredit. Nel corso del 2012 la qualità dell'attivo del Gruppo ha risentito del difficile contesto macroeconomico.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati</u> <p>L'eventuale inadempimento delle controparti alle obbligazioni assunte ai sensi dei contratti derivati 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 negati sulla attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso e agli interventi delle autorità di vigilanza</u> <p>In numerosi casi sussiste una notevole incertezza circa il possibile esito dei procedimenti giudiziari pendenti e l'entità dell'eventuale perdita. In tali casi, finché sussiste l'impossibilità di prevedere gli esiti e stimare le eventuali perdite in modo attendibile, non vengono effettuati accantonamenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche</u> <p>L'attività del Gruppo è legata alle variazioni dello scenario macroeconomico delle aree in cui opera ed alla normativa ivi applicabile. In particolare, l'Italia costituisce il principale mercato in cui il Gruppo opera, pertanto, qualora in Italia dovessero persistere condizioni economiche avverse, dovesse 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 del Gruppo UniCredit.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi operativi e relativi alla gestione dei sistemi informatici</u> <p>Il Gruppo UniCredit è esposto ai rischi operativi, quali ad esempio il rischio di perdite derivanti da frodi interne od esterne, interruzione o malfunzionamento dei servizi e dei sistemi, errori o carenze nelle risorse umane.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2010 - 2015</u> <p>Il Piano Strategico 2010-2015 si basa su assunzioni relative allo scenario economico sulle quali il management non può influire, nonché ipotesi relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri sui quali il management può solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi o variare nel periodo del piano. Tali circostanze potrebbero comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni del Piano e quindi potrebbero avere ripercussioni significative sulle prospettive del Gruppo. Come sottolineato nel comunicato stampa del 15 marzo 2013 successivo all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dei risultati del 2012, sono confermate e portate avanti le azioni previste dal Piano Strategico sopra menzionate, tuttavia, in considerazione delle eccezionali difficoltà del contesto macroeconomico, le proiezioni finanziarie del Piano saranno riviste.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione cui il Gruppo è soggetto</u> <p>Per effetto dell'entrata in vigore e della successiva applicazione di nuovi principi contabili e/o di modifiche di <i>standard</i> esistenti, il Gruppo potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di alcune operazioni e dei relativi oneri / proventi, con possibili effetti negativi, rispetto alle stime contenute nei piani finanziari per gli esercizi futuri.</p>
D.6	Principali rischi specifici per i	Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto ai

	Titoli	<p>seguenti rischi:</p> <p><u>Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in covered warrant</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Caratteristiche generali dei <i>covered warrant</i>. I <i>covered warrant</i> sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione ed hanno, pertanto, caratteristiche in comune con i contratti di opzione. - Elevata rischiosità dei <i>covered warrant</i>, loro complessità e possibile non appropriatezza per il profilo di rischio degli investitori. I <i>covered warrant</i>, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento. - Effetto Leva. Una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente significativa può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del <i>covered warrant</i>, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. - Rischio di Opzione. I <i>covered warrant</i>, pertanto, incorporano più opzioni sul Sottostante. L'eventuale importo corrisposto alla scadenza o ad una data di liquidazione anticipata dipende dal valore delle opzioni. Prima della liquidazione dei <i>covered warrant</i>, una variazione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo del <i>covered warrant</i>. - Rischio relativo al livello dello <i>Strike Price</i>. Il rendimento del <i>Covered Warrant</i> viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento, denominato <i>Strike Price</i>. Il posizionamento dello <i>Strike Price</i>, pertanto, influenza il rendimento del <i>Covered Warrant</i>. <p><u>Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei Covered Warrant di cui al Programma</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento. L'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei <i>Covered Warrant</i> alla scadenza. - Rischio di perdita del capitale investito. Nel caso in cui la <i>performance</i> del Sottostante sia negativa, l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto al rischio di perdita del capitale investito. - Rischio di cambio. Le fluttuazioni positive o negative del Tasso di Conversione tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale a cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il <i>Covered Warrant</i> ha diritto. - Rischio relativo al deprezzamento dei <i>Covered Warrant</i> in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione. Il Prezzo di Emissione dei <i>Covered Warrant</i> potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei <i>Covered Warrant</i> in sede di mercato secondario. - Commissioni di esercizio/negoziazione. I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio. - Rischio di liquidità. Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri <i>Covered Warrant</i> e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche dei <i>Covered Warrant</i>). - Assenza di interessi/dividendi. I <i>Covered Warrant</i> conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i <i>Covered Warrant</i> non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. - Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi
--	---------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

azionari dei Sottostanti. 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* (o a maggiori rendimenti nel caso dei *Covered Warrant Put*).

- Rischio collegato al possibile meccanismo di *rolling* dei contratti sottostanti indici di merci. Il rendimento dei *Covered Warrant* che abbiano quale Sottostante *future* su merci o indici di merci potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo delle materie prime sottostanti, e quindi potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi.

- Dipendenza dal valore del Sottostante e peculiarità del Contratto *Future* sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI). Il Contratto *Future* sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI) sarà influenzato, oltre che dal prezzo del Greggio WTI, anche da un insieme di altri fattori, quali l'andamento e la volatilità attesa del Sottostante, la vita residua, i tassi di interesse, lo *Strike Price*, il Tasso di Conversione.

- Rischio di *roll over* dei contratti *Futures* su Tassi di Interessi. Con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, poiché la durata dei *Covered Warrant* legati ai contratti *Futures* su Tassi di Interesse può eccedere quella di questi ultimi, può essere necessario procedere periodicamente alla variazione del contratto *future* sottostante il *Covered Warrant* (*roll-over*).

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

- Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei *Covered Warrant* di stile "americano". Qualora il numero totale di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive, 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 sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato.

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

- Rischi inerenti a modifiche del regolamento dei titoli e quindi delle caratteristiche dei *Covered Warrant* nel corso della vita degli stessi.

- Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità.

- Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.

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

- 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.

- Rischio di ritiro/annullamento dell'offerta vale a dire che in tal caso non si procederà all'emissione dei Titoli e le somme eventualmente versate dagli investitori potrebbero non essere fruttifere di interessi.

- Rischio connesso alle clausole limitative dei destinatari dell'offerta, vale a dire che la limitazione dell'offerta ai soli investitori che siano in grado di soddisfare le condizioni previste

	<p>influisca sull'ammontare nominale complessivo collocato e, conseguentemente, sulla liquidità dei Titoli.</p> <p>- Rischio di chiusura anticipata dell'offerta, vale a dire che in tal caso si potrà avere un impatto sull'ammontare dell'emissione e sulla liquidità dei Titoli.</p>
	<p>Gli strumenti finanziari derivati, quali i <i>Covered Warrant</i>, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> (premio) più le commissioni, laddove il <i>Covered Warrant</i> giunga a scadenza senza alcun valore.</p>

SEZIONE E - OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'Offerta e Impiego dei proventi	<p>L'Emittente intende utilizzare il ricavato dell'emissione per la copertura di determinati rischi ovvero per i propri scopi societari generali, e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>La durata del Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta è indicata nelle Condizioni Definitive (il Periodo di Offerta), salvo il caso di chiusura anticipata o proroga ai sensi dei successivi capoversi.</p> <p>Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta e dovrà comunicare al pubblico la chiusura anticipata prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito <i>web</i> dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive e trasmesso contestualmente alla CONSOB.</p> <p>Ove non diversamente previsto dalle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.</p> <p>Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, se successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di emissione dei Titoli dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo UniCredit che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa tra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive), avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento della Singola Offerta le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione ai Titoli eventualmente già prenotati. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione dei Titoli, mediante avviso da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>La sottoscrizione avverrà tramite l'utilizzo dell'apposita scheda di adesione a disposizione presso gli incaricati del collocamento e dei promotori finanziari secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, una volta consegnata, salvi i casi previsti dalla normativa applicabile, tra cui l'articolo 95-<i>bis</i> del Testo Unico, la sottoscrizione della scheda di adesione è irrevocabile.</p> <p>Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico, i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle adesioni tramite <i>Internet</i> (collocamento on-line) ovvero fuori sede (offerta</p>

		<p>fuori sede). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento <i>on-line</i>, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive di volta in volta rilevanti. In tali casi è previsto il diritto di recesso le cui modalità di esercizio sono specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento, ai sensi e secondo le modalità di cui all'articolo 94 comma 7 e 95-<i>bis</i> del Testo Unico, i Portatori, che abbiano già concordato di sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento medesimo, mediante una comunicazione al Collocatore o al Promotore Finanziario che ha ricevuto l'adesione, secondo le modalità indicate nel contesto o dell'avviso o della scheda di adesione e/o del supplemento medesimo.</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<p>I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola Offerta e/o Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione. A titolo esemplificativo, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono:</p> <p>(i) 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), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>(ii) Qualora l'Emittente ovvero una società del Gruppo UniCredit agisca quale Collocatore o svolga ruoli rilevanti sul mercato primario (ad esempio Responsabile del Collocamento, <i>Global Coordinator</i>, Strutturatore, Controparte del Contratto di Copertura), tale situazione può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori sia in ragione dell'interesse di cui è portatore in relazione all'emissione, che agli interessi riconducibili a UniCredit o a società appartenenti al Gruppo UniCredit.</p> <p>(iii) I Titoli potranno essere quotate e negoziate in un mercato regolamentato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero o altra sede di negoziazione gestiti direttamente dall'Emittente o indirettamente da società appartenenti al Gruppo UniCredit, ovvero da società partecipate dall'Emittente. L'appartenenza di tali soggetti al Gruppo UniCredit, ovvero l'esistenza di rapporti di partecipazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>(iv) I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX[®], ed 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.</p> <p>(v) Qualora l'Agente per il Calcolo sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive saranno specificati i conflitti di interesse tra quelli sopra indicati e presenti in relazione alla Singola Offerta e/o Quotazione. Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive potranno essere indicati conflitti di interesse ulteriori rispetto a quelli di cui sopra che non sono identificabili alla data del Prospetto di Base.</p>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente	<p>Il Prezzo di Emissione dei <i>Covered Warrant</i> potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei <i>Covered Warrant</i> in sede di mercato secondario.</p> <p>I Portatori potranno sostenere altri costi o commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto, vendita o esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i>; tali costi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario. Tali costi e commissioni potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori.</p> <p>Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili</p>

		ai <i>Covered Warrant</i> e/o ai relativi premi ed altri frutti.
--	--	------------------------------------------------------------------

SEZIONE IV: FATTORI DI RISCHIO

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione IV, che descrive i fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'Emittente ed agli strumenti finanziari di volta in volta offerti e/o quotati dall'Emittente.

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

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Sezione IV hanno il significato ad essi attribuito nel Glossario o in altri Capitoli/Sezioni del Prospetto di Base, ovvero del Documento di Registrazione.

1.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

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

1.2 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti e/o quotati

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

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

(A) Caratteristiche generali dei *covered warrant*

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

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

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

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

Gli strumenti finanziari derivati, quali i *covered warrant*, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento, laddove il *covered warrant* giunga a scadenza senza alcun valore. Un investitore che si accingesse ad acquistare un *covered warrant* relativo ad una attività il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio del *covered warrant* diventi profittevole è remota.

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

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

(C) Effetto Leva

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

(D) Rischio di Opzione

I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che 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, ovvero 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 ad 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 ad 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.

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

(E) Rischio relativo al livello dello *Strike Price*

Il rendimento del *Covered Warrant* viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento, denominato *Strike Price*. Il posizionamento dello *Strike Price*, pertanto, influenza il rendimento del *Covered Warrant*. In particolare,

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

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

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

Essi possono avere come sottostante:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 Oncia Troy di Oro, 1 Oncia Troy di Argento, il *Future* sul Greggio ovvero eventuali ulteriori *Commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive;
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori Indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive;
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori Tassi di Cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le Azioni Europee, le Azioni USA e le Azioni quotate negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive;
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano⁴⁸, i titoli di Stato *Schatz*⁴⁹, *Bobl*⁵⁰ e *Bund*⁵¹ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁵² e *OAT*⁵³ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e

⁴⁸ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁴⁹ I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁰ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵¹ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵² I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵³ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁵⁴, *Euro Bobl Future*⁵⁵, *Euro Bund Future*⁵⁶, *Euro BTP Future*⁵⁷, *Three Month Euribor Future*⁵⁸, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

(II) Rischio di perdita del capitale investito

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

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

(III) Rischio di cambio

I guadagni e le perdite relative a contratti denominati in una valuta diversa dall'Euro potrebbero essere influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio. Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative del Tasso di Conversione tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale a cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il *Covered Warrant* ha diritto.

⁵⁴ I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁵ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁶ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁷ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁵⁸ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

Tale rischio può sussistere anche nella circostanza in cui la valuta di riferimento dei Sottostanti utilizzati (quali, ad esempio, *commodities* e titoli emessi da governi non appartenenti alla zona euro) risulti diversa rispetto a quella di denominazione dei *Covered Warrant*.

(IV) Rischio relativo al deprezzamento dei Covered Warrant in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei *Covered Warrant* potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Covered Warrant* in sede di mercato secondario.

L'Emittente specificherà nelle Condizioni Definitive la tipologia e l'ammontare delle commissioni e/o oneri che sono di volta in volta inclusi nello stesso.

