



## 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 ed al Fondo Nazionale di Garanzia

### CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla Quotazione **di covered warrant su indici** con scadenza 16 agosto 2013, 13 settembre 2013, 20 settembre 2013, 18 ottobre 2013, 15 novembre 2013, 13 dicembre 2013, 20 dicembre 2013, 17 gennaio 2014, 21 febbraio 2014, 14 marzo 2014, 21 marzo 2014, 17 aprile 2014, 16 maggio 2014, 13 giugno 2014, 20 giugno 2014, 18 luglio 2014, 14 agosto 2014, 19 settembre 2014, 17 ottobre 2014, 21 novembre 2014, 16 dicembre 2016, 15 dicembre 2017, 20 dicembre 2019, 18 dicembre 2020, 17 dicembre 2021 e 16 dicembre 2022 (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, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 25 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13054235 del 20 giugno 2013 (il Prospetto di Base).

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

Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la CONSOB in data 27 Giugno 2013

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative alla Quotazione dei *Covered Warrant* di seguito descritti. Esso è stato predisposto ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (inclusivo dei documenti incorporati mediante riferimento, tra cui il Documento di Registrazione 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 e dal Secondo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2013, a seguito di approvazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 13047440 del 29 maggio 2013 (il **Documento di Registrazione**)), nonché della Nota di Sintesi specifica.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Quotazione possono essere ottenute sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base (così come successivamente supplementato ed ivi incluso il Documento di Registrazione con i relativi supplementi), e delle presenti Condizioni Definitive, nonché della Nota di Sintesi specifica. Il Prospetto di Base e il Documento di Registrazione con i rispettivi supplementi, i documenti ivi incorporati mediante riferimento, le presenti Condizioni Definitive con la Nota di Sintesi ad esse allegata, nonché il Regolamento, di cui alla Sezione VI del Capitolo 2 del Prospetto di Base, 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](http://www.unicreditgroup.eu) e sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it). L'Emittente, l'offerente e gli intermediari incaricati del collocamento o i soggetti che operano per conto di questi ultimi consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei suddetti documenti in forma stampata.

**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.**

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](http://www.unicreditgroup.eu) e sul sito *web* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it), 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

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti alla Quotazione:	<p>I Titoli saranno quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il ruolo di Specialista nel suddetto mercato SeDeX® sarà svolto da UNICREDIT BANK AG, che è una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo Bancario UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p>UNICREDIT BANK AG, Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, è un soggetto appartenente al Gruppo Bancario UniCredit. Pertanto, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo bancario determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p>
2. Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi, ove differenti da quelli descritti nel Prospetto di Base	Non Applicabile
<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	
<b>Informazioni relative agli strumenti finanziari</b>	
3. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione:	<i>Covered Warrant</i> su Indici
4. Stile del <i>Covered Warrant</i> :	Americano
5. Codice ISIN:	Come indicato nell'Allegato I
6. <i>Common Code</i> :	Non Applicabile
7. Clearing System(s):	Monte Titoli S.p.A.
8. Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I
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
12. Limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Applicabile
13. Numero massimo di esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano":	Non Applicabile
14. Diritto di rinuncia del Portatore:	Applicabile Si veda la Sezione VI, Capitolo 2 paragrafo 2.1.6 del Prospetto di Base.
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
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
29. Agente Principale:	UniCredit S.p.A.
30. Agente per il Pagamento:	UniCredit Bank AG
31. Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	Non Applicabile
32. Modifiche al Regolamento:	Non Applicabile
<b>Informazioni relative al sottostante</b>	
33. Prezzo di Esercizio /Strike Price:	Lo <i>Strike Price</i> 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	Indici
<b>Azioni</b>	Non Applicabile
<b>Indici</b>	Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Fonte di rilevazione:	Come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Descrizione dell'Indice / i:	La descrizione dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
<i>Sponsor</i> dell'Indice	Lo <i>Sponsor</i> 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 del Sottostante:	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")</p> <p>In particolare, le informazioni relative al Sottostante sono altresì disponibili sul sito <i>Internet</i> dello <i>Sponsor</i>.</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 <a href="http://www.investimenti.unicredit.it">www.investimenti.unicredit.it</a></p> <p>Il sito <i>Internet</i> ed i codici <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> degli indici sottostanti sono specificati nella tabella dell'Allegato II delle Condizioni Definitive.</p>
<b>Commodities</b>	Non Applicabile
<b>Tasso di Cambio</b>	Non Applicabile
<b>Titoli di Stato</b>	Non Applicabile

<b>Futures su Tassi di Interesse</b>	Non Applicabile
36. Evento di Turbativa del Mercato:	Applicabile
37. Evento Rilevante:	Applicabile
38. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti.	Non Applicabile

## AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

39. Negoziazione dei Titoli:	<p>È stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> sul segmento SeDeX<sup>®</sup> 13 giugno 2013 con efficacia da 28 giugno 2013.</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<sup>®</sup>") 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<sup>®</sup> 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 dell'articolo 2.5.5 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., 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>
------------------------------	--

40. Lotto Minimo di Negoziazione:	Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nell'Allegato I
41. 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:	Non Applicabile
42. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	UniCredit Bank AG Milano svolge l'attività di specialista

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

43. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive e del Regolamento:	Non Applicabile
44. 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 <a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a> e sul sito <a href="http://www.investimenti.unicredit.it">www.investimenti.unicredit.it</a>
45. Altre disposizioni:	Non Applicabile

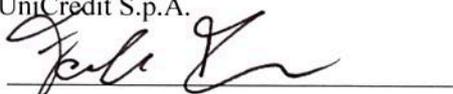
**Responsabilità**

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

Milano, 27 Giugno 2013

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials, is written above a horizontal line.

Firma autorizzata  
UniCredit S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Fabio', is written above a horizontal line.

Firma autorizzata  
UniCredit S.p.A.

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### FINALITÀ DI INVESTIMENTO E ESEMPLIFICAZIONI

#### A. Finalità di investimento

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

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

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

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

#### A. Esemplicazioni

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

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

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

#### **Covered Warrant di tipo *call* sull'indice FTSE/MIB**

##### a) Scomposizione del Prezzo

Ai fini della presente esempiificazione, si ipotizza un *Covered Warrant* di tipo *call* sull'indice FTSE/MIB con *Strike Price* 17000 € e scadenza 16.05.2014, valutato in data 07.06.2013 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita <sup>1</sup> :	30%
Tasso Free Risk <sup>2</sup>	0.27%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	16597.79
Vita residua alla scadenza:	344 Giorni
Valore del Covered Warrant:	0.166
Multiplo	0.0001
Dividendi attesi	1.69%
Lotto minimo di esercizio	100

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

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

## b) Esempi di rendimento

### 1.1 Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'indice FTSE/MIB

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

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

#### A. *Covered Warrant call*

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

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

**$IL = \text{Max } [0; (\text{Prezzo di Riferimento} - \text{Strike Price}) \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}] / \text{Tasso di Conversione}$**