L'investitore inoltre dovrà considerare che se vende i *Covered Warrant* sul mercato secondario (vale a dire anche nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione) il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni e/o oneri incorporati nel Prezzo di Emissione.

In particolare, si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Emissione dei *Covered Warrant* ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni implicite.

I Portatori potranno sostenere altri costi o commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto, vendita o esercizio automatico dei *Covered Warrant*; tali costi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario. Tali costi e commissioni potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori.

Si consiglia pertanto ai potenziali investitori di informarsi, presso il proprio intermediario, sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto, della vendita o esercizio automatico dei *Covered Warrant*.

L'investitore avrà in ogni caso la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, ai sensi delle previsioni di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.6.

(V) Commissioni di esercizio/negoziazione

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

(VI) Rischio di liquidità

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

Si precisa che l'Emittente potrà, con riferimento a ciascuna Serie, (i) richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX[®]; e/o (ii) richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato

anche estero precisato nelle Condizioni Definitive. Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Covered Warrant* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

I *Covered Warrant* potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali o strutture di negoziazione ad essi equivalenti).

I *Covered Warrant* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio. A tal riguardo si precisa che l'Emittente, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, non assume l'onere di controparte nei confronti dei Portatori. Ove l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti dei Portatori, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti (quali, a titolo esemplificativo, le metodologie *Black and Scholes* e *Cox-Ross-Rubinstein*) nonchè della durata residua dei *Covered Warrant* e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.

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

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

Qualora i *Covered Warrant* siano offerti al pubblico e non siano negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti), i Sottostanti soddisferanno in ogni caso i requisiti previsti per i mercati regolamentati, le sedi di negoziazione e le altre strutture di negoziazione, vale a dire, per quanto applicabile a seconda del Sottostante, i requisiti di elevata liquidità, trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, la disponibilità di informazioni continue e aggiornate.

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

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

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

(VII) Assenza di interessi/dividendi

I *Covered Warrant* conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i *Covered Warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei *Covered Warrant* non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. In questi casi, non si può fare affidamento sul fatto che il prezzo del *Covered Warrant* migliori in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. Il

rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato - comprese le spese sostenute - sussiste quindi anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'Emittente.

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

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

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

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

(IX) Rischio collegato al possibile meccanismo di *rolling* dei contratti sottostanti indici di merci

Il rendimento dei *Covered Warrant* che abbiano quale Sottostante *future* su merci o indici di merci potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo delle materie prime sottostanti, e quindi potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi, ciò in quanto l'utilizzo di tali parametri prevede normalmente meccanismi di *rolling*, per cui i contratti che scadono anteriormente alla Data di Scadenza vengono sostituiti con altri contratti aventi scadenza successiva.

Tali sostituzioni comportano un costo per l'investitore, ossia la *transaction charge*, che esprime il costo sostenuto dall'Emittente per la sostituzione del contratto *future*.

Peraltro, l'investitore deve considerare che i contratti a termine su merci potranno avere un'evoluzione anche significativamente diversa da quelle dei mercati a pronti delle *commodities*. Infatti, l'evoluzione del prezzo di un *future* su materie prime è fortemente legato al livello di produzione corrente e futuro del prodotto sottostante oppure al livello delle riserve naturali stimate in particolare nel caso dei prodotti sull'energia.

Inoltre, il prezzo del *future* non può essere considerato puramente e semplicemente come la previsione di un prezzo di mercato, in quanto esso include anche i cd. *carrying cost* (quali, ad esempio, i costi di magazzinaggio, l'assicurazione della merce, etc.), i quali intervengono anch'essi a formare il prezzo del *future*.

I prezzi dei *futures* che influenzano particolarmente e direttamente i prezzi delle materie prime spiegano essenzialmente la non perfetta correlazione dei due mercati.

(X) Dipendenza dal valore del Sottostante e peculiarità del Contratto *Future* sul Greggio West Texas Intermediate (WTI)

Qualsiasi investimento nei *Covered Warrant* comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno solo per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti.

Con particolare riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, si segnala che il Sottostante dei *Covered Warrant* sul Contratto *Future* sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI) è un contratto *future*⁵⁹ e non il Greggio WTI. Il Contratto *Future* sul Greggio *West Texas Intermediate* (WTI) sarà influenzato, oltre che dal prezzo del Greggio WTI, anche da un insieme di altri fattori, quali l'andamento e la volatilità attesa del Sottostante, la vita residua, i tassi di interesse, lo *Strike Price*, il Tasso di Conversione.

Non vi è garanzia che alla variazione percentuale del prezzo del Greggio WTI corrisponda un'analogha variazione del prezzo del Contratto *Future* sul Greggio WTI e, conseguentemente, del valore del *Covered Warrant* a cui il Sottostante si riferisce.

Il valore dei Sottostanti può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, il divario fra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie e distribuzioni di dividendi.

(XI) Rischio di *roll over* dei contratti *Futures* su Tassi di Interessi

Con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, poiché la durata dei *Covered Warrant* legati ai contratti *Futures* su Tassi di Interesse può eccedere quella di questi ultimi, può essere necessario procedere periodicamente alla variazione del contratto *future* sottostante il *Covered Warrant* (*roll-over*). In tal caso, nella medesima data sarà aggiustato anche lo *Strike Price*, al fine di lasciare invariata la situazione finanziaria del Portatore (si veda, per maggiori dettagli, la Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3.6).

(XII) Rischio connesso alle modalità di esercizio dei *Covered Warrant*

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

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

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

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

La Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base prevede, in caso di variazioni sostanziali delle caratteristiche dei Sottostanti, l'interruzione della loro negoziazione o rettifiche dei Prezzi di Esercizio e/o del Multiplo e/o dei Sottostanti medesimi. In particolare, le rettifiche avranno luogo nei casi riportati alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3. Tali variazioni hanno lo scopo di mantenere il valore dei *Covered Warrant* quanto più possibile finanziariamente equivalente al medesimo valore che i *Covered Warrant* avevano prima dell'Evento Rilevante, come definito alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3, del Prospetto di Base.

⁵⁹ I contratti *futures* sono accordi tra due parti per comprare o vendere un'attività ad una certa data futura, per un certo prezzo (cfr. John C. Hull "Opzioni, *Futures* e altri derivati").

Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai titolari dei *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione determinato sulla base di quanto specificato alla Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.2.3 o secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

(XV) Eventi di Turbativa del Mercato

Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato.

(XVI) Rischi connessi alla presenza di conflitti di interessi con soggetti coinvolti nell'operazione

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

(i) 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), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

(ii) Qualora l'Emittente ovvero una società del Gruppo UniCredit agisca quale Collocatore o svolga ruoli rilevanti sul mercato primario (ad esempio Responsabile del Collocamento, *Global Coordinator*, Strutturatore, Controparte del Contratto di Copertura), tale situazione può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori sia in ragione dell'interesse di cui è portatore in relazione all'emissione, che agli interessi riconducibili a UniCredit o a società appartenenti al Gruppo UniCredit.

(iii) I Titoli potranno essere quotati e negoziati in un mercato regolamentato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero o altra sede di negoziazione gestiti direttamente dall'Emittente o indirettamente da società appartenenti al Gruppo UniCredit, ovvero da società partecipate dall'Emittente. L'appartenenza di tali soggetti al Gruppo UniCredit, ovvero l'esistenza di rapporti di partecipazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(iv) I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX[®] ed il ruolo di specialista nel mercato SeDeX[®] potrà essere svolto da UniCredit Bank AG Milano, 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.

(v) Qualora l'Agente per il Calcolo sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Nelle Condizioni Definitive saranno specificati i conflitti di interesse tra quelli sopra indicati e presenti in relazione alla Singola Offerta e/o Quotazione. Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive potranno essere indicati conflitti di interesse ulteriori rispetto a quelli di cui sopra che non sono identificabili alla data del Prospetto di Base.

(XVII) Rischio di modifiche al Regolamento dei *Covered Warrant*

Fermo restando l'obbligo di supplementare il Prospetto di Base ai sensi della vigente normativa applicabile, l'Emittente nel corso della vita dei Titoli, l'Emittente potrà apportare al Regolamento dei Titoli e quindi alle caratteristiche dei *Covered Warrant*, in buona fede e tenuto conto degli interessi dei Portatori e senza pregiudizio agli stessi, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile ai Titoli (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono

quotati i Titoli, i regolamenti e le istruzioni del relativo sistema di gestione accentrata, nonché la disciplina applicabile ai Titoli in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione).

(XVIII) Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

I *Covered Warrant* non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come modificato (*Securities Act*), o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria di qualsiasi stato. Né la *Securities and Exchange Commission* (la **SEC**) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione agli strumenti finanziari di cui al Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base; né la negoziazione dei *Covered Warrant* è stata approvata dalla *United States Commodity Futures Trading Commission* (**CFTC**) ai sensi dello *United States Commodity Exchange Act* (**Commodity Exchange Act**). Nessun *Covered Warrant*, o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Covered Warrant* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.

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

(XIX) Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

Sono a carico degli investitori le imposte e le tasse, presenti e future, e da qualsiasi giurisdizione imposte, che per legge colpiscano i *Covered Warrant*.

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di approvazione del Prospetto di Base, non muti durante la vita dei *Covered Warrant* con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dai *Covered Warrant*. Qualora tali trattenute si rendano necessarie, i Portatori riceveranno un importo inferiore a quello a cui avrebbero avuto diritto quale pagamento dell'Importo di Liquidazione relativo ai *Covered Warrant* alla scadenza.

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

U.S. FOREIGN Account Tax Compliance

Si segnala, in particolare, che la normativa emanata ai sensi del *Foreign Account Tax Compliance Act* (**FATCA**) degli Stati Uniti è particolarmente complessa e la sua applicazione all'Emittente o ai *Covered Warrant* da questo emessi potrebbero influenzare il rendimento atteso dall'investitore. Ciascun titolare dei *Covered Warrant* dovrebbe consultare il proprio consulente fiscale per ottenere una spiegazione più dettagliata relativamente alla normativa FATCA e capire come essa possa influenzarlo in circostanze specifiche, in particolare se possa essere, o possa mantenere la propria partecipazione in, un ente che, in conformità alla normativa FATCA, è classificato come un istituto finanziario (*financial institution*).

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

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

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

L'Emittente non intende fornire informazioni sull'andamento del Sottostante successivamente all'emissione.

(III) Rischio di sostituzione dell'Emittente, dell'Agente per il Calcolo, e dell'Agente per il Pagamento

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

(IV) Rischio di ritiro/annullamento dell'Offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei Titoli, dovessero verificarsi circostanze che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa fra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza della Singola Offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive), avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.

In tale ipotesi, ove gli investitori abbiano versato l'importo di sottoscrizione dei Titoli prima della comunicazione di annullamento dell'Offerta, non potranno beneficiare degli interessi sulle somme versate che avrebbero altrimenti percepito se non avessero sottoscritto i Titoli e avessero eventualmente effettuato un'altra tipologia di investimento.

(V) Rischio connesso alle clausole limitative dei destinatari dell'Offerta

I Titoli, secondo quanto indicato nella Sezione VI, Capitolo 3, Paragrafi 3.1.1 e 3.2.1 del Prospetto di Base, potranno, tra l'altro:

- 1) essere sottoscritti esclusivamente mediante l'apporto di nuove disponibilità (c.d. "denaro fresco");
- 2) prevedere che l'offerta escluda gli Investitori Qualificati;
- 3) essere riservati ad una particolare area geografica del territorio italiano (nord, centro, sud, centro-nord, centro-sud ecc.).

Vi è pertanto il rischio che la limitazione dell'offerta ai soli investitori che siano in grado di soddisfare le condizioni previste influisca sull'ammontare nominale complessivo collocato e, conseguentemente, sulla liquidità dei Titoli.

(VI) Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

L'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta. Tale decisione, limitando la possibilità di collocare ulteriori Titoli e, pertanto, raggiungere un ammontare nominale complessivo maggiore, avrà un impatto negativo sulla liquidità dei Titoli.

Per una descrizione dettagliata del rischio di liquidità relativo ai Titoli si rinvia al Paragrafo (VI) "Rischio di Liquidità" che precede.

SEZIONE V: INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente Sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13012232 del 14 febbraio 2013 come aggiornato e modificato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data in data 11 aprile 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13030717 dell'11 aprile 2013. Il Documento di Registrazione è consultabile sui siti *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e copia cartacea del documento può essere ottenuta gratuitamente presso la Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, e presso la Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

SEZIONE VI: INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI, ALL'OFFERTA E ALLA QUOTAZIONE

1 INFORMAZIONI ESSENZIALI

1.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta e/o Quotazione dei *Covered Warrant*

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

(i) 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), secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

(ii) Qualora l'Emittente ovvero una società del Gruppo UniCredit agisca quale Collocatore o svolga ruoli rilevanti sul mercato primario (ad esempio Responsabile del Collocamento, *Global Coordinator*, Strutturatore, Controparte del Contratto di Copertura), tale situazione può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori sia in ragione dell'interesse di cui è portatore in relazione all'emissione, che agli interessi riconducibili a UniCredit o a società appartenenti al Gruppo UniCredit.