Dove:

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

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

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

**Lotto Minimo di Esercizio** equivale a 100.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2014 pari a 19917.35 punti indice (*performance positiva +20%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.2917 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (19917.35 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{29.17 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a 75.74%, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 20%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2014 pari a 18257.57 (*performance pari a 10%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price** il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0.1257 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (18257.57 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{12.57 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -24.24%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 10%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2014 pari a 13278.23 (*performance negativa - 20%* rispetto al valore del Sottostante al momento dell’acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (13278.23 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

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

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
<b>Ipotesi 1</b>	19917.35	17000	+20%	29.17	75.74%
<b>Ipotesi 2</b>	18257.57	17000	+10%	12.57	-24.24%
<b>Ipotesi 3</b>	13278.23	17000	-20%	0	-100%

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

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

c) **Analisi di sensitività**

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

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

	Valore del Covered Warrant Call	Valore del Covered Warrant Put	Misura della variazione
<b>Livello del Sottostante</b>	$\uparrow$	$\downarrow$	$\delta$ (delta)
<b>Vita residua</b>	$\uparrow$	$\uparrow$	$\tau$ (theta)
<b>Tasso di interesse</b>	$\uparrow$	$\downarrow$	$\rho$ (rho)
<b>Dividendi attesi</b>	$\downarrow$	$\uparrow$	$f$ (phi)
<b>Volatilità</b>	$\uparrow$	$\uparrow$	$\upsilon$ (vega)

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

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

<b>Prezzo di Riferimento del Sottostante in Euro</b>	<b>Prezzo del Covered Warrant in EURO</b>
19917.35	0.3747
16597.79	0.166
13278.23	0.0441

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

<b>Volatilità implicita %</b>	<b>Prezzo del Covered Warrant in EURO</b>
33	0.1841
30	0.166
27	0.146

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

<b>Vita residua a scadenza (giorni)</b>	<b>Prezzo del Covered Warrant in EURO</b>
344	0.166
180	0.1165
90	0.0784

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

<b>Dividendi attesi (%)</b>	<b>Prezzo del Covered Warrant in EURO</b>
1.77	0.1654
1.69	0.166
1.61	0.1665

**d) Punto di pareggio**

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

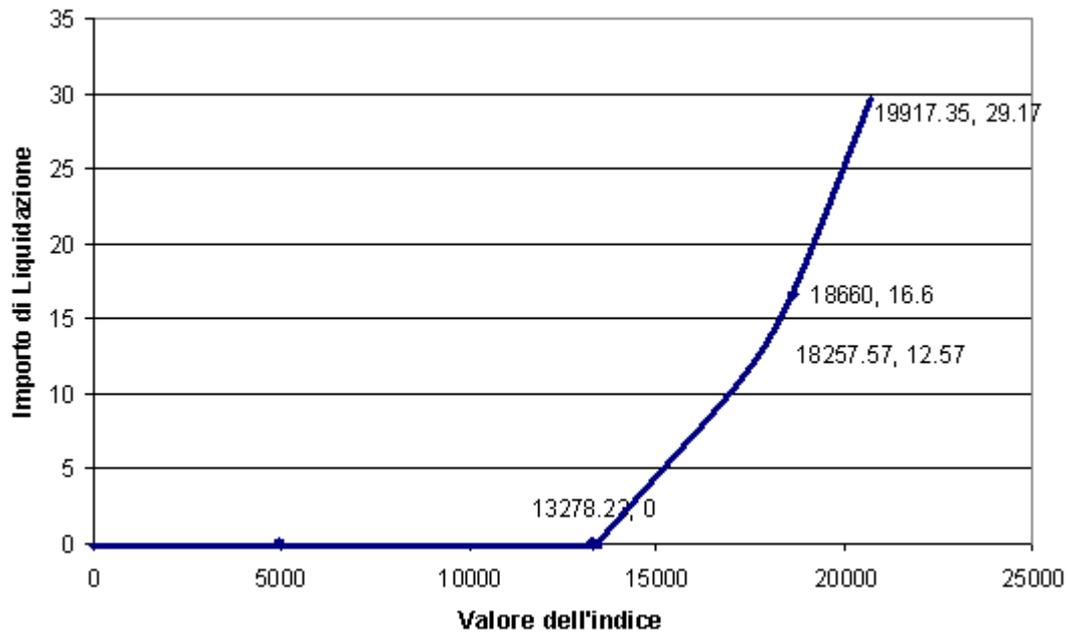
Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

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

Con riferimento agli esempi precedenti e nell'ipotesi che il premio versato per l'acquisto del *Covered Warrant* (comprensivo degli eventuali costi di transazione) sia pari a € 0.166 ricava che:

- il livello di pareggio del *Covered Warrant Call* è:  $17000 + (0.166 / 0,0001) = 18660$

**e) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza**



**f) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti**

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

## FTSE/MIB



Fonte: Reuters

I prezzi, l'andamento storico e la volatilità dei Sottostanti sono disponibili sul sito *Internet* [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)

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

### B. Covered Warrant di tipo put sull'indice FTSE/MIB

#### a) Scomposizione del Prezzo

Ai fini della presente esemplificazione, si ipotizza un Covered Warrant di tipo put sull'indice FTSE/MIB, con Strike Price 16000 € e scadenza 20.06.2014, valutato in data 07.06.2013 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita <sup>3</sup> :	31%
Tasso Free Risk <sup>4</sup>	0.28%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	16597.79
Vita residua alla scadenza:	378 giorni
Valore del Covered Warrant:	0.1922

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

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

Multiplo	0,0001
Dividendi attesi	3.10
Lotto minimo di esercizio	100

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

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

## b) Esempi di rendimento

### Esempi delle variazioni del valore dell'investimento con riferimento all'indice FTSE/MIB

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

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

#### A. Covered Warrant put

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

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

Dove:

“IL” significa Importo di Liquidazione.

**Lotto Minimo di Esercizio** equivale a 100.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 20.06.2014 pari a 13278.23 (**performance negativa -20%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo Covered Warrant un Importo di Liquidazione pari a 0.2722 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (16000 - 13278.23) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{27.22 \text{ Euro}}$$

con una performance positiva pari al 41.61%, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a 20%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 20.06.2014 pari a 15601.92 (**performance pari a -6%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike**

**Price** il Portatore riceverà per ogni singolo Covered Warrant un Importo di Liquidazione pari a 0.0398 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (16000 - 15601.92) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{3.98 \text{ Euro}}$$

con una performance negativa pari a -79%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -6%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 20.06.2014 pari a 18257.57 (**performance positiva 10%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo Covered Warrant un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (16000 - 18257.57) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a +10%.