(iii) I Titoli potranno essere quotate e negoziate in un mercato regolamentato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero o altra sede di negoziazione gestiti direttamente dall'Emittente o indirettamente da società appartenenti al Gruppo UniCredit, ovvero da società partecipate dall'Emittente. L'appartenenza di tali soggetti al Gruppo UniCredit, ovvero l'esistenza di rapporti di partecipazione determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(iv) I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX[®] ed il ruolo di specialista nel mercato SeDeX[®] potrà essere svolto da UniCredit Bank AG Milano, 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.

(v) Qualora l'Agente per il Calcolo sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario può determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Nelle Condizioni Definitive saranno specificati i conflitti di interesse tra quelli sopra indicati e presenti in relazione alla Singola Offerta e/o Quotazione. Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive potranno essere indicati conflitti di interesse ulteriori rispetto a quelli di cui sopra che non sono identificabili alla data del Prospetto di Base.

1.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

L'Emittente intende utilizzare il ricavato dell'emissione per la copertura di determinati rischi ovvero per i propri scopi societari generali, e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).

2 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/ O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

Di seguito si riporta, fatto salvo l'allegato contenente le definizioni qui vi utilizzate (l'**Allegato**), il Regolamento cui è stata attribuita, ai fini del presente Prospetto di Base, la numerazione in paragrafi da 2.1 a 2.10. Ogni riferimento ad un paragrafo deve pertanto intendersi come rinvio al corrispondente articolo ed ogni riferimento al Glossario come all'**Allegato**.

Il Regolamento è a disposizione del pubblico secondo le modalità di cui alla Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.6 del presente Prospetto di Base.

* * * * *

I Titoli offerti e/o quotati ai sensi del Programma sono disciplinati dal presente regolamento (il **Regolamento**), così come di volta in volta integrato dalle Condizioni Definitive (il **Regolamento dei Titoli**).

Con riferimento al Regolamento i termini con la lettera maiuscola non altrimenti definiti avranno il significato loro attribuito nel Glossario.

2.1 Informazioni relative agli strumenti finanziari

2.1.1 Tipo e classe degli strumenti finanziari e codice ISIN

Gli strumenti finanziari sono *Covered Warrant* di stile americano o europeo, aventi i seguenti Sottostanti: *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse. Il codice ISIN ed il *common code* saranno specificati nelle Condizioni Definitive.

2.1.2 Legge applicabile e Foro competente

I Titoli sono creati ed emessi in Italia ed i diritti nascenti dagli stessi in conformità al Regolamento dei Titoli sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana.

L'autorità giudiziaria competente in via esclusiva per le controversie relative ai Titoli sarà il Tribunale di Milano; l'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.

2.1.3 Forma degli strumenti finanziari e regime di circolazione

Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive, al momento dell'emissione, i *Covered Warrant* saranno registrati nei registri di Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**, o anche il **Sistema di Gestione Accentrata**). In tale caso, nessun certificato cartaceo rappresentativo dei *Covered Warrant* sarà emesso. La circolazione dei *Covered Warrant* avviene mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti a tale sistema di gestione accentrata.

I *Covered Warrant* potranno altresì esser rappresentati da un titolo globale (il *Covered Warrant Globale*) depositato presso *Clearstream* o *Euroclear* oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive. I *Covered Warrant* sono trasferibili in conformità alle norme ed i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata

2.1.4 Valuta di emissione dei Titoli

I *Covered Warrant* sono denominati in Euro ovvero nella Valuta di Riferimento indicata nelle Condizioni Definitive.

2.1.5 *Status dei Titoli e Ranking* (“grado di subordinazione”)

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

2.1.6 *Diritti connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio*

Il Portatore ha il diritto di ricevere a seguito dell'esercizio dei *Covered Warrant*, il pagamento di un importo in contanti, vale a dire l'Importo di Liquidazione.

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

Procedura di Esercizio Volontario

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

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

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

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

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

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

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

Si riterrà che i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario siano validamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo o alla Data di Scadenza, secondo i casi, solo se, prima delle 16:00 (ora di Milano) di tale Data di Esercizio Effettivo o Data di Scadenza, i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario saranno stati accreditati sul conto dell'Agente per il Pagamento ovvero, ove richiesto, dell'Agente per il Pagamento Secondario (i dettagli del cui conto saranno indicati nel modulo della Comunicazione di Esercizio Volontario). A questo scopo, il Portatore deve incaricare il suo intermediario che avrà il compito di richiedere il trasferimento dei *Covered Warrant* indicati di comune accordo.

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

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

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

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

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

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

Esercizio Automatico

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

L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione entro il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Agente per il Pagamento la propria volontà di rinunciare all'Esercizio dei *Covered Warrant* entro le ore 16.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione e, con esclusivo riferimento ai *Covered Warrant* aventi Sottostanti italiani, le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei *Covered Warrant*, il Portatore, per il tramite del suo intermediario, dovrà presentare all'Agente per il Pagamento per la/le Serie in suo possesso una dichiarazione di rinuncia all'esercizio che deve essere conforme al modello allegato *sub* Allegato III(A) alle Condizioni Definitive (la **Dichiarazione di Rinuncia**

all'Esercizio). Il Portatore dovrà altresì presentare al proprio intermediario una dichiarazione di rinuncia conforme al modello allegato *sub* Allegato III(B) alle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.7 Delibere ed autorizzazioni relative ai Titoli

La predisposizione del Prospetto di Base è stata autorizzata da una delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approvata in data 19 febbraio 2013.

2.1.8 Data di Emissione

La Data di Emissione, con riferimento a ciascuna Serie, sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

2.1.9 Limitazioni della trasferibilità e/o della circolazione dei Titoli

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

I *Covered Warrant* non sono e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, né la negoziazione dei *Covered Warrant* è stata approvata dalla CFTC ai sensi del *Commodity Exchange Act*. Nessun *Covered Warrant*, o diritto o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore

di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Covered Warrant* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Il termine "Stati Uniti" sta qui ad indicare gli Stati Uniti D'America (comprensivi degli Stati e del Distretto di Columbia), i suoi territori, i suoi possedimenti e le altre aree soggette alla sua giurisdizione; per "Cittadino Americano" si intende (i) una persona fisica con residenza negli Stati Uniti o di cittadinanza statunitense; (ii) una società di capitali, una società di persone o altra persona giuridica di diritto statunitense o costituita negli Stati Uniti d'America o in qualunque loro ripartizione politico-amministrativa, ovvero che abbia la principale sede operativa negli Stati Uniti d'America; (iii) qualsiasi proprietà o trust che sia soggetta all'imposta federale statunitense sui redditi, indipendentemente dalla fonte di reddito; (iv) ogni trust nel caso in cui sia possibile a un tribunale statunitense esercitare poteri di supervisione primaria sulla sua amministrazione e se uno o più amministratori statunitensi del trust sono autorizzati a controllare tutte le decisioni sostanziali dello stesso; (v) un fondo previdenziale istituito a beneficio di dipendenti, dirigenti o titolari d'impresa di una società di capitali, di una società di persone o altra persona giuridica di cui al precedente punto (ii); (vi) ogni persona giuridica organizzata principalmente per effettuare investimenti passivi, nella quale i soggetti descritti nei punti da (i) a (v) detengano una quota di almeno il 10%, qualora detta persona giuridica sia stata costituita da tali soggetti principalmente a fini di investimento in un fondo in materie prime il cui gestore sia esente dall'osservanza di alcuni requisiti contenuti nella Parte 4 del Regolamento della CFTC, in quanto i partecipanti non sono soggetti statunitensi; (vii) ogni altro "soggetto statunitense" nell'accezione definita nella Regulation S del Securities Act e successive modificazioni, ovvero nel regolamento adottato ai sensi del *Commodity Exchange Act*.

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

2.1.10 Data di Scadenza e Data di Esercizio

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

La Data di Esercizio, con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio, indica (i) in caso di *Covered Warrant* di stile "europeo", la relativa Data di Scadenza così come specificata nelle Condizioni Definitive; (ii) in caso di *Covered Warrant* di stile "americano", la relativa Data di Esercizio Effettivo.

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'esercizio dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo le modalità indicate al Paragrafo 2.1.6, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

2.1.11 Modalità di regolamento dei Titoli

L'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo i termini e le modalità di cui al Paragrafo 2.1.6, obbliga l'Emittente a trasferire al Portatore un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei *Covered Warrant* comporta la consegna fisica del Sottostante.

2.1.12 Modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati, data di pagamento o di consegna, e metodo di calcolo

In relazione ai *Covered Warrant* validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato l'Importo di Liquidazione, sarà calcolato come segue:

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

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

Il pagamento viene effettuato dall'Agente per il Pagamento mediante accredito sul conto dell'intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati entro cinque Giorni Lavorativi dalla relativa Data di Valutazione.

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

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

Estinzione Anticipata e rimborso

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Covered Warrant* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Covered Warrant*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Covered Warrant*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto al Paragrafo 2.4.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Covered Warrant* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio intermediario correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Covered Warrant* detenuto, un importo corrispondente all'Equo Valore di Mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute al Paragrafo 2.4.

2.1.13 Regime fiscale

Tutti gli oneri fiscali, presenti e futuri, previsti da norme italiane o straniere, che si applichino ai pagamenti effettuati ai sensi dei *Covered Warrant*, sono a esclusivo carico dell'investitore. Di conseguenza, qualora si rendano necessarie trattenute a tali pagamenti, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Covered Warrant*.

L'Emittente non è tenuto ad operare ritenute di fonte italiana sui redditi corrisposti a valere sui *Covered Warrant* salvo che, in considerazione della natura dell'investitore o della natura della transazione posta in essere dal medesimo, non rivesta, ai sensi della normativa italiana, anche il ruolo di intermediario incaricato dell'applicazione delle ritenute. In tale caso l'Emittente opererà le ritenute con le aliquote e le modalità ai sensi della vigente normativa applicabile.

2.2 Informazioni relative al sottostante

2.2.1 Prezzo di esercizio

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

2.2.2 Indicazione del sottostante e del luogo dove ottenere informazioni al riguardo

I *Covered Warrant* possono avere come Sottostante:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, l'oncia troy (un'**Oncia Troy**) di oro (**l'Oro**), 1 Oncia Troy di argento (**l'Argento**), il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) (il **Future sul Greggio**) ovvero eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le **Commodities**);
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, a condizione che tali indici siano noti e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente ovvero composti da una qualsiasi entità giuridica appartenente al medesimo gruppo dell'Emittente. Qualora l'Indice sia fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto, la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice Azionario saranno liberamente accessibili sul sito *internet* dell'Emittente o del *provider/sponsor* dell'Indice e le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) saranno basate su criteri prestabiliti e oggettivi (anche gli **Indici**);
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i **Tassi di Cambio**);
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le **Azioni Europee**), in U.S.A. (le **Azioni USA**) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le **Azioni**);
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano⁶⁰, i titoli di Stato *Schatz*⁶¹, *Bobl*⁶² e *Bund*⁶³ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁶⁴ e *OAT*⁶⁵ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**); e

⁶⁰ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶¹ I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶² I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶³ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁴ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁵ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁶⁶, *Euro Bobl Future*⁶⁷, *Euro Bund Future*⁶⁸, *Euro BTP Future*⁶⁹, *Three Month Euribor Future*⁷⁰, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

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

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

2.2.3 Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi Rilevanti e regole di adeguamento applicabili

2.2.3.1 Covered Warrant su Indici

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

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

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

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

⁶⁶ I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁷ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁸ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁶⁹ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

⁷⁰ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

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

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.4, agli investitori nei *Covered Warrant* del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Indice.

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

Per **Eventi Rilevanti** si intendono i seguenti eventi:

Rettifiche all'Indice

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

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

(a) Cambiamento e sospensione del calcolo di un Indice

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

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

(ii) ad annullare i *Covered Warrant* dando debita comunicazione ai Portatori in conformità a quanto disposto al Paragrafo 2.4. In caso di annullamento dei *Covered Warrant*, l'Emittente corrisponderà un importo, a ciascun Portatore, relativamente ad ogni *Covered Warrant* da questi detenuto, pari all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant* tenendo conto dell'Evento di Rettifica dell'Indice, secondo quanto determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il proprio prudente apprezzamento. I Pagamenti saranno effettuati secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità al Paragrafo 2.1.6.

(b) Avvisi

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

Modifiche ad un Indice

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

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

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

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

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.2 Covered Warrant su Tassi di Cambio

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

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

- (1) la sospensione o limitazione delle negoziazioni nel Mercato di Riferimento o nel Mercato Correlato sia a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato sia per altre ragioni:
 - (A) alle contrattazioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato di Riferimento o su un Altro Mercato; o
 - (B) alle contrattazioni su contratti di *futures* o opzioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato Correlato; o
- (2) qualsiasi evento (ulteriore rispetto a quanto descritto nel punto (b) che segue) che turba o pregiudica (come stabilito dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di (A) effettuare su un Mercato di Riferimento transazioni su una Seconda Valuta, relative alla sua conversione in una Prima Valuta, ovvero di ottenere il rispettivo valore di mercato o (B) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per contratti future o d'opzione in relazione a tale Seconda Valuta, per la sua conversione in una Prima Valuta, sul relativo Mercato Correlato;

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

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

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

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

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

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai Portatori, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.4, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Tasso di Cambio nella Valuta di Liquidazione.

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

Variazioni

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

Eventi di Annullamento

Nel caso in cui (i) una Divisa di Riferimento, per qualsiasi motivo, cessi di avere corso legale nel paese o nella giurisdizione ovvero nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'organo che emette tale Divisa di Riferimento e non sia possibile o ragionevolmente praticabile una modifica ai sensi di quanto esposto al precedente paragrafo, o (ii) laddove il Mercato di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio sia un mercato, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, nel caso in cui il Mercato di Riferimento comunichi che, secondo le sue regole, il relativo Tasso di Cambio cessi (o cesserà in futuro) di essere quotato, negoziato o pubblicamente calcolato sul Mercato di Riferimento per qualsiasi ragione e non sia immediatamente ri-quotato, ri-negoziato o pubblicamente ricalcolato su un mercato, sistema di negoziazione o di quotazione riconosciuto dall'Agente per il Calcolo (**Termine della Negoziazione**) (tali eventi gli **Eventi di Annullamento**), l'Emittente annullerà i *Covered Warrant* dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi del Paragrafo 2.4.

Nel caso in cui i *Covered Warrant* vengano annullati, l'Emittente corrisponderà un importo a ciascun Portatore rispetto a ciascun *Covered Warrant* posseduto da tale Portatore che corrisponderà all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant*, tenendo in considerazione il rispettivo Evento di Annullamento, come determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità al Paragrafo 2.1.6.

L'Agente per il Calcolo, al verificarsi di Evento di Annullamento, darà comunicazione del verificarsi di un Evento di Annullamento non appena possibile ai Portatori ai sensi del Paragrafo 2.4.

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.3 Covered Warrant su Azioni

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

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

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

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

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

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

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai relativi Portatori, secondo le modalità di cui al Paragrafo 2.4, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

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

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

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

Variazioni fondamentali o sospensione dalla quotazione

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

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

- 1a. Se il fattore di rettifica K, da applicare allo *Strike Price* e/o al Multiplo nel caso di un Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, è compreso fra 0,98 e 1,02 ($0,98 < K < 1,02$) allora lo *Strike Price* e/o il Multiplo non vengono rettificati, in considerazione dello scarso impatto sul valore economico della posizione in *Covered Warrant*.
- 1.b. Nei casi di un Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni, la rettifica viene effettuata sostituendo al Sottostante un paniere di azioni, oppure rettificando *Strike Price* e Multiplo applicando un fattore di rettifica K, oppure componendo le due modalità di intervento, secondo i seguenti criteri:
 - A. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali non è prevista la quotazione su una borsa valori, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo utilizzando i fattori di rettifica pubblicati dal Mercato di Riferimento, oppure calcolati secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo.
 - B. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori, ma cui è associato un fattore di rettifica K pubblicato dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, superiore o uguale a 0,9, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo.
 - C. Tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori e cui è associato un fattore di rettifica K dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, inferiore a 0,9, concorrono alla formazione di un paniere di azioni i cui pesi sono definiti dai fattori di rettifica stessi.
2. L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante e la comunicherà con almeno due giorni di anticipo secondo le modalità previste al Paragrafo 2.4.
3. Qualora:
 - si verifichi un evento riguardante il Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento dello *Strike Price*, del Multiplo e/o Sottostante stesso;
 - a causa di eccessiva onerosità a seguito di sopravvenute modifiche legislative e della disciplina fiscale, l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti a suo carico dai *Covered Warrant* aventi come Sottostante l'Azione oggetto dell'evento;
 - verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana S.p.A.

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. e l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno tali impegni, e si obbliga a corrispondere ai Portatori dei *Covered Warrant* oggetto della rettifica un

Importo di Liquidazione determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base di un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento".

4. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non riammesso alla quotazione, i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente. L'Agente per il Calcolo conseguentemente determinerà l'Importo di Liquidazione, che verrà liquidato dall'Agente per il Pagamento, dei *Covered Warrant* sulla base di un Prezzo di Riferimento calcolato secondo la migliore prassi internazionale in buona fede nonché in considerazione di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile dall'Agente per il Calcolo ed avrà in particolare la facoltà ma non l'obbligo di utilizzare il prezzo di liquidazione del Sottostante impiegato dal corrispondente Mercato Correlato, ove applicabile.
5. Qualora in futuro il mercato su cui viene quotato il Sottostante venisse gestito da un soggetto diverso da quello che lo gestisce al momento dell'emissione dei *Covered Warrant*; i Prezzi di Riferimento resi noti dal nuovo soggetto saranno vincolanti per la determinazione dell'importo da corrispondere ai Portatori. Se però il Sottostante dovesse essere quotato su più mercati diversi da quello del nuovo soggetto, allora l'Emittente sceglierà il Mercato di Riferimento dove è garantita la maggiore liquidità del Sottostante. Tutte le comunicazioni in merito verranno fatte secondo le modalità previste al Paragrafo 2.4.
6. Il calcolo dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante riadeguati come definito al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 1 e la constatazione di quanto previsto al Paragrafo "Variazioni fondamentali o sospensione della quotazione", Punto 3 o Punto 4 avranno carattere vincolante per i Portatori dei *Covered Warrant* e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.4 Covered Warrant su Commodities

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

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

Eventi di aggiustamento relativi al Sottostante

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

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

(A) Calcolo del Sottostante affidato a soggetti terzi

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

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

(B) Modifiche delle caratteristiche del Sottostante

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

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

(C) Cessazione del calcolo del Sottostante

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

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

Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.5 *Covered Warrant* su Titoli di Stato

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di un numero significativo dei titoli di Stato scambiati presso il Mercato di Riferimento o su un Altro

Mercato, ovvero la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di opzioni o contratti a termine borsistici riferiti ai Titoli di Stato, ovvero qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

(A) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi del Paragrafo 2.4.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al presente Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 1.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (E), punto (ii), per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

- (i) l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti dai *Covered Warrant* relativi alla Serie avente come Sottostante il Sottostante oggetto dell'Evento Rilevante, a suo carico,

- (ii) verificandosi un Evento Rilevante, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana S.p.A ovvero da altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati,

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

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui al Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 1 e 3 e la constatazione di cui al Paragrafo 2.2.3.5, lettera (A) – 4, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.2.3.6 Covered Warrant su Futures su Tassi di Interesse

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

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

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

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

(A) Sostituzione del Future di Riferimento:

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

(B) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi del Paragrafo 2.4.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 1.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito nel Glossario quale "Prezzo di Riferimento" alla lettera (F), punto (ii), per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

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

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

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 1 e 3 e la constatazione di cui al Paragrafo 2.2.3.6, lettera (B) – 4, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato ed Eventi Rilevanti e le modalità di rettifica.

2.3 Acquisti di *Covered Warrant* da parte dell'Emittente

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

2.4 Comunicazioni

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

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

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

2.5 Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento

2.5.1 Agente per il Calcolo

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

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

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.4.

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

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

2.5.2 Agente per il Pagamento

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

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente per il Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.4.

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

2.6 Modifiche al Regolamento dei Titoli

Fermo restando l'obbligo di supplementare il Prospetto di Base ai sensi della vigente normativa applicabile, l'Emittente nel corso della vita dei Titoli, l'Emittente potrà apportare al relativo Regolamento dei Titoli, in buona fede, tenuto conto degli interessi dei Portatori e senza pregiudizio agli stessi, le modifiche necessarie od opportune alla luce della disciplina applicabile ai Titoli (tra cui si considerano inclusi i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotati i Titoli, i regolamenti e le istruzioni del relativo

sistema di gestione accentrata, nonché la disciplina applicabile ai Titoli in caso di quotazione o negoziazione degli stessi su altra sede di negoziazione).

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

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 2.4.

2.7 Ulteriori emissioni

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

2.8 Sostituzioni dell'Emittente

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

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Covered Warrant*, siano garantite dall'Emittente in modo irrevocabile e incondizionato;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Covered Warrant* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. e ai Portatori con almeno 30 (trenta) giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto al Paragrafo 2.4.

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

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

2.9 Efficacia delle disposizioni del Regolamento

Nel caso in cui le disposizioni del Regolamento diventino invalide o inefficaci o in tutto o in parte, le restanti disposizioni non verranno intaccate. Qualsiasi vuoto risultante dall'invalidità o inefficacia del Regolamento deve essere completato facendo ricorso ad una disposizione che corrisponda al significato e alla finalità del Regolamento e nell'interesse delle parti. Si veda a riguardo il Paragrafo 2.6.

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

2.10 Altre disposizioni

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

* * * * *

2.11 Variazioni del valore dell'investimento

Il valore dei *Covered Warrant* è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in misura meno rilevante, da altri fattori quali lo *Strike Price*, la volatilità, il Tasso di Conversione, i dividendi e i tassi di interesse.

Inoltre, il prezzo di un *Covered Warrant* è influenzato dal passare del tempo, in quanto una riduzione della durata residua dei *Covered Warrant* e, quindi, della possibilità per il *Covered Warrant* di accrescere il proprio valore entro la Data di Esercizio, cosicché, quanto più breve è la vita residua di un *Covered Warrant*, tanto più difficile sarà che, se esso è *out of the money*⁷¹, possa diventare *in the money*⁷². Tale decadimento viene chiamato *theta* ("decadimento temporale" o "*time decay*").

2.12 Ulteriori informazioni relative al regime fiscale

Le informazioni di seguito riportate riassumono la legislazione italiana e la prassi vigente in relazione al regime fiscale applicabile ai *Covered Warrant*. Le indicazioni di seguito riportate si basano sulle leggi vigenti in Italia alla data di redazione del Prospetto di Base e sono soggette ad ogni variazione normativa intervenuta dopo tale data, variazione che potrebbe avere anche effetto retroattivo. Resta, inoltre, fermo che potrebbero risultare applicabili, a seconda dei casi e delle circostanze, anche disposizioni fiscali di paesi diversi dall'Italia, incluse le normativa FATCA di diritto statunitense.

Il seguente Paragrafo non intende offrire un quadro completo ed esaustivo di tutti i profili fiscali che potrebbero rilevare al fine di valutare la sottoscrizione, l'acquisto, il possesso o la cessione dei *Covered Warrant*. Non è altresì descritto il regime fiscale applicabile a tutte le possibili categorie di investitori, alcuni dei quali (come ad esempio gli intermediari istituzionali) potrebbero essere soggetti a regimi speciali. Le informazioni fornite non descrivono il trattamento tributario di *Covered Warrant* la cui remunerazione è costituita dalla partecipazione ai risultati economici dell'Emittente o di altre società appartenenti allo stesso gruppo dell'Emittente o dell'affare in relazione al quale i titoli sono stati emessi e dei *Covered Warrant* che prevedano regolamento mediante passaggio fisico del sottostante.

I potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali per valutare accuratamente le conseguenze che possono derivare dalla sottoscrizione, dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione dei *Covered Warrant*.

Tassazione dei Titoli

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Covered Warrant* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in

⁷¹ 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*.

⁷² 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*).

accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%. Il percipiente può optare per i tre diversi criteri di applicazione dell'imposta sostitutiva di seguito elencati:

- (1) Secondo il cosiddetto "regime della dichiarazione", che è il regime fiscale applicabile in via residuale ed in assenza di opzione per gli altri regimi impositivi, alle suddette tipologie di investitori, l'imposta sostitutiva è applicata cumulativamente, su base annuale, sull'importo complessivo delle plusvalenze, al netto delle eventuali minusvalenze, realizzate in relazione a tutte le vendite o i rimborsi dei *Covered Warrant* effettuati nel corso di un determinato periodo di imposta. Tali investitori sono tenuti ad indicare le plusvalenze complessive - realizzate nel periodo di imposta, al netto delle relative minusvalenze - nella dichiarazione annuale dei redditi ed a versare la relativa imposta sostitutiva, unitamente alle altre imposte sui redditi dovute per il medesimo periodo d'imposta. Se, in relazione allo stesso periodo d'imposta, le minusvalenze sono superiori alle plusvalenze, l'eccedenza è riportata in deduzione dalle plusvalenze realizzate nei quattro periodi di imposta successivi. Le minusvalenze realizzate prima del 1 gennaio 2012 possono essere utilizzate per compensare, alle medesime condizioni indicate, plusvalenze realizzate successivamente a tale data per un ammontare pari al 62,5 per cento del loro ammontare.
- (2) In alternativa al regime della dichiarazione, i suddetti investitori possono optare per l'applicazione dell'imposta sostitutiva sulle plusvalenze realizzate in occasione di ciascuna vendita o rimborso dei *Covered Warrant*, nell'ambito del cosiddetto "regime del risparmio amministrato". Questo regime è applicabile a condizione che: (i) i *Covered Warrant* siano depositati presso banche italiane, SIM o altri intermediari finanziari autorizzati, e (ii) l'opzione per accedere al regime del risparmio amministrato sia tempestivamente esercitata dall'investitore, per mezzo di una comunicazione scritta effettuata all'intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati. Il depositario è responsabile per l'applicazione dell'imposta sostitutiva dovuta sulle plusvalenze realizzate a seguito di ciascuna cessione, trasferimento o rimborso dei *Covered Warrant*, al netto delle eventuali minusvalenze. Il depositario è tenuto a versare l'imposta sostitutiva all'Amministrazione finanziaria, prelevando il corrispondente ammontare dai redditi da accreditare all'investitore, oppure utilizzando fondi appositamente messi a disposizione dall'investitore stesso. Nel regime del risparmio amministrato, qualora dalla vendita o dal rimborso dei *Covered Warrant* derivi una minusvalenza, tale minusvalenza può essere dedotta dalle plusvalenze della stessa natura, successivamente realizzate su titoli depositati presso il medesimo intermediario, nel corso dello stesso periodo di imposta oppure in quelli successivi, ma non oltre il quarto. In base al regime del risparmio amministrato, l'investitore non è tenuto ad indicare le plusvalenze nella propria dichiarazione dei redditi annuale. Le minusvalenze realizzate prima del 1 gennaio 2012 possono essere utilizzate per compensare, alle medesime condizioni indicate, plusvalenze realizzate successivamente a tale data per un ammontare pari al 62,5 per cento del loro ammontare.
- (3) Le plusvalenze realizzate dalle suddette categorie di investitori che abbiano affidato la gestione del loro patrimonio finanziario, compresi i *Covered Warrant*, ad un intermediario autorizzato, optando per il cosiddetto "regime del risparmio gestito", sono incluse nel calcolo del risultato maturato della gestione. Sul risultato annuale di gestione è applicata un'imposta sostitutiva del 20% sul risultato annuale di gestione maturato, che deve essere prelevata dall'intermediario incaricato della gestione. Nel regime del risparmio gestito, eventuali differenziali negativi nel risultato annuale della gestione, possono essere dedotti dagli incrementi di valore registrati nei periodi successivi, non oltre il quarto. Ai fini del regime del risparmio gestito, il sottoscrittore non è tenuto ad indicare i redditi derivanti dalla gestione patrimoniale nella propria dichiarazione dei redditi annuale. I risultati di gestione negativi conseguiti prima del 1 gennaio 2012 possono essere utilizzati per compensare, alle medesime condizioni indicate, risultati di gestione positivi maturati successivamente a tale data per un ammontare pari al 62,5 per cento del loro ammontare.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale, o una stabile organizzazione in Italia di un soggetto non residente alla quale i *Covered Warrant* siano connessi, le plusvalenze derivanti dai *Covered Warrant* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, il reddito imponibile ai fini IRAP.