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

Scenari	Prezzo di Riferimento	Strike Price	Performance % del Sottostante	Importo di Liquidazione Euro	Performance % del Covered Warrant
<b>Ipotesi 1</b>	13278.23	16000	-20%	27.22	41.61%
<b>Ipotesi 2</b>	15601.92	16000	- 6%	3.98	-79%
<b>Ipotesi 3</b>	18257.57	16000	+ 10%	0	-100%

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

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

#### **c) Analisi di sensitività**

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

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

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



**Dividendi attesi (%)****Prezzo del Covered Warrant in EURO**

3.25	0.1933
3.10	0.1922
2.95	0.1911

**d) Punto di pareggio**

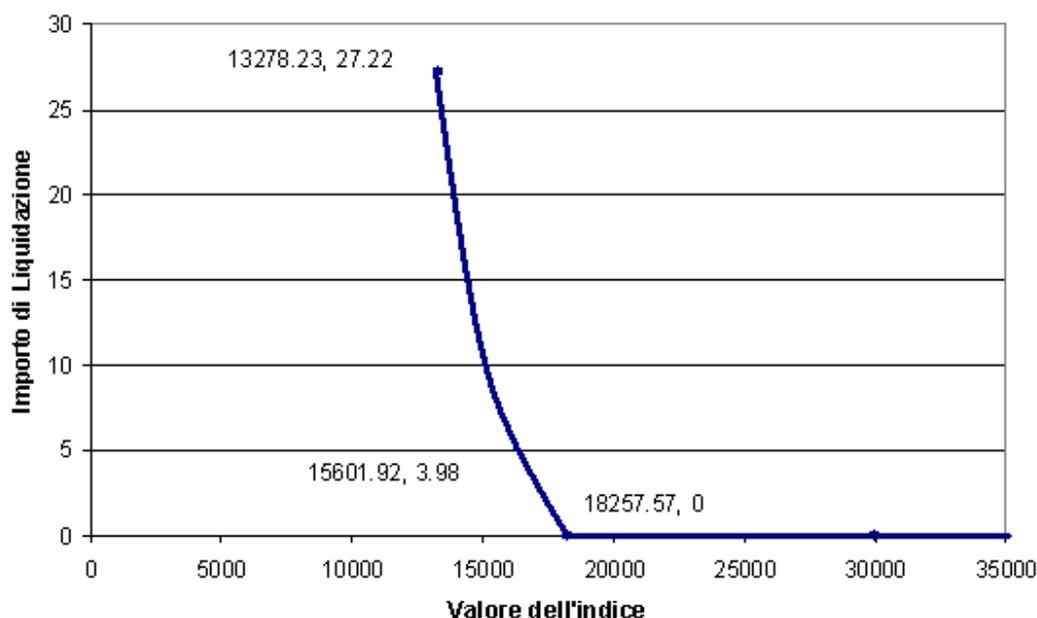
Il punto di pareggio viene raggiunto se l'Importo di Liquidazione risulta uguale al premio pagato dall'investitore comprensivo degli eventuali costi di transazione. Se l'Importo di Liquidazione è maggiore della somma pagata dall'investitore (comprensiva degli eventuali costi di transazione), l'investimento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

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

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

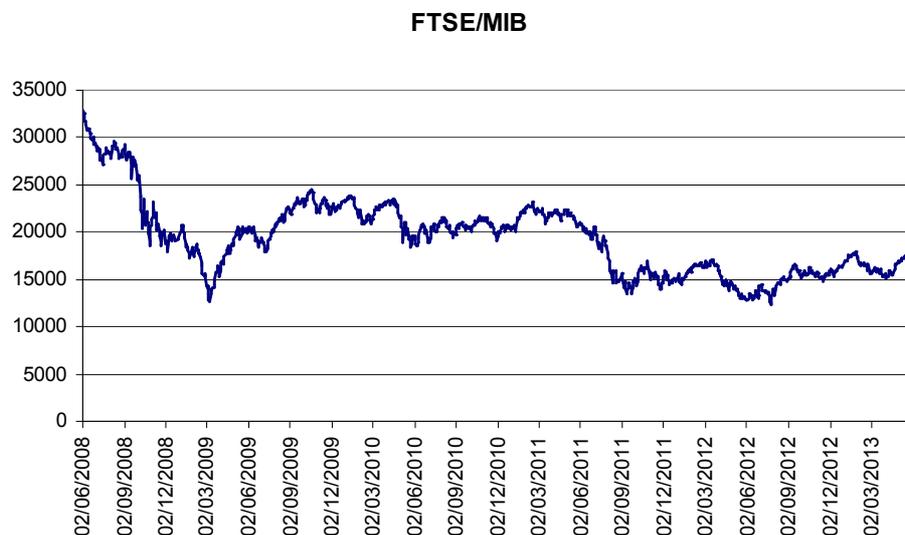
Con riferimento agli esempi precedenti e nell'ipotesi che il premio versato per l'acquisto del *Covered Warrant* (comprensivo degli eventuali costi di transazione) sia pari a € 0.1922, si ricava che:

- il livello di pareggio del *Covered Warrant Put* è:  $16000 - (0.1922 / 0.0001) = 14078$

**e) Grafico dell'Importo di Liquidazione a scadenza**

**f) Andamento storico e volatilità dei Sottostanti**

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



Fonte: Reuters

I prezzi, l'andamento storico e la volatilità dei Sottostanti sono disponibili sul sito Internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)

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



Allegato I

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Liquidazione Cash / Physical	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del Covered Warrant	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato di Riferimento
1	UniCredit	IT0004924939	DAX	Call	DE0008469008	10000	11/06/2013	21/03/2014	0.001	UI877C	1000000	Cash	Americana	100	100	21.50%	0.34%	0.0483	7717.25	EUR	Deutsche Boerse AG
2	UniCredit	IT0004924962	DAX	Put	DE0008469008	6000	11/06/2013	21/03/2014	0.001	UI878C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.75%	0.34%	0.1843	7717.25	EUR	Deutsche Boerse AG
3	UniCredit	IT0004924996	DAX	Call	DE0008469008	9000	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI879C	1000000	Cash	Americana	100	100	22.75%	0.39%	0.2846	7717.25	EUR	Deutsche Boerse AG
4	UniCredit	IT0004925027	DAX	Call	DE0008469008	10000	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI880C	1000000	Cash	Americana	100	100	21.50%	0.39%	0.0907	7717.25	EUR	Deutsche Boerse AG
5	UniCredit	IT0004929433	DAX	Put	DE0008469008	6000	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI881C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.75%	0.39%	0.2436	7717.25	EUR	Deutsche Boerse AG
6	UniCredit	IT0004926140	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	2600	11/06/2013	20/09/2013	0.001	UI882C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.50%	0.21%	0.1787	2519	EUR	STOXX Ltd
7	UniCredit	IT0004926173	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	2800	11/06/2013	20/09/2013	0.001	UI883C	1000000	Cash	Americana	100	100	24.25%	0.21%	0.3132	2519	EUR	STOXX Ltd
8	UniCredit	IT0004928872	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	3100	11/06/2013	20/12/2013	0.001	UI884C	1000000	Cash	Americana	100	100	22.75%	0.29%	0.0153	2519	EUR	STOXX Ltd