Le plusvalenze realizzate da investitori non residenti in Italia, derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant*, che sono conclusi in un mercato regolamentato, non sono soggette a tassazione in Italia.

Le plusvalenze realizzate da investitori non residenti in Italia, derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant*, non conclusi in mercati regolamentati, non sono soggette a tassazione in Italia, a condizione che il beneficiario effettivo delle stesse sia:

- (i) un soggetto residente in un Paese che consente un adeguato scambio di informazioni con le autorità fiscali italiane e, dal periodo d'imposta successivo alla pubblicazione del decreto ministeriale previsto dall'articolo 168 *bis* del TUIR, in un Paese o territorio incluso nella lista di cui allo stesso decreto ministeriale;
- (ii) un ente od un organismo internazionale costituito in base ad accordi internazionali resi esecutivi in Italia;
- (iii) una Banca Centrale o un organismo che gestisce anche le riserve ufficiali di uno Stato estero; o
- (iv) un investitore istituzionale costituito in un Paese che consente un adeguato scambio di informazioni, anche se nel proprio Paese non è soggetto d'imposta e, dal periodo d'imposta successivo alla pubblicazione del decreto ministeriale previsto dall'articolo 168 *bis* del TUIR, in un Paese o territorio incluso nella lista di cui allo stesso decreto ministeriale.

Gli investitori non residenti di cui ai punti (i) e (iv) saranno tenuti a documentare il proprio status di soggetto non residente con una apposita dichiarazione, e potranno utilizzare il modello di autocertificazione di cui al D.M. 12 dicembre 2001.

Se non ricorrono le sopra menzionate condizioni, le plusvalenze conseguite da non residenti in Italia, sono soggette all'imposta sostitutiva nella misura del 20%. Si applicano, al verificarsi delle relative condizioni e qualora più favorevoli all'investitore, le disposizioni dei trattati contro le doppie imposizioni stipulati dall'Italia.

Imposta sulle donazioni e successioni

Ai sensi del Decreto Legge 3 Ottobre 2006, n. 262 ("Decreto n. 262"), convertito nella Legge 24 Novembre 2006, n. 286, il trasferimento gratuito, inter vivos o mortis causa, di qualsiasi attività (comprese azioni, obbligazioni e ogni altro titolo di debito), è sottoposto a tassazione con le seguenti aliquote:

- (1) il trasferimento a favore del coniuge e dei discendenti e ascendenti diretti è assoggettato ad imposta di successione o donazione nella misura del 4 per cento sul valore dei beni trasferiti per successione e donazione eccedente l'importo di EUR 1,000,000;
- (2) il trasferimento a favore dei parenti entro il quarto grado ed affini in linea diretta nonché in favore degli affini in linea collaterale fino al terzo grado è assoggettato ad imposta di successione o donazione nella misura del 6 per cento del valore della donazione e della successione. Il trasferimento a favore di sorelle e fratelli sconta l'imposta di successione o donazione nella misura del 6 per cento sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, EUR 100,000; e
- (3) il trasferimento a favore di ogni altro beneficiario sconta, ordinariamente, l'imposta di donazione o successione nella misura dell'8 per cento..

Tassa sui contratti di Borsa

L'art. 37 del D.L. 31 Dicembre 2007 n. 248, ("Decreto n. 248") convertito nella Legge 28 Febbraio 2008, n. 31 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 51 del 29 Febbraio 2008, ha soppresso la tassa sui contratti di borsa prevista dal Regio Decreto 30 dicembre 1923 n. 3278, così come integrato e modificato dall'art. 1 del D. Lgs. 21 Novembre 1997 n. 435.

A seguito dell'abrogazione della tassa sui contratti di Borsa, a partire dal 31 Dicembre 2007, gli atti aventi ad oggetto la negoziazione di titoli scontano l'imposta di registro come segue: (i) gli atti pubblici e le scritture private autenticate scontano l'imposta di registro in misura fissa pari a Euro 168 (ii) le scritture private non autenticate scontano l'imposta di registro solo in "caso d'uso" o a seguito di registrazione volontaria.

Imposta di bollo

Ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. L. 6 dicembre 2001, n. 201 (Decreto 201), un'imposta di bollo proporzionale si applica, su base annuale, alle comunicazioni periodiche inviate dagli intermediari finanziari ai loro clienti relative ai titoli depositati presso di loro. L'imposta di bollo si applica con aliquota pari allo 0,15 per cento, su di una base imponibile pari al valore di mercato o - qualora non disponibile - al valore nominale o di rimborso dei titoli. L'imposta di bollo non può essere inferiore a € 34,20 e, dal 2012 non può eccedere € 4.500 qualora il cliente sia soggetto diverso dalle persone fisiche.

L'imposta di bollo trova applicazione sia con riferimento agli Investitori residenti che non residenti a condizione che i relativi strumenti siano detenuti presso un Intermediario avente sede in Italia.

Imposta sui titoli depositati all'estero

Ai sensi dell'art. 19, comma 18, del Decreto 201, le persone fisiche residenti in Italia che detengono strumenti finanziari, inclusi i *Covered Warrant*, al di fuori del territorio italiano sono tenuti a pagare un'imposta con aliquota pari allo 0,15 per cento. Quest'imposta è calcolata su di una base imponibile pari al valore di mercato o - qualora non disponibile - al valore nominale o di rimborso dei titoli detenuti all'estero. I contribuenti hanno diritto ad un credito d'imposta pari alle equivalenti imposte pagate all'estero nei limiti dell'imposta pagabile in Italia.

Imposta sulle transazioni finanziarie

Ai sensi dell'articolo 1 (comma 491 e seguenti) della Legge 24 Dicembre 2012, sono soggette ad imposta sulle transazioni finanziarie (FTT) (i) i trasferimenti della proprietà di azioni o altri strumenti partecipativi emessi da società residenti in Italia; (ii) i trasferimenti della proprietà di titoli rappresentativi dei predetti strumenti, indipendentemente dalla residenza del soggetto emittente (entrambe di seguito denominate **Strumenti Rilevanti**); e (iii) le operazioni su strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalente uno o più Strumenti Rilevanti o che comportino un regolamento in contanti determinato con riferimento prevalente a uno o più Strumenti Rilevanti, indipendentemente dalla residenza del soggetto emittente.

Con particolare riferimento alle operazioni su strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalente uno o più Strumenti Rilevanti (e.g. warrants, covered warrants e certificates) l'imposta è dovuta a far data dal 1 luglio 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti. La FTT è dovuta in misura fissa da determinare in base alla tipologia di strumento e al valore del contratto che varia tra e EUR 0.01875 e EUR 200. Nel caso di regolamento mediante trasferimento del sottostante la FTT è dovuta anche con riferimento al trasferimento degli Strumenti Rilevanti. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del DPR 917/86 la FTT è ridotta a 1/5.

La FTT relativa ad operazioni su strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalente uno o più Strumenti Rilevanti è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Sono esenti da imposta le operazioni che hanno come controparte l'Unione Europea, la Banca centrale europea, le banche centrali degli Stati membri dell'Unione Europea, le banche centrali e gli organismi che gestiscono anche le riserve ufficiali degli altri Stati, nonché gli enti e gli organismi internazionali costituiti in base ad accordi internazionali resi esecutivi in Italia. L'imposta non si applica, inter alia, (i) ai soggetti che effettuano operazioni di supporto agli scambi (market making activities); (ii) agli enti di previdenza obbligatoria e alle forme pensionistiche complementari di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, numero 252; e (iii) ai soggetti che si interpongono nelle operazioni.

La FTT è applicata e successivamente versata dai soggetti (generalmente intermediari finanziari) che comunque intervengono nell'esecuzione delle operazioni. Qualora nell'esecuzione dell'operazione intervengano più soggetti, la FTT è versata da colui che riceve direttamente dall'acquirente o dalla controparte finale l'ordine di esecuzione. I soggetti non residenti in Italia possono nominare un rappresentante fiscale in Italia per gli adempimenti connessi alla FTT. Qualora non intervengano intermediari finanziari la FTT è versata direttamente da ogni controparte della transazione. Le modalità di applicazione dell'imposta e gli eventuali oneri dichiarativi saranno definiti con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze.

Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi da risparmio (**Direttiva Europea sul Risparmio**), ciascuno Stato Membro deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro, informazioni relative al pagamento di interessi (o proventi assimilabili) da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio, a persone fisiche residenti in tale altro Stato Membro o a determinate categorie di soggetti costituiti in tale altro Stato Membro. Tuttavia, il Lussemburgo e l'Austria, per un periodo transitorio (a meno che, nel corso di questo periodo, gli stessi Stati menzionati non decidano diversamente), dovranno adottare un sistema che prevede l'applicazione di una ritenuta su questo genere di proventi (la durata di questo periodo transitorio dipende dalla conclusione di taluni accordi relativi allo scambio di informazioni con alcuni altri Paesi). Alcuni Paesi e territori non aderenti all'UE, inclusa la Svizzera, hanno adottato regimi analoghi a quelli descritti (un sistema basato sulle ritenute per quanto concerne la Svizzera).

La Commissione Europea ha proposto alcuni emendamenti alla direttiva, che, se attuati, modificherebbero o amplierebbero lo scopo delle previsioni descritte sopra.

Attuazione in Italia della Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio

L'Italia ha dato attuazione alla Direttiva del Consiglio 2003/48/EC con il Decreto Legislativo 18 aprile 2005, n. 84 (Decreto n. 84). Ai sensi del Decreto n. 84, gli agenti pagatori qualificati ai sensi della Direttiva e residenti in Italia non applicano alcuna ritenuta alla fonte sugli interessi corrisposti a persone fisiche residenti in un altro Stato Membro dell'Unione Europea. Tuttavia, i suddetti agenti pagatori sono incaricati di fornire specifiche informazioni, alle autorità fiscali italiane, in merito ai pagamenti effettuati nonché ai beneficiari effettivi degli stessi. Le autorità fiscali italiane, a loro volta, trasmetteranno le relative informazioni alle competenti autorità fiscali dello Stato Membro in cui risiede il beneficiario.

3 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

3.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

3.1.1 Condizioni cui l'Offerta è subordinata

Salvo quanto previsto ai successivi Paragrafi 3.1.3 e 3.2.1, ciascuna offerta ai sensi del Prospetto di Base (l'**Offerta**) non è subordinata ad alcuna condizione.

3.1.2 Ammontare totale dell'emissione e dell'Offerta

L'ammontare nominale massimo (l'**Ammontare Nominale Massimo**) di ciascuna singola offerta di Titoli ai sensi del Programma (ciascuna, una **Singola Offerta**) è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente (e, ove previsto nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento previo accordo con l'Emittente) si riserva la facoltà, durante il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, di aumentare l'Ammontare Nominale Massimo mediante apposito avviso da trasmettere alla CONSOB non appena tale elemento è determinato, dandone comunicazione altresì sul proprio sito *web* (e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive).

3.1.3 Periodo di validità dell'Offerta e descrizione delle procedure di adesione

Il Prospetto di Base sarà valido ed efficace per 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso.

La durata del Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta è indicato nelle Condizioni Definitive (il **Periodo di Offerta**), salvo il caso di chiusura anticipata o proroga ai sensi dei successivi capoversi.

Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) ha la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta e dovrà comunicare al pubblico la chiusura anticipata prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito *web* dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive e trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Ove non diversamente previsto dalle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. Di tale decisione sarà data comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito *web* dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, se, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei Titoli, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo UniCredit che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa tra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento, previo accordo con, ovvero previa comunicazione a, l'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive), avrà la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la

stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento della Singola Offerta le parti saranno libere da ogni obbligo reciproco, anche in relazione ai Titoli eventualmente già prenotati. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione dei Titoli, mediante avviso da pubblicarsi sul sito *web* dell'Emittente e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive, e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione avverrà tramite l'utilizzo dell'apposita scheda di adesione a disposizione presso i Collocatori ed i promotori finanziari secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, una volta consegnata, salvi i casi previsti dalla normativa applicabile, tra cui l'articolo 95-*bis* del Testo Unico, la sottoscrizione della scheda di adesione è irrevocabile.

Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Testo Unico, i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta delle adesioni tramite *Internet (collocamento on-line)* ovvero fuori sede (**offerta fuori sede**). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line*, ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive. In tali casi è previsto il diritto di recesso le cui modalità di esercizio sono specificate di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento, ai sensi e secondo le modalità di cui all'articolo 94 comma 7 e 95-*bis* del Testo Unico, i Portatori, che abbiano già concordato di sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo Giorno Lavorativo successivo alla pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento medesimo, mediante una comunicazione al Collocatore o al Promotore Finanziario che ha ricevuto l'adesione, secondo le modalità indicate nel contesto o dell'avviso o della scheda di adesione e/o del supplemento medesimo.

3.1.4 Ammontare nominale minimo e massimo della sottoscrizione

Durante il Periodo di Offerta, le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi (il **Lotto Minimo**) indicati nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascuna Singola Offerta.

L'eventuale limite massimo (il **Lotto Massimo**) verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Nominale Massimo previsto per ogni Singola Offerta.

3.1.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento integrale del Prezzo di Offerta dei Titoli dovrà essere effettuato alla data, o alle date, di regolamento indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Regolamento**) presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente.

Alla Data di Regolamento, a seguito dell'avvenuto pagamento, i Titoli assegnati verranno messe a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori, direttamente o indirettamente, presso il sistema di gestione accentrata.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento previo accordo ovvero previa comunicazione all'Emittente (salvo quanto diversamente indicato nelle Condizioni Definitive) si riservi la facoltà di indicare durante il Periodo di Offerta, anche in caso di proroga del Periodo di Offerta, ulteriori Date di Regolamento.

Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, di tali ulteriori Date di Regolamento e dei relativi ratei sarà data comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi, ove non diversamente

indicato nelle Condizioni Definitive, sul sito *web* dell'Emittente e, se del caso, degli intermediari incaricati del collocamento e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

3.1.6 Data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici

Salvo quanto previsto nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento renderà pubblici i risultati di ogni Singola Offerta, entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, con annuncio da pubblicarsi secondo le modalità ed i tempi specificati nelle Condizioni Definitive.

3.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

3.2.1 Categorie di potenziali investitori

I Titoli saranno offerti e collocati interamente ed esclusivamente al pubblico indistinto in Italia, inclusi gli investitori qualificati intendendosi per tali i soggetti indicati all'articolo 26, comma 1, lettera d), del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche (gli **Investitori Qualificati**), salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Con riferimento a ciascuna Singola Offerta, le Condizioni Definitive potranno individuare eventuali limitazioni o condizioni per la sottoscrizione dei Titoli, quali una – ovvero una combinazione – di quelle di seguito indicate:

- i. L'Offerta potrà essere riservata a determinati soggetti individuabili in relazione (i) a specifici segmenti di appartenenza rispetto alle classificazioni interne della clientela adottate dall'Emittente e/o dai collocatori terzi (a titolo esemplificativo e non esaustivo, clienti “imprese”); e/o (ii) all'appartenenza a specifici canali di raccolta dell'Emittente e/o di collocatori terzi (es. gruppi di filiali identificabili per denominazione e/o marchio)
- ii. i Titoli potranno essere sottoscritte esclusivamente con l'apporto di nuove disponibilità del sottoscrittore (c.d. "denaro fresco") il quale non potrà, pertanto, utilizzare somme già depositate presso il Collocatore alla data di inizio del Periodo di Offerta (o alla diversa data indicata nelle Condizioni Definitive) o derivanti dal rimborso e/o dalla vendita di prodotti finanziari di cui lo stesso risulti intestatario presso il Collocatore alla medesima data;
- iii. i Titoli potranno essere sottoscritte esclusivamente da soggetti che ad una data determinata risultino titolari di strumenti finanziari, individuati nelle Condizioni Definitive;
- iv. gli Investitori Qualificati potranno essere esclusi dall'Offerta.
- v. i Titoli potranno essere riservare ad una particolare area geografica del territorio italiano (nord, centro, sud, centro-nord, centro-sud ecc.) così come di volta in volta individuata ed indicata nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di escludere, in tutto o in parte, le limitazioni di cui al precedente punto a) originariamente previste dalle Condizioni Definitive, dandone comunicazione mediante apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e o negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive.

La Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato nel presente Capitolo.

Il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa ai Titoli nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di

specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**). I Titoli non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d’America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d’America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

3.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell’importo di Titoli assegnati

Non sono previsti criteri di riparto. Si applica quanto di seguito indicato.

Saranno assegnate tutti i Titoli richiesti dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell’importo massimo dell’Offerta (comprensivo dell’eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all’assegnazione dei Titoli prenotati successivamente alla pubblicazione dell’avviso di chiusura anticipata dell’Offerta e fino all’effettiva chiusura anticipata dell’Offerta ovvero l’ultimo giorno dell’Offerta ed eccedente un importo per ciascuna singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive). Infatti, qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l’importo indicato nelle Condizioni Definitive, si procederà alla chiusura anticipata dell’Offerta, che sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito *web* dell’Emittente, e negli eventuali altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive, e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Ai Titoli prenotati (i) l'ultimo giorno dell'Offerta o (ii) nel caso di chiusura anticipata, nel periodo compreso tra la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e l'ultimo giorno di Offerta effettivo ed eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, sarà destinato l'importo residuo specificato nelle Condizioni Definitive. Ove tale importo non fosse tuttavia sufficiente a soddisfare le richieste di prenotazione eccedenti l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, i Titoli verranno assegnati con criterio cronologico fino ad esaurimento dei medesimi. Nel caso in cui le Condizioni Definitive non specificino alcun importo residuo saranno assegnati tutti i Titoli richiesti dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile e le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione.

Le medesime modalità si applicheranno altresì nel caso in cui siano previste la modalità di collocamento *on-line* o fuori sede.

3.3 Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari

Con riferimento a ciascuna Serie, i *Covered Warrant* saranno offerti ad un prezzo indicato nelle Condizioni Definitive (il **Prezzo di Emissione/Offerta**).

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

Qualora l'investitore venda i *Covered Warrant* sul mercato secondario, anche nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione, il prezzo di vendita subirà una riduzione correlata al valore delle commissioni implicite incluse nel Prezzo di Emissione/Offerta.

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*.

3.4 Collocamento e sottoscrizione

3.4.1 Nome e indirizzo dei Coordinatori dell'Offerta e dei Collocatori

Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ciascuna Singola Offerta avrà luogo in Italia e sarà effettuata per il tramite dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive.

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il coordinamento e la direzione delle attività di collocamento verranno svolti dalla Banca (il **Responsabile del Collocamento**).

L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di prevedere ulteriori soggetti incaricati del collocamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito *web* dell'Emittente *www.unicreditgroup.eu* o negli altri luoghi indicati nelle Condizioni Definitive.

3.4.2 Altri soggetti rilevanti

L'Agente per il Calcolo sarà UniCredit Bank A.G., ovvero il soggetto di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive è altresì individuata l'identità di eventuali altri soggetti rilevanti in connessione alla Singola Offerta.

3.4.3 Data in cui è stato o sarà sottoscritto l'accordo di sottoscrizione

Informazioni sull'accordo di sottoscrizione o collocamento, ove esistente, saranno contenute nelle Condizioni Definitive.

4 AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

4.1 Mercati presso i quali gli strumenti finanziari potrebbero essere ammessi alla quotazione

Borsa Italiana S.p.A. 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 e con provvedimento n. 6841 del 15 novembre 2010.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Covered Warrant*, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:

- (i) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX[®]; e/o
- (ii) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive medesime.

Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – iii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei Titoli secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

La quotazione dei *Covered Warrant* sul SeDeX[®] (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Covered Warrant* che sarà di volta in volta ammessa alla quotazione sul SeDeX[®], a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesto di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i relativi lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo avviso di Borsa Italiana S.p.A. I *Covered Warrant* ammessi alla quotazione potranno essere acquistati sul comparto SeDeX[®] in conformità alle regole e procedure stabilite da Borsa Italiana S.p.A.

Nel caso di quotazione sul SeDeX[®], UniCredit Bank AG Milano, ha accettato di sostenere la liquidità secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A. In particolare, ai sensi dell'art. 4.4.1 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., lo Specialista sul mercato SeDeX[®] assume l'impegno di esporre continuamente sul mercato proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le **Istruzioni**) (obblighi di *spread*), per un quantitativo almeno pari al Lotto Minimo di Negoziazione e secondo la tempistica specificata nelle stesse Istruzioni. Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni i casi in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici comparti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione del Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

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

Ove non diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non assume l'onere di controparte nei confronti dei Portatori dei *Covered Warrant*. A tal riguardo si veda il "*Rischio di Liquidità*".

I *Covered Warrant* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio.

Si precisa che i *Covered Warrant* potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Qualora i *Covered Warrant* siano offerti al pubblico e non siano negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti), i Sottostanti soddisferanno in ogni caso i requisiti previsti per i mercati regolamentati, le sedi di negoziazione e le altre strutture di negoziazione, vale a dire, per quanto applicabile a seconda del Sottostante, i requisiti di elevata liquidità, trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, la disponibilità di informazioni continue e aggiornate.

4.2 Altri mercati di quotazione

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, strumenti finanziari della stessa classe rispetto a quelli di cui al Programma sono ammessi alle negoziazioni esclusivamente sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

4.3 Intermediari sul mercato secondario

UniCredit Bank AG Milano, ha accettato di sostenere la liquidità secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A., dove l'Emittente si riserva la facoltà di quotare i *Covered Warrant*. Ove l'attività di specialista fosse svolta da un diverso soggetto, quest'ultimo sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Ove i *Covered Warrant* siano quotati, come specificato nelle Condizioni Definitive, presso altri mercati ove sia prevista la presenza di un *market maker* che svolgerà tale attività, tale soggetto sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

5 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

5.1 Nominativi di consulenti esterni

Nel Prospetto di Base non sono previsti riferimenti a consulenti esterni in qualche modo legati alle emissioni dei *Covered Warrant* del Prospetto di Base.

5.2 Rilievi da parte dei revisori legali dei conti

Nessuna delle informazioni contenute nel Prospetto di Base è stata sottoposta a revisione da parte di revisori legali dei conti.

5.3 Pareri e/o relazioni di esperti

Nel Prospetto di Base non sono stati inseriti pareri o relazioni attribuiti a persone terze in qualità di esperti.

5.4 Informazioni provenienti da terzi

Il Prospetto di Base non contiene informazioni provenienti da terzi.

5.5 Informazioni successive all'emissione

L'Emittente non intende fornire informazioni sull'andamento del Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo ove diversamente previsto dalla legge, gli investitori saranno avvertiti di qualsiasi modifica ed informazione rilevante in riferimento ai *Covered Warrant* mediante avviso riportato sul sito *Internet* www.investimenti.unicredit.it ed, eventualmente, senza che questo comporti alcun obbligo a carico dell'Emittente, con avviso di Borsa Italiana S.p.A.

In caso di quotazione dei *Covered Warrant*, a seguito dell'ammissione a quotazione, qualsiasi modifica ed informazione rilevante in riferimento ai *Covered Warrant* verrà effettuata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di borsa, secondo quanto previsto dalla vigente normativa.

5.6 Documenti a disposizione del pubblico

Il Prospetto di Base ed il Documento di Registrazione con i relativi supplementi, ivi incluso mediante riferimento, unitamente (i) all'ulteriore documentazione relativa all'offerta e quotazione e (ii) al Regolamento, sono gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale in Roma, Via A. Specchi, 16, e presso la Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio, e sono consultabili sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito *web* www.investimenti.unicredit.it dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione.

Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime.

Una copia cartacea del Prospetto di Base e del Documento di Registrazione del Primo Supplemento al Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Per ulteriori informazioni circa i documenti a disposizione del pubblico ed i documenti inclusi mediante riferimento, si vedano il Capitolo 11 e 14 del Documento di Registrazione.

L'Emittente mette a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e la Direzione Generale dello stesso, entro i termini e secondo le modalità previsti dalla vigente normativa applicabile, i fascicoli del bilancio di esercizio relativi agli esercizi 2011 e 2010 individuali e consolidati, i resoconti intermedi di gestione consolidati, le relazioni semestrali, unitamente ai relativi allegati. I predetti documenti e i comunicati stampa possono essere consultati anche sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu unitamente alle informazioni su eventi e circostanze rilevanti, aventi carattere periodico, che l'Emittente è tenuto a mettere a disposizione del pubblico ai sensi della vigente normativa applicabile.

Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico e quella inclusa mediante riferimento nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni economico-finanziarie e all'attività del Gruppo UniCredit.

APPENDICE I– MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Di seguito si riporta il modello delle Condizioni Definitive da utilizzarsi con riferimento a ciascuna Singola Offerta e/o Singola Quotazione di *Covered Warrant* ai sensi del Programma.

UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio;
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 [●] interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] di [●] *covered warrant* su [●] [Serie [●] – Isin: [●]] (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*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 27 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13045603 del 24 maggio 2013 (il **Prospetto di Base**).

La Nota di Sintesi relativa [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data [●]

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative [all'Offerta] [e] [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 depositato presso CONSOB in data 15 febbraio 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13012232 del 14 febbraio 2013 come successivamente modificato e supplementato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 11 aprile 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13030717 dell'11 aprile 2013 [indicare altri supplementi]) (il **Documento di Registrazione**), nonché della Nota di Sintesi specifica.

Le informazioni complete sull'Emittente e [sull'Offerta] [e] [sulla Quotazione] possono essere ottenute sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (ivi incluso il Documento di Registrazione), come successivamente modificato e supplementato, e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi specifica. Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, il Regolamento, nonché le presenti Condizioni Definitive sono disponibili in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale dell'Emittente, e sono consultabili sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito web www.investimenti.unicredit.it, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relativa all'Offerta e/o Quotazione [e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento] [indicare altre modalità e luoghi di messa a disposizione]. 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.

I *Covered Warrant* 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 solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Covered Warrant* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

[Ulteriori Avvertenze in relazione alla particolare natura del Sottostante]

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 al Regolamento di cui alla Sezione VI, Capitolo 2, del Prospetto di Base [così come successivamente modificato e supplementato,] disponibili [sul sito *web* dell'Emittente www.unicreditgroup.eu][e][sul sito *web* www.investimenti.unicredit.it] e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento, [*altro*] costituiscono il Regolamento 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 ovvero sostituiti dalla normativa di volta in volta vigente.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base ed, in particolare, nel Glossario.

INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti [all'Offerta] [e] [alla Quotazione]:	[] / [Non Applicabile] [L'Emittente UniCredit S.p.A., capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, [in qualità di Collocatore per il tramite delle proprie Filiali contraddistinte da (specificare)] [e il Collocatore (specificare)] si trova [trovano] in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori sia in ragione dell'interesse di cui è portatore in relazione all'emissione che agli interessi riconducibili a UniCredit S.p.A. o a società appartenenti al medesimo Gruppo]. [L'Emittente si avvale di [UniCredit Bank AG, succursale di Milano,] [indicare altri soggetti] [società appartenente al medesimo Gruppo Bancario,] [quale soggetto che svolge ruoli rilevanti nell'operazione sul mercato primario [ad esempio Responsabile del Collocamento,] [Strutturatore][Controparte del Contratto di Copertura] [Global Coordinator] . Inoltre l'Emittente si avvale di [UniCredit Bank AG, succursale di Milano,] ,(indicare altri soggetti)] [società appartenente al medesimo Gruppo Bancario,] [quale soggetto che svolge il ruolo di Agente di Calcolo]. [I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX [®] ed il ruolo di specialista nel suddetto mercato SeDeX [®] potrà essere svolto da [UniCredit Bank AG Milano], che è una società appartenente al Gruppo UniCredit.] [Indicare eventuali ulteriori conflitti di interessi]
2. Ragioni dell'Offerta ed 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 [offerti] [e] [ammessi alla negoziazione]:	<i>Covered Warrant</i> su [<i>Commodities</i> / Azioni Europee, Italiane, Francesi e U.S.A. / Indici /Tassi di Cambio / Titoli di Stato / <i>Futures</i> su Tassi di Interesse]
4. Stile del <i>Covered Warrant</i> :	[Europeo] / [Americano]
5. Codice ISIN:	Come indicato nell'Allegato I
6. <i>Common Code</i> :	[●]
7. Clearing System(s):	[Monte Titoli S.p.A.] / [<i>altro</i>]
8. Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I
9. Valuta di Riferimento:	La Valuta di Riferimento specificata nella tabella di cui all'Allegato I
10. Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I
11. Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio indicativo di ogni <i>Covered Warrant</i> in relazione ad ogni Serie di <i>Covered Warrant</i> è specificato nell'Allegato I [specificare altre disposizioni]
12. Limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	[Applicabile] / [Non applicabile]
13. Numero massimo di esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile	[●] / [Non applicabile]

"americano":	
14. Diritto di rinuncia del Portatore:	[●]
15. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato l'emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma::	[●] / [Non Applicabile]
16. Data di Emissione:	[[●]La [Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I]
17. Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nella tabella di cui all'Allegato I
18. Data di Esercizio:	[La Data di Esercizio come specificata nel Glossario] / [●]
19. Data di Esercizio Effettivo:	[La Data di Esercizio Effettivo come specificata nel Glossario] / [●]
20. Periodo di Esercizio	[Il Periodo di Esercizio come specificato nel Glossario] / [●]
21. Importo di Liquidazione:	[L'Importo di Liquidazione come specificato nel Glossario] / [specificare altro]
22. Multiplo:	Il Multiplo specificato nella tabella di cui all'Allegato I
23. Valuta di Liquidazione:	Euro "EUR" / [●]
24. Data di Liquidazione:	[La Data di Liquidazione come specificata nel Glossario] / [●]
25. Data di Valutazione:	[La Data di Valutazione come specificata nel Glossario] / [●]
26. Ora di Riferimento:	[L'ora indicata come tale nel Glossario] / [●]
27. Giorno Lavorativo:	[Il Giorno Lavorativo come specificato nel Glossario] / [●]
28. Agente per il Calcolo:	[UniCredit Bank AG] / [Unicredit Bank AG Milano] / [altro]
29. Agente Principale:	[UniCredit S.p.A.] / [altro]
30. Agente per il Pagamento:	[UniCredit Bank AG] / [Unicredit Bank AG Milano] / [altro]
31. Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	[●] / [Non Applicabile]
32. [Modifiche al Regolamento:]	[●] / [Non Applicabile]
Informazioni relative al sottostante	
33. Prezzo di Esercizio /Strike Price:	Lo Strike Price specificato nella tabella di cui all'Allegato I
34. Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione	[Il Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione come specificato nel Glossario] / [●]
35. Sottostante	[Azioni] / [Indici] / [Commodities] / [Tassi di Cambio] / [Titoli di Stato] / [Futures su Tassi di Interesse]
[Azioni]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione delle Azioni:	[●][La descrizione delle Azioni come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Emittente /i delle Azioni:	[●][l'Emittente/i le Azioni come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
ISIN (altro codice dei titoli):	[●][Il codice ISIN come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Altro Mercato:	[●][l'Altro Mercato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Casi di Fusione:	[Gli eventi indicati come tali nel Glossario] / [●]
Insolvenza:	[Il caso indicato come tale nel Glossario] / [●]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
Informazioni relative al Sottostante:	[Le informazioni relative al Sottostante sono disponibili sui maggiori quotidiani nazionali (e.g. "Il Sole 24 Ore" e "MF") e internazionali (e.g.

	<p>"Financial Times" e "Wall Street Journal Europe") [altro].</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 <i>Internet</i>. 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 <i>Internet</i> specializzati (ad esempio <i>www.reuters.com</i>, oppure <i>www.bloomberg.com</i>). 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 <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i>. Tali informazioni sono altresì rese disponibili attraverso il sito <i>Internet</i> <i>www.investimenti.unicredit.it</i>. Attraverso il sito <i>Internet</i> della Banca Centrale Europea <i>www.ecb.int</i> sarà altresì reso noto il Tasso di Conversione, di volta in volta utilizzato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione.] [Ulteriori informazioni possono essere reperite su [●]];</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 [●].]</p> <p>[Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i>: [●]] [altro]</p>
[Indici]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione dell'Indice / i:	[●][La descrizione dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Sponsor dell'Indice	[●][Lo Sponsor dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
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")]] [altro].</p> <p>[In particolare, le informazioni relative al Sottostante sono altresì disponibili sul sito <i>Internet</i> dello Sponsor. [Ulteriori informazioni possono essere reperite su [●]];]</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 [●].]</p> <p>[Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i>: [●]] [altro]</p>
[Commodities]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione delle commodities:	[●][La descrizione delle commodities come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]

Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
Informazioni relative al Sottostante:	[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").] [altro] [In particolare, le informazioni relative al Sottostante possono essere ottenute presso la <i>London Bullion Market Association</i> al seguente indirizzo e sito <i>Internet</i> : The <i>London Bullion Market Association</i> - 14 Basinghall Street - London EC2V 5BQ - Tel.: +44(0)20 7796 3067 - Fax: +44(0)20 7796 2112 - sito <i>Internet</i> : <i>www.lbma.org.uk</i> / sono disponibili sul sito <i>Internet</i> del mercato NYMEX <i>www.nymex.com</i> . [Ulteriori informazioni possono essere reperite su [●];] [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 [●].] [Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> : [●]] [altro]
[Tasso di Cambio]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione del Tasso di Cambio:	[●][La descrizione del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive.]
<i>Fixing Sponsor</i> :	[●][<i>Fixing Sponsor</i> del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
<i>Fixing Sponsor</i> Sostitutivo:	[●][<i>Fixing Sponsor</i> Sostitutivo del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Altro Mercato:	[●][l'Altro Mercato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
Informazioni relative al Sottostante:	[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").] [altro].] In particolare, i prezzi storici e il <i>fixing</i> ufficiale delle valute sono pubblicate sul sito <i>Internet</i> della Banca Centrale Europea (<i>www.ecb.int</i>). [Ulteriori informazioni possono essere reperite su [●];] [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 [●].] [Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> : [●]] [altro]
[Titoli di Stato]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione dei Titoli di Stato:	[●][La descrizione dei Titoli di Stato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato

Riferimento/Borsa di Riferimento:	nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Altro Mercato:	[●][l'Altro Mercato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
Informazioni relative al Sottostante:	[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")] [altro].] [In particolare, i livelli correnti dei Titoli di Stato sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali ([Il Sole 24 Ore, di MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe]), sul sito <i>Internet</i> www.investimenti.unicredit.it e possono essere richiesti al numero Verde [800 011122]. Ulteriori informazioni possono essere reperite su [●];] [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 [●].] [Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> : [●]] [altro]
[Futures su Tassi di Interesse]	[Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive] / [Non Applicabile] [Cancellare il resto del paragrafo se non applicabile]
Fonte di rilevazione:	[●]
Descrizione dei <i>Futures</i> su Tassi di Interesse:	[●][La descrizione dei <i>Futures</i> su Tassi di Interesse come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	[●][Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Mercato Correlato:	[●][Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive]
Equo Valore di Mercato:	[Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Glossario] [●]
Giorno di Negoziazione:	[Il Giorno di Negoziazione come definito nel Glossario] / [●]
Informazioni relative al Sottostante:	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")] [altro].] [In particolare, i livelli correnti dei <i>Futures</i> su Tassi di Interesse sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali ([Il Sole 24 Ore, di MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe]), sul sito <i>Internet</i> www.investimenti.unicredit.it e possono essere richiesti al numero Verde [800 011122]. Ulteriori informazioni sono disponibili su [●].] [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 [●].] [Si riportano di seguito il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> : [●]] [altro]
36. Evento di Turbativa del Mercato:	[Applicabile] / [●]
37. Evento Rilevante:	[Applicabile] / [●]
38. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti.	[●] / [Non Applicabile]

(Cancellare la sezione che segue se non applicabile)

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

39. Periodo di Offerta e modalità di	Dal [●] al [●] (date entrambe incluse)[, salvo chiusura anticipata del
--------------------------------------	------------------------------------------------------------------------

<p>adesione all'Offerta:</p>	<p>collocamento e proroga della chiusura del Periodo di Offerta] [si veda quanto indicato al punto 45 e al punto 46]</p> <p>[Solo per l'offerta conclusa fuori sede, il periodo di sottoscrizione decorre dal [●] al [●] (date entrambe incluse). Ai sensi dell'art. 30, co. 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore e, pertanto, l'adesione diviene ferma ed irrevocabile, se non revocata mediante comunicazione al Collocatore o al promotore finanziario, entro tale termine. L'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese, né corrispettivo [con le modalità indicate nella Scheda di Adesione.]]</p> <p>[Le sottoscrizioni avverranno tramite l'utilizzo dell'apposita scheda di adesione a disposizione presso i Collocatori [e i soggetti che operano per questi ultimi] [, ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza] [specificare altre modalità].]</p> <p>[Solo per l'offerta effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, il periodo di sottoscrizione decorre dal [●] al [●] (date entrambe incluse). Ai sensi dell'art. 67-duodecies D.Lgs. 6 settembre 2005 n. 206, l'adesione attraverso tecniche di comunicazione a distanza diverrà ferma e irrevocabile se non revocata entro il termine di quattordici giorni dall'accettazione della stessa da parte del Collocatore. Durante la decorrenza del suddetto termine, l'efficacia dell'adesione è sospesa e l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza penali e senza doverne indicare il motivo, con le modalità indicate sul sito nell'area riservata all'operazione di collocamento.] [specificare altro]</p> <p>[Le sottoscrizioni sono irrevocabili, fatto salvo quanto sopra previsto e le ulteriori ipotesi previste dalla vigente normativa applicabile] [altro]</p>
<p>40. Responsabile del Collocamento: Sito web:</p>	<p>[UniCredit S.p.A.] [altro soggetto]</p> <p>[www.unicreditgroup.eu] / [Non Applicabile] / [●]</p>
<p>41. Collocatori:</p> <p>[Sito web:]</p>	<p>[(i) [UniCredit S.p.A.]; .[, per il tramite delle filiali contraddistinte dai nomi [●] [e/o attraverso la rete di promotori finanziari al servizio delle filiali [●]]</p> <p>[(ii) indicare eventuali ulteriori collocatori]</p> <p>[L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di prevedere ulteriori soggetti incaricati del collocamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso trasmesso alla CONSOB e pubblicato sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e su (indicare altri siti web/luoghi)]]</p> <p>[Il collocamento avverrà senza assunzione a fermo, né assunzione di garanzia nei confronti dell'Emittente] / [altro]</p> <p>[www.unicreditgroup.eu]; [Non Applicabile] [●]</p>