9	UniCredit	IT0004926223	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	3300	11/06/2013	20/12/2013	0.001	UI885C	1000000	Cash	Americana	100	100	22.25%	0.29%	0.0043	2519	EUR	STOXX Ltd
10	UniCredit	IT0004928740	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	3200	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI886C	1000000	Cash	Americana	100	100	23.00%	0.39%	0.0311	2519	EUR	STOXX Ltd
11	UniCredit	IT0004928757	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	2000	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI887C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.50%	0.39%	0.1086	2519	EUR	STOXX Ltd
12	UniCredit	IT0004934474	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	2800	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI888C	1000000	Cash	Americana	100	100	24.75%	0.39%	0.4743	2519	EUR	STOXX Ltd
13	UniCredit	IT0004928583	NASDAQ100	Call	US6311011026	3300	11/06/2013	20/12/2013	0.001	UI889C	1000000	Cash	Americana	100	100	20.50%	0.29%	0.0209	2841.375	USD	Nasdaq OMX
14	UniCredit	IT0004928591	NASDAQ100	Call	US6311011026	3400	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI890C	1000000	Cash	Americana	100	100	21.25%	0.39%	0.0476	2841.375	USD	Nasdaq OMX
15	UniCredit	IT0004928609	NASDAQ100	Call	US6311011026	3600	11/06/2013	20/06/2014	0.001	UI891C	1000000	Cash	Americana	100	100	20.75%	0.39%	0.0235	2841.375	USD	Nasdaq OMX
16	UniCredit	IT0004934482	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	16000	11/06/2013	13/09/2013	0.1	UI892C	1000000	Cash	Americana	100	100	36.25%	0.20%	0.0927	12943	JPY	Nikkei Inc.
17	UniCredit	IT0004934490	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	17000	11/06/2013	13/09/2013	0.1	UI893C	1000000	Cash	Americana	100	100	36.50%	0.20%	0.0412	12943	JPY	Nikkei Inc.
18	UniCredit	IT0004934508	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	17000	11/06/2013	13/12/2013	0.1	UI894C	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	0.28%	0.1372	12943	JPY	Nikkei Inc.
19	UniCredit	IT0004934516	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	18000	11/06/2013	13/12/2013	0.1	UI895C	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	0.28%	0.0791	12943	JPY	Nikkei Inc.

20	UniCredit	IT0004934524	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	18000	11/06/2013	14/03/2014	0.1	UI896C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.50%	0.34%	0.1438	12943	JPY	Nikkei Inc.
21	UniCredit	IT0004934532	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	20000	11/06/2013	14/03/2014	0.1	UI897C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.50%	0.34%	0.0566	12943	JPY	Nikkei Inc.
22	UniCredit	IT0004934540	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	14000	11/06/2013	13/06/2014	0.1	UI898C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.00%	0.39%	0.814	12943	JPY	Nikkei Inc.
23	UniCredit	IT0004934557	NIKKEI225	Call	JP9010C00002	16000	11/06/2013	13/06/2014	0.1	UI899C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.39%	0.4224	12943	JPY	Nikkei Inc.
24	UniCredit	IT0004934565	NIKKEI225	Put	JP9010C00002	12000	11/06/2013	13/06/2014	0.1	UI900C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.25%	0.39%	0.8957	12943	JPY	Nikkei Inc.
25	UniCredit	IT0004934573	NIKKEI225	Put	JP9010C00002	14000	11/06/2013	13/06/2014	0.1	UI901C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.00%	0.39%	1.7556	12943	JPY	Nikkei Inc.
26	UniCredit	IT0004934581	S&P500	Call	US78378X1072	1700	11/06/2013	20/12/2013	0.001	UI902C	1000000	Cash	Americana	100	100	19.75%	0.29%	0.0262	1568.67 5	USD	Standard & Poor's Corp.
27	UniCredit	IT0004927627	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	16/08/2013	0.0001	UI788C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.00%	0.16%	0.0019	15112.3 8	EUR	FTSE
28	UniCredit	IT0004927635	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	16/08/2013	0.0001	UI789C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.00%	0.16%	0.0019	15112.3 8	EUR	FTSE
29	UniCredit	IT0004926579	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	19000	11/06/2013	20/09/2013	0.0001	UI790C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.50%	0.21%	0.0041	15112.3 8	EUR	FTSE
30	UniCredit	IT0004927502	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	20/09/2013	0.0001	UI791C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.75%	0.21%	0.0019	15112.3 8	EUR	FTSE

31	UniCredit	IT0004927510	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	18/10/2013	0.0001	UI792C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.24%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
32	UniCredit	IT0004927528	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	18/10/2013	0.0001	UI793C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.24%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
33	UniCredit	IT0004925969	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	18/10/2013	0.0001	UI794C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.24%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
34	UniCredit	IT0004927536	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	18/10/2013	0.0001	UI795C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.24%	0.3098	15112.38	EUR	FTSE
35	UniCredit	IT0004927544	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	15/11/2013	0.0001	UI796C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.75%	0.26%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
36	UniCredit	IT0004927551	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	15/11/2013	0.0001	UI797C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.26%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
37	UniCredit	IT0004927569	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	15/11/2013	0.0001	UI798C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.26%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
38	UniCredit	IT0004926041	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	15/11/2013	0.0001	UI799C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.26%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
39	UniCredit	IT0004926074	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	15/11/2013	0.0001	UI800C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.26%	0.3174	15112.38	EUR	FTSE
40	UniCredit	IT0004926108	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	27000	11/06/2013	20/12/2013	0.0001	UI801C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.29%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
41	UniCredit	IT0004926132	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	17/01/2014	0.0001	UI802C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.30%	0.012	15112.38	EUR	FTSE

42	UniCredit	IT0004927577	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	17/01/2014	0.0001	UI803C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.30%	0.0034	15112.38	EUR	FTSE
43	UniCredit	IT0004926181	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	17/01/2014	0.0001	UI804C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.30%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
44	UniCredit	IT0004926215	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	17/01/2014	0.0001	UI805C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.30%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
45	UniCredit	IT0004925506	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	17000	11/06/2013	17/01/2014	0.0001	UI806C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.75%	0.30%	0.259	15112.38	EUR	FTSE
46	UniCredit	IT0004925522	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	16000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI807C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.75%	0.33%	0.1115	15112.38	EUR	FTSE
47	UniCredit	IT0004925555	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI808C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.33%	0.0162	15112.38	EUR	FTSE
48	UniCredit	IT0004933781	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI809C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.33%	0.0049	15112.38	EUR	FTSE
49	UniCredit	IT0004933799	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI810C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.33%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
50	UniCredit	IT0004933807	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI811C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.33%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
51	UniCredit	IT0004933815	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI812C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.33%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
52	UniCredit	IT0004933823	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	16000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI813C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.75%	0.33%	0.2056	15112.38	EUR	FTSE

53	UniCredit	IT0004933831	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	21/02/2014	0.0001	UI814C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.00%	0.33%	0.3408	15112.38	EUR	FTSE
54	UniCredit	IT0004933849	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	19000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI815C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.34%	0.0332	15112.38	EUR	FTSE
55	UniCredit	IT0004933856	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI816C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.34%	0.0062	15112.38	EUR	FTSE
56	UniCredit	IT0004933864	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI817C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.34%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
57	UniCredit	IT0004933872	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI818C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.34%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
58	UniCredit	IT0004933880	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI819C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.34%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
59	UniCredit	IT0004933898	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	21/03/2014	0.0001	UI820C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.00%	0.34%	0.3466	15112.38	EUR	FTSE
60	UniCredit	IT0004933906	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	16000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI821C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.75%	0.36%	0.1282	15112.38	EUR	FTSE
61	UniCredit	IT0004933914	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI822C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.36%	0.0239	15112.38	EUR	FTSE
62	UniCredit	IT0004933922	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI823C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.36%	0.0082	15112.38	EUR	FTSE
63	UniCredit	IT0004933930	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI824C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.36%	0.0026	15112.38	EUR	FTSE

64	UniCredit	IT0004933948	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI825C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.36%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
65	UniCredit	IT0004933955	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI826C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.36%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
66	UniCredit	IT0004933963	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	16000	11/06/2013	17/04/2014	0.0001	UI827C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.75%	0.36%	0.2208	15112.38	EUR	FTSE
67	UniCredit	IT0004933971	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	17000	11/06/2013	16/05/2014	0.0001	UI828C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.75%	0.38%	0.097	15112.38	EUR	FTSE
68	UniCredit	IT0004933989	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	21000	11/06/2013	16/05/2014	0.0001	UI829C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.75%	0.38%	0.0173	15112.38	EUR	FTSE
69	UniCredit	IT0004933997	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	17000	11/06/2013	16/05/2014	0.0001	UI830C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.75%	0.38%	0.2915	15112.38	EUR	FTSE
70	UniCredit	IT0004934003	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	19000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI831C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.39%	0.0451	15112.38	EUR	FTSE
71	UniCredit	IT0004934011	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI832C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.39%	0.0292	15112.38	EUR	FTSE
72	UniCredit	IT0004934029	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	23000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI833C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.39%	0.0066	15112.38	EUR	FTSE
73	UniCredit	IT0004934037	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	25000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI834C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.39%	0.0022	15112.38	EUR	FTSE
74	UniCredit	IT0004934045	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	27000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI835C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.39%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE

75	UniCredit	IT0004934052	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	29000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI836C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.39%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
76	UniCredit	IT0004934060	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	31000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI837C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.39%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
77	UniCredit	IT0004934078	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	16000	11/06/2013	20/06/2014	0.0001	UI838C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.75%	0.39%	0.2526	15112.38	EUR	FTSE
78	UniCredit	IT0004934086	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	18000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI839C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.41%	0.0707	15112.38	EUR	FTSE
79	UniCredit	IT0004934094	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI840C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.41%	0.0126	15112.38	EUR	FTSE
80	UniCredit	IT0004934102	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI841C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.41%	0.0045	15112.38	EUR	FTSE
81	UniCredit	IT0004934110	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	26000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI842C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.75%	0.41%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
82	UniCredit	IT0004934128	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	28000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI843C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.75%	0.41%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
83	UniCredit	IT0004934136	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	16000	11/06/2013	18/07/2014	0.0001	UI844C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.41%	0.2635	15112.38	EUR	FTSE
84	UniCredit	IT0004934144	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	16000	11/06/2013	14/08/2014	0.0001	UI845C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.42%	0.1431	15112.38	EUR	FTSE
85	UniCredit	IT0004934151	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	14/08/2014	0.0001	UI846C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.42%	0.036	15112.38	EUR	FTSE

86	UniCredit	IT0004934169	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	14/08/2014	0.0001	UI847C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.42%	0.4019	15112.38	EUR	FTSE
87	UniCredit	IT0004934177	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	19/09/2014	0.0001	UI848C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.44%	0.0415	15112.38	EUR	FTSE
88	UniCredit	IT0004934185	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	23000	11/06/2013	19/09/2014	0.0001	UI849C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.44%	0.0113	15112.38	EUR	FTSE
89	UniCredit	IT0004934193	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	25000	11/06/2013	19/09/2014	0.0001	UI850C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.50%	0.44%	0.0042	15112.38	EUR	FTSE
90	UniCredit	IT0004934201	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	27000	11/06/2013	19/09/2014	0.0001	UI851C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.25%	0.44%	0.0019	15112.38	EUR	FTSE
91	UniCredit	IT0004934219	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	19/09/2014	0.0001	UI852C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.44%	0.018	15112.38	EUR	FTSE
92	UniCredit	IT0004934227	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	17000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI853C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.46%	0.1187	15112.38	EUR	FTSE
93	UniCredit	IT0004934235	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	19000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI854C	1000000	Cash	Americana	100	100	29.00%	0.46%	0.0639	15112.38	EUR	FTSE
94	UniCredit	IT0004934243	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	21000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI855C	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.46%	0.0308	15112.38	EUR	FTSE
95	UniCredit	IT0004934250	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	23000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI856C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.46%	0.0133	15112.38	EUR	FTSE
96	UniCredit	IT0004934268	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	25000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI857C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.75%	0.46%	0.0053	15112.38	EUR	FTSE

97	UniCredit	IT0004934276	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	27000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI858C	1000000	Cash	Americana	100	100	26.50%	0.46%	0.002	15112.38	EUR	FTSE
98	UniCredit	IT0004934284	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	17000	11/06/2013	17/10/2014	0.0001	UI859C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.46%	0.349	15112.38	EUR	FTSE
99	UniCredit	IT0004934292	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	16000	11/06/2013	21/11/2014	0.0001	UI860C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.48%	0.163	15112.38	EUR	FTSE
100	UniCredit	IT0004934300	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	22000	11/06/2013	21/11/2014	0.0001	UI861C	1000000	Cash	Americana	100	100	27.75%	0.48%	0.0247	15112.38	EUR	FTSE
101	UniCredit	IT0004934318	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	16000	11/06/2013	21/11/2014	0.0001	UI862C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.48%	0.2942	15112.38	EUR	FTSE
102	UniCredit	IT0004934326	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	30000	11/06/2013	16/12/2016	0.0001	UI863C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.00%	0.91%	0.0345	15112.38	EUR	FTSE
103	UniCredit	IT0004934334	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	30000	11/06/2013	15/12/2017	0.0001	UI864C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	1.15%	0.0586	15112.38	EUR	FTSE
104	UniCredit	IT0004934342	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	29000	11/06/2013	15/12/2017	0.0001	UI865C	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	1.15%	0.0654	15112.38	EUR	FTSE
105	UniCredit	IT0004934359	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	31000	11/06/2013	20/12/2019	0.0001	UI866C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.25%	1.55%	0.102	15112.38	EUR	FTSE
106	UniCredit	IT0004934367	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	32000	11/06/2013	18/12/2020	0.0001	UI867C	1000000	Cash	Americana	100	100	31.50%	1.71%	0.1172	15112.38	EUR	FTSE
107	UniCredit	IT0004934375	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	18000	11/06/2013	17/12/2021	0.0001	UI868C	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	1.85%	0.3342	15112.38	EUR	FTSE