	<p>[[[Il collocatore][/] [Responsabile del Collocamento] percepirà] [L'Emittente applica] una commissione di [collocamento] [distribuzione] pari a [●%] [(finanziariamente equivalente a [●]% per anno⁷³)] del Prezzo di Emissione dei Titoli collocate per un ammontare nominale complessivo pari a [●] (l'”Importo Iniziale”). Tale commissione di [collocamento] [distribuzione] potrà aumentare fino al massimo del [● %], al ricorrere delle condizioni specificate nel paragrafo successivo.]]</p> <p>[Nell'ipotesi in cui l'ammontare nominale complessivo dei Titoli collocate ed assegnate al termine del Periodo di Offerta risultasse superiore ovvero inferiore all'Importo Iniziale, la commissione di [collocamento][distribuzione] corrisposta dall'Emittente al Collocatore] [applicata dall'Emittente] con riferimento ai Titoli collocati potrebbe, in base alle prevalenti condizioni di mercato, aumentare fino ad un massimo del [● %] [ovvero diminuire fino ad un minimo del [● %]] del Prezzo di Emissione dei Titoli collocati.]</p> <p>[Tale commissione è corrisposta dall'Emittente per la prestazione del servizio di collocamento ed è inclusa nel Prezzo di Emissione, quindi interamente a carico del sottoscrittore.]</p> <p>[Eventuali variazioni delle commissioni, anche dovute ad aumento dell'ammontare dell'Offerta, a proroga o riapertura dell'Offerta, saranno comunicate al pubblico mediante avviso [pubblicato sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu][<i>indicare altri luoghi</i>]]</p> <p>[[Le Commissioni di Strutturazione, [applicate] [riconosciute] dall'Emittente [a] sono pari a [%] del Prezzo di Emissione dei Titoli]</p> <p>[Tale commissione è inclusa nel Prezzo di Emissione, quindi interamente a carico del sottoscrittore.]]</p> <p>[[Gli oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni di offerta, [applicati] [riconosciuti] dall'Emittente a [●] sono pari a [%] del Prezzo di Emissione dei Titoli]</p> <p>[Tali oneri sono inclusi nel Prezzo di Emissione, quindi interamente a carico del sottoscrittore.]]</p> <p>[Eventuali variazioni degli oneri, anche dovute ad aumento dell'ammontare dell'Offerta, a proroga o riapertura dell'Offerta, saranno comunicate al pubblico mediante avviso [pubblicato sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu] [<i>altri luoghi</i>]]</p>
42. [Altri soggetti partecipanti all'Offerta]	[●]
43. Data di stipula degli accordi di Collocamento:	In data [●], l'Emittente ha concluso con [Responsabile del Collocamento / <i>altro</i>] l'accordo di collocamento dei Titoli
44. Destinatari dell'Offerta:	[[Pubblico indistinto] in [Italia]] [tranche <i>riservate</i> , secondo quanto previsto alla Sezione VI, Capitolo 3, Paragrafo 3.2.1.]
45. Modalità di collocamento:	[Offerta in sede] [Collocamento <i>on-line</i>] [Offerta fuori sede] [●]
46. Chiusura anticipata dell'Offerta:	[L'Emittente] [e] [il Responsabile del Collocamento] [previo accordo con l'Emittente] [previa comunicazione all'Emittente] [<i>altro</i>] si riserva[no] la facoltà di procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, dandone comunicazione tramite apposito avviso pubblicato prima della chiusura del Periodo di Offerta sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e su (<i>indicare altri luoghi</i>)] e trasmesso contestualmente alla CONSOB.] / [Non

73

l'equivalenza finanziaria deriva dalla attualizzazione dell'importo annuo della commissione tenendo conto della curva dei tassi swap di mercato rilevati alla data del [●].

	Applicabile]
47. Facoltà di proroga del Periodo di Offerta:	[L'Emittente] [e] [il Responsabile del Collocamento] [previo accordo con l'Emittente] [previa comunicazione all'Emittente] [altro] si riserva[no] la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta, stabilendo ulteriori Date di Regolamento, dandone comunicazione tramite apposito avviso pubblicato prima della chiusura del Periodo di Offerta sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e su (<i>indicare altri luoghi</i>)] e trasmesso contestualmente alla CONSOB.] / [Non Applicabile]
48. Ammontare Nominale Massimo	[●] [[L'Emittente] [e il Responsabile del Collocamento previo accordo con l'Emittente] si riserva[no] la facoltà, durante il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, di aumentare l'Ammontare Nominale Massimo mediante apposito avviso da trasmettere alla CONSOB non appena tale elemento è determinato, dandone comunicazione altresì sul proprio sito <i>web</i> [e (<i>indicare altro</i>)]
49. Facoltà di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	[L'Emittente] [e] [il Responsabile del Collocamento, previo accordo con l'Emittente,] si riserva[no] la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Nominale Massimo mediante apposito avviso da trasmettersi alla CONSOB non appena tale elemento è determinato, dandone comunicazione altresì sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e su (<i>indicare altri luoghi</i>)] / [Non Applicabile]
50. Lotto Minimo ai fini dell'adesione all'Offerta:	[●]
51. Lotto Massimo ai fini dell'adesione all'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
52. Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente:	[Non Applicabile] [I Portatori potranno sostenere costi o commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto, vendita o esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> ; tali costi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario. Tali costi e commissioni potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori.] [Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili ai <i>Covered Warrant</i> e/o ai relativi premi ed altri frutti.] [●]
53. Modalità e termini per il pagamento e la consegna dei Titoli:	[Il pagamento del Prezzo di Emissione sarà effettuato alla relativa Data di Regolamento mediante addebito sui conti dei sottoscrittori. I Titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso [Monte Titoli S.p.A. / altro]] / [altro]
54. Condizioni cui è subordinata l'Offerta:	[Salvo quanto previsto alla Sezione VI, Capitolo 3, Paragrafo 3.1.3 e punto 55, l'Offerta non è subordinate ad alcuna condizione] / [●]
55. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta/ritirare l'Offerta:	[Se, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei Titoli, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, a livello nazionale od internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo UniCredit che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, d'intesa tra loro, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, [l'Emittente] [e] [il Responsabile del Collocamento] [previo accordo con l'Emittente] [previa comunicazione all'Emittente] [altro], [avrà/avranno] la facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta, ovvero di ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola

	Offerta e la Data di Emissione dei Titoli, mediante avviso da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e su (<i>indicare altri luoghi</i>)] e contestualmente trasmesso alla CONSOB / [Non Applicabile]
56. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[L'Emittente[, sulla base dei dati forniti dal Responsabile del Collocamento]] [Il Responsabile del Collocamento] renderà pubblici i risultati dell'Offerta, entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, con annuncio da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.unicreditgroup.eu [e del Responsabile del Collocamento (<i>indicare sito web</i>)]
57. Altri mercati cui è destinata l'Offerta:	[●] / [Non Applicabile]
58. [Importo destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ovvero dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata fino alla chiusura effettiva della medesima (importo residuo):]	[L'importo residuo, pari ad Euro [●], sarà destinato all'assegnazione dei Titoli prenotati successivamente alla pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata dell'Offerta e fino all'effettiva chiusura anticipata dell'Offerta ovvero l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente l'importo di Euro [●].] / [Non Applicabile]
59. Ulteriori restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli:	[●] / [Non Applicabile]

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

60. Negoziazione dei Titoli:	<p>[Verrà depositata una domanda per la quotazione dei <i>Covered Warrant</i> su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX[®]] / [Non è stata richiesta l'ammissione a quotazione della Serie di <i>Covered Warrant</i> di cui alla Condizioni Definitive] / [E' stata richiesta l'ammissione [alla quotazione / alle negoziazioni] della Serie di <i>Covered Warrant</i> di cui alla Condizioni Definitive presso [altro mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero]]</p> <p>[É stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> sul segmento SeDeX[®] [●] con efficacia da [●]] / [Non è stata richiesta l'ammissione a quotazione della Serie di <i>Covered Warrant</i> di cui alla Condizioni Definitive] / [E' stata richiesta l'ammissione [a quotazione / alle negoziazioni] della Serie di <i>Covered Warrant</i> di cui alla Condizioni Definitive presso [altro mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero]]</p> <p>[La data di inizio delle negoziazioni sarà deliberata da Borsa Italiana S.p.A. e resa nota mediante apposito avviso che sarà pubblicato sul sito Internet del mercato.</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 S.p.A., 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 S.p.A., e dalle istruzioni al regolamento medesimo.</p> <p>[Ai sensi [●], in presenza di impedimenti di carattere tecnico o di cause comunque indipendenti dalla propria volontà, l'Emittente potrà richiedere a [Borsa Italiana S.p.A. / altro mercato] di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di <i>Covered Warrant</i>.]</p> <p>[altro] / [Non Applicabile]</p>
------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

61. Lotto Minimo di Negoziazione:	Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nell'Allegato I
62. Ulteriori mercati regolamentati o equivalenti sui quali sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire o ammettere alla negoziazione:	[Titoli della stessa classe sono già negoziati presso [●]] / [Non Applicabile]
63. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	[[UniCredit Bank AG Milano] <i>[indicare altro soggetto intermediario operante sul mercato secondario]</i> svolge l'attività di [specialista] [market maker] [altro]] [altro] / [Non Applicabile]

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

64. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive e del Regolamento:	[sito <i>web</i> del Responsabile del Collocamento] [sito/i <i>web</i> dei Collocatori] [●] / [Non Applicabile]
65. 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>web</i> dell'Emittente <i>www.unicreditgroup.eu</i>] [altro]
66. Altre disposizioni:	[●] / [Non Applicabile]

Responsabilità

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

[UniCredit S.p.A., in qualità di Emittente, e [●], in qualità di Responsabile del Collocamento, si assumono la responsabilità circa le informazioni contenute nelle Condizioni Definitive, ciascuno per quanto di rispettiva competenza *[specificare]*.]

[Roma/Milano], [gg/mm/aaaa]

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

[Firma autorizzata]
[[●]]

[INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI]

Oltre alle informazioni sotto indicate, l'Emittente si riserva la facoltà di inserire le informazioni supplementari previste dall'allegato 21 del Regolamento 2004/809/CE, come modificato ed integrato]

Allegato II

INFORMAZIONI SU [AZIONI / INDICI / *COMMODITIES* / CONTRATTI *FUTURES* / TASSI DI CAMBIO / TITOLI DI STATO / *FUTURES* SU TASSI DI INTERESSE]

Allegato III(B)

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

A: [Denominazioni intermediario]

Fax []

Tel []

Copia a: [[UniCredit Bank AG Milano]

Fax [02-49535357]

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

[[UniCredit Bank AG]

Fax [●]

Tel [●]]

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

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

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

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

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

Il Portatore di *Covered Warrant*:

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

Luogo

Data

Allegato III(C)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

(da compilare su carta intestata)

[[UniCredit Bank AG Milano]

Fax [02-49535357]

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

[[UniCredit Bank AG]

Fax [●]

Tel [●]]

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

L'intermediario

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

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

A - ordina irrevocabilmente a [UniCredit Bank AG Milano] [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 Milano] [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 Milano] [UniCredit Bank AG] o qualora venissero trasferiti in modo da rendere impossibile una chiara correlazione alla dichiarazione d'esercizio.

Luogo

Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

Allegato III(D)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

A: Intermediario:

Responsabile ufficio titoli

Fax

Tel

Copia a: [[UniCredit Bank AG Milano]

Fax [02-49535357]

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

[[UniCredit Bank AG]

Fax [●]

Tel [●]]

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

Il sottoscritto è consapevole che:

1. con la presente Dichiarazione di Esercizio esercita in modo irrevocabile i *Covered Warrant* con le caratteristiche precedentemente descritte;

2. nel momento in cui la Dichiarazione di Esercizio è ricevuta dall'Agente di Calcolo, non sarà possibile, per nessuna ragione, richiederne l'annullamento;
3. è esclusa la revoca della Dichiarazione di Esercizio.
4. la Dichiarazione di Esercizio dovrà pervenire all' Agente di Calcolo entro le ore 10.00 (ora di Milano) del giorno in cui intende esercitare i *Covered Warrant*.
5. i *Covered Warrant* verranno trasferiti dall'Intermediario sul conto di [SGSS], presso Monte Titoli S.p.A., n. [63307].

Il Portatore di *Covered Warrant*

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

Luogo e Data

Firma (firme) del Portatore

ALLEGATO IV

Nota di Sintesi relativa [all'Offerta] [e] [alla Quotazione]