108	UniCredit	IT0004934383	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	24000	11/06/2013	17/12/2021	0.0001	UI869C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.50%	1.85%	0.2266	15112.38	EUR	FTSE
109	UniCredit	IT0004934391	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	33000	11/06/2013	17/12/2021	0.0001	UI870C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.00%	1.85%	0.1314	15112.38	EUR	FTSE
110	UniCredit	IT0004934409	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	12000	11/06/2013	17/12/2021	0.0001	UI871C	1000000	Cash	Americana	100	100	35.00%	1.85%	0.3629	15112.38	EUR	FTSE
111	UniCredit	IT0004934417	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	18000	11/06/2013	17/12/2021	0.0001	UI872C	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	1.85%	0.7139	15112.38	EUR	FTSE
112	UniCredit	IT0004934425	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	20000	11/06/2013	16/12/2022	0.0001	UI873C	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	1.99%	0.3138	15112.38	EUR	FTSE
113	UniCredit	IT0004934433	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	30000	11/06/2013	16/12/2022	0.0001	UI874C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.50%	1.99%	0.1817	15112.38	EUR	FTSE
114	UniCredit	IT0004934441	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	40000	11/06/2013	16/12/2022	0.0001	UI875C	1000000	Cash	Americana	100	100	32.50%	1.99%	0.115	15112.38	EUR	FTSE
115	UniCredit	IT0004934458	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	10000	11/06/2013	16/12/2022	0.0001	UI876C	1000000	Cash	Americana	100	100	35.50%	1.99%	0.2729	15112.38	EUR	FTSE

## **Allegato II**

### INFORMAZIONI SU INDICI

## 1. Indice FTSE/MIB

### 1.1 Composizione

La composizione dell'Indice è disponibile sul sito internet [www.ftse.com/italia](http://www.ftse.com/italia)

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters componente	Capitalizzazione di mercato (EUR)
Eni SpA	ENI.MI	62,872,472,738.59
Enel SpA	ENEI.MI	26,318,229,804.63
UniCredit SpA	CRDI.MI	24,884,550,367.53
Intesa Sanpaolo SpA	ISP.MI	23,163,608,332.23
Assicurazioni Generali SpA	GASI.MI	22,362,365,144.11
Tenaris SA	TENR.MI	19,020,393,197.18
Luxottica Group SpA	LUX.MI	18,406,316,839.22
Snam SpA	SRG.MI	12,106,001,863.93
Fiat Industrial SpA	FI.MI	10,880,694,687.56
Telecom Italia SpA	TLIT.MI	10,477,893,365.70
Saipem SpA	SPMI.MI	9,030,467,806.52
Atlantia SpA	ATL.MI	8,818,734,776.66
Enel Green Power SpA	EGPW.MI	8,450,374,293.79
Fiat SpA	FIA.MI	7,899,838,472.11
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	TRN.MI	6,786,043,070.80
STMicroelectronics NV	STM.MI	6,744,118,820.22
Exor SpA	EXOR.MI	6,037,580,060.16
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	MDBI.MI	4,391,062,827.43
Pirelli & C SpA	PECI.MI	4,266,116,610.91
Parmalat SpA	PLT.MI	4,152,530,742.72
Salvatore Ferragamo SpA	SFER.MI	3,968,271,695.78
Mediolanum SpA	MED.MI	3,750,004,249.99
Prysmian SpA	PRY.MI	3,463,856,401.97
GTECH SpA	GTCH.MI	3,421,719,785.16
Tod's SpA	TOD.MI	3,338,743,472.00
Davide Campari Milano SpA	CPRI.MI	3,269,084,230.70
Unione di Banche Italiane ScpA	UBI.MI	3,130,910,945.70
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	BMPS.MI	3,033,744,626.39
Mediaset SpA	MS.MI	2,822,281,510.68
Autogrill SpA	AGL.MI	2,551,269,883.24
Finmeccanica SpA	SIFI.MI	2,439,328,662.44
Buzzi Unicem SpA	BZU.MI	2,397,240,238.22

Azimut Holding SpA	AZMT.MI	2,152,096,211.41
Banca Popolare dell Emilia Romagna Sc	EMII.MI	2,092,383,247.38
A2A SpA	A2.MI	2,071,623,535.23
Banco Popolare Sc	BAPO.MI	1,955,513,689.00
Diasorin SpA	DIAS.MI	1,666,813,576.82
Fondiarria SAI SpA	FOSA.MI	1,576,688,968.81
Banca Popolare di Milano Scarl	PMII.MI	1,363,285,095.29
Ansaldo STS SpA	STS.MI	1,196,237,382.30

## 1.2 Informazioni generali

L'indice FTSE/MIB è il principale indice di benchmark dei mercati azionari italiani. Questo indice, che coglie circa l'80% della capitalizzazione di mercato interna, è composto da società di primaria importanza e a liquidità elevata nei diversi settori ICB in Italia. L'Indice FTSE MIB misura la performance di 40 titoli italiani e ha l'intento di riprodurre le ponderazioni del settore allargato del mercato azionario italiano. L'Indice è ricavato dall'universo di trading di titoli sul mercato azionario principale di Borsa Italiana (BIIt).

Il Comitato Gruppo direzionale congiunto di FTSE Italia è responsabile di stabilire le regole di base dell'Indice FTSE MIB e di effettuare la periodica selezione dei componenti dell'Indice FTSE-MIB. FTSE è responsabile del funzionamento dell'Indice FTSE MIB.

Le società non giocano nessun ruolo nel processo di selezione e non è richiesto il loro parere per la loro eventuale inclusione nell'indice. Il Comitato dell'indice FTSE/MIB si riserva il diritto di modificare il numero dei costituenti nell'indice dopo attente analisi e considerazioni e con ampio anticipo al mercato.

Il Mercato di Riferimento è Borsa Italiana S.p.A. il Mercato Correlato è l'IDEM di Borsa italiana, mentre lo Sponsor dell'indice è FTSE International Limited

## 1.3 Diffusione del prezzo

L'indice è calcolato da FTSE. ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet di FTSE ([www.ftse.com/italia](http://www.ftse.com/italia)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .FTMIB), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

## 1.4 Disclaimer

FTSE International Limited ("FTSE"), The London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The FinancialTimes Limited ("FT") e/o Borsa Italiana SpA ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le Parti Licenzianti) non sponsorizzano, sostengono, commercializzano e/o promuovono in alcun modo i covered warrant UniCredit emessi sulla base del presente programma (di seguito i "Prodotti"). Nessun componente delle Parti Licenzianti manifesta alcuna assicurazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'Indice FTSE MIB ("Indice") e/o riguardo alla cifra alla quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana. Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice. Nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore.

"FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati sotto licenza da FTSE.

## 2. S&P500 Index

### 2.1 Composizione

La composizione dell'indice è disponibile sul sito [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

<b>Componente</b>	<b>Codice Reuters componente</b>	<b>Capitalizzazione di mercato (USD)</b>
Apple Inc	AAPL.OQ	417,802,056,390.00
Exxon Mobil Corp	XOM.N	398,617,598,269.55
Microsoft Corp	MSFT.OQ	290,451,487,200.20
Google Inc	GOOG.OQ	285,219,284,361.10
Berkshire Hathaway Inc	BRKb.N	275,016,711,357.72
Wal-Mart Stores Inc	WMT.N	247,756,363,291.50
General Electric Co	GE.N	241,131,607,191.64
Chevron Corp	CVX.N	235,663,954,621.44
Johnson & Johnson	JNJ.N	235,047,660,980.16
International Business Machines Corp	IBM.N	224,796,975,845.04
Wells Fargo & Co	WFC.N	210,902,128,110.08
Procter & Gamble Co	PG.N	210,107,684,167.74
JPMorgan Chase & Co	JPM.N	200,436,219,658.78
Pfizer Inc	PFE.N	194,921,777,108.40
AT&T Inc	T.N	189,698,800,000.00
The Coca-Cola Co	KO.N	181,045,152,741.75
Oracle Corp	ORCL.OQ	160,727,650,960.00
Citigroup Inc	C.N	152,235,516,538.00
Philip Morris International Inc	PM.N	147,964,335,026.95
Merck & Co Inc	MRK.N	147,145,685,158.12
Bank of America Corp	BAC.N	141,115,138,660.65
Visa Inc	V.N	140,358,157,592.70
Verizon Communications Inc	VZ.N	138,186,300,000.00
Cisco Systems Inc	CSCO.OQ	129,974,251,860.48
PepsiCo Inc	PEP.N	125,569,005,021.60
Intel Corp	INTC.OQ	122,783,700,000.00
Amazon.com Inc	AMZN.OQ	121,627,190,555.98
Walt Disney Co	DIS.N	113,675,426,596.32
Home Depot Inc	HD.N	109,705,809,114.30
Qualcomm Inc	QCOM.OQ	109,112,807,467.65
Comcast Corp	CMCSA.OQ	105,096,174,358.55
McDonald's Corp	MCD.N	96,665,766,962.82
Schlumberger NV	SLB.N	95,959,706,918.76
United Technologies Corp	UTX.N	85,504,159,037.10

American Express Co	AXP.N	82,134,223,081.68
United Parcel Service Inc	UPS.N	80,231,240,841.12
Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	76,450,833,949.00
Bristol-Myers Squibb Co	BMY.N	75,836,623,023.63
ConocoPhillips	COP.N	75,340,381,911.60
Occidental Petroleum Corp	OXY.N	75,231,009,639.80
3M Co	MMM.N	74,948,233,785.80
Boeing Co	BA.N	74,722,513,850.25
News Corp	NWSA.OQ	73,113,289,730.37
Goldman Sachs Group Inc	GS.N	72,581,385,824.00
Altria Group Inc	MO.N	71,729,320,662.78
Amgen Inc	AMGN.OQ	70,947,782,197.60
Union Pacific Corp	UNP.N	70,805,652,660.05
CVS Caremark Corp	CVS.N	70,071,993,362.55
AbbVie Inc	ABBV.N	68,163,701,066.56
MasterCard Inc	MA.N	68,025,930,544.11
eBay Inc	EBAY.OQ	66,654,471,493.44
American International Group Inc	AIG.N	64,811,552,743.50
U.S. Bancorp	USB.N	64,755,974,577.33
UnitedHealth Group Inc	UNH.N	62,985,434,534.75
Honeywell International Inc	HON.N	60,346,328,428.10
Ford Motor Co	F.N	59,950,892,445.50
Eli Lilly and Co	LLY.N	58,367,149,449.84
Abbott Laboratories	ABT.N	56,586,787,085.40
Caterpillar Inc	CAT.N	55,504,879,141.32
Accenture PLC	ACN.N	55,232,358,859.62
Nike Inc	NKE.N	55,180,699,882.75
Colgate-Palmolive Co	CL.N	54,005,514,798.60
Time Warner Inc	TWX.N	53,040,702,876.00
Monsanto Co	MON.N	52,802,192,439.99
Mondelez International Inc	MDLZ.OQ	52,587,819,182.92
Medtronic Inc	MDT.N	51,663,552,740.80
EMC Corp	EMC.N	51,050,412,000.00
Simon Property Group Inc	SPG.N	50,838,833,493.84
Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	50,821,947,891.50
E. I. du Pont de Nemours and Co	DD.N	50,266,648,260.00
Express Scripts Holding Co	ESRX.OQ	50,090,001,830.00
Morgan Stanley	MS.N	49,061,679,576.35
Costco Wholesale Corp	COST.OQ	47,638,665,082.98

Duke Energy Corp	DUK.N	47,132,695,692.27
Metlife Inc	MET.N	47,074,615,963.35
Hewlett-Packard Co	HPQ.N	47,025,831,293.77
Celgene Corp	CELG.OQ	46,801,141,919.40
Starbucks Corp	SBUX.OQ	46,673,958,000.00
Walgreen Co	WAG.N	46,076,209,993.11
BlackRock Inc	BLK.N	45,038,801,159.88
Target Corp	TGT.N	45,028,316,701.65
Anadarko Petroleum Corp	APC.N	43,257,108,077.96
Lowe's Companies Inc	LOW.N	42,467,698,627.20
Danaher Corp	DHR.N	41,867,215,492.12
Dow Chemical Co	DOW.N	40,714,765,100.46
Emerson Electric Co	EMR.N	40,220,364,148.50
Priceline Com Inc	PCLN.OQ	39,822,885,122.50
Texas Instruments Inc	TXN.OQ	39,785,367,897.56
Phillips 66	PSX.N	39,389,375,699.23
Kinder Morgan Inc	KMI.N	39,161,648,629.83
Halliburton Co	HAL.N	38,921,956,031.52
Southern Co	SO.N	38,050,277,136.42
LyondellBasell Industries NV	LYB.N	37,799,313,421.44
Baxter International Inc	BAX.N	37,302,558,913.20
PNC Financial Services Group Inc	PNC.N	36,969,659,764.20
Kimberly-Clark Corp	KMB.N	36,810,475,160.25
TJX Companies Inc	TJX.N	35,995,860,382.53
Capital One Financial Corp	COF.N	35,160,757,728.20
EOG Resources Inc	EOG.N	34,967,702,450.52
Praxair Inc	PX.N	34,011,295,770.00
DIRECTV	DTV.OQ	34,010,256,427.57
Bank of New York Mellon Corp	BK.N	33,670,361,028.09
Deere & Co	DE.N	33,333,015,849.80
Apache Corp	APA.N	33,205,913,708.72
Lockheed Martin Corp	LMT.N	33,190,787,305.98
Automatic Data Processing Inc	ADP.OQ	32,927,193,217.62
NextEra Energy Inc	NEE.N	32,268,247,699.20
Viacom Inc	VIAB.OQ	32,127,326,716.56
Kraft Foods Group Inc	KRFT.OQ	31,685,288,096.80
Franklin Resources Inc	BEN.N	31,570,364,163.38
Dominion Resources Inc	D.N	31,518,027,166.56
Prudential Financial Inc	PRU.N	31,431,700,000.00

Illinois Tool Works Inc	ITW.N	31,160,923,463.10
Travelers Companies Inc	TRV.N	30,956,647,077.76
Thermo Fisher Scientific Inc	TMO.N	30,939,590,324.40
FedEx Corp	FDX.N	30,764,802,860.26
Precision Castparts Corp	PCP.N	30,746,128,323.24
Yum! Brands Inc	YUM.N	30,602,478,119.55
General Mills Inc	GIS.N	30,421,391,624.91
Eaton Corporation PLC	ETN.N	30,316,248,000.00
American Tower Corp	AMT.N	30,005,497,858.77
Covidien PLC	COV.N	29,945,713,445.65
ACE Ltd	ACE.N	29,884,208,416.30
State Street Corp	STT.N	29,589,982,437.52
CBS Corp	CBS.N	29,584,344,528.18
National Oilwell Varco Inc	NOV.N	29,478,132,471.64
Allergan Inc	AGN.N	28,824,940,456.00
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	FCX.N	28,796,033,298.72
Yahoo! Inc	YHOO.OQ	27,877,844,915.50
General Dynamics Corp	GD.N	27,082,357,382.88
Time Warner Cable Inc	TWC.N	27,050,860,697.13
Exelon Corp	EXC.N	26,873,100,431.73
Reynolds American Inc	RAI.N	26,315,611,779.60
Marathon Petroleum Corp	MPC.N	25,960,254,643.96
Public Storage	PSA.N	25,931,780,216.71
Estee Lauder Companies Inc	EL.N	25,785,276,501.60
Aflac Inc	AFL.N	25,731,012,001.77
Mosaic Co	MOS.N	25,515,465,087.45
McKesson Corp	MCK.N	25,305,660,643.64
Carnival Corp	CCL.N	25,099,495,456.30
Johnson Controls Inc	JCI.N	24,872,350,000.00
Stryker Corp	SYK.N	24,849,674,187.03
CSX Corp	CSX.N	24,751,886,458.60
Ecolab Inc	ECL.N	24,719,960,032.25
Charles Schwab Corp	SCHW.N	24,332,408,508.06
Marathon Oil Corp	MRO.N	24,135,219,122.40
Norfolk Southern Corp	NSC.N	23,833,284,987.56
Dell Inc	DELL.OQ	23,465,168,951.32
Discover Financial Services	DFS.N	23,324,605,628.20
Williams Companies Inc	WMB.N	23,307,149,978.94
H.J. Heinz Co	HNZ.N	23,231,168,065.35

CME Group Inc	CME.OQ	23,128,309,750.41
Devon Energy Corp	DVN.N	22,995,840,000.00
Hess Corp	HES.N	22,918,562,329.68
BB&T Corp	BBT.N	22,790,917,476.32
WellPoint Inc	WLP.N	22,731,436,119.04
Kellogg Co	K.N	22,724,763,183.75
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN.OQ	22,496,945,537.80
Salesforce.com Inc	CRM.N	22,388,026,419.00
American Electric Power Company Inc	AEP.N	22,168,516,919.78
Chubb Corp	CB.N	22,115,211,696.13
Corning Inc	GLW.N	22,111,581,906.47
Aetna Inc	AET.N	22,012,982,000.00
Cummins Inc	CMI.N	22,009,706,832.00
Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	22,004,881,780.48
Sprint Nextel Corp	S.N	21,729,585,362.40
Marsh & McLennan Companies Inc	MMC.N	21,726,195,408.19
Allstate Corp	ALL.N	21,492,006,456.54
Archer Daniels Midland Co	ADM.N	21,484,370,208.60
PPG Industries Inc	PPG.N	21,395,540,735.52
CenturyLink Inc	CTL.N	21,273,978,281.99
Raytheon Co	RTN.N	21,262,217,000.00
HCP Inc	HCP.N	21,174,511,172.79
Valero Energy Corp	VLO.N	21,062,018,313.40
Crown Castle International Corp	CCI.N	20,493,410,058.88
Equity Residential	EQR.N	20,428,592,927.22
Ventas Inc	VTR.N	20,375,015,177.00
Noble Energy Inc	NBL.N	20,352,192,799.00
VF Corp	VFC.N	20,300,187,953.65
Intuitive Surgical Inc	ISRG.OQ	20,102,197,951.88
Baker Hughes Inc	BHI.N	20,050,129,272.58
Spectra Energy Corp	SE.N	19,935,363,794.58
Sysco Corp	SYN.N	19,792,754,931.75
International Paper Co	IP.N	19,663,232,223.84
Air Products and Chemicals Inc	APD.N	19,603,918,681.80
PG&E Corp	PCG.N	19,464,472,803.88
Aon PLC	AON.N	19,447,138,363.95
Prologis Inc	PLD.N	19,360,969,096.00
Cognizant Technology Solutions Corp	CTSH.OQ	19,267,203,761.44
Sempra Energy	SRE.N	19,207,011,612.75

Northrop Grumman Corp	NOC.N	19,154,509,185.60
Waste Management Inc	WM.N	19,138,705,481.76
T. Rowe Price Group Inc	TROW.OQ	18,999,140,488.02
Hershey Co	HSY.N	18,943,984,897.90
Pioneer Natural Resources Co	PXD.N	18,847,776,282.00
Becton Dickinson and Co	BDX.N	18,826,822,136.44
Cigna Corp	CI.N	18,822,722,026.50
Health Care REIT Inc	HCN.N	18,813,780,273.40
Gap Inc	GPS.N	18,728,361,506.75
Whole Foods Market Inc	WFM.OQ	18,700,478,606.04
PACCAR Inc	PCAR.OQ	18,669,349,464.22
Macy's Inc	M.N	18,540,041,222.40
TE Connectivity Ltd	TEL.N	18,465,746,818.75
Sherwin-Williams Co	SHW.N	18,459,227,921.46
Broadcom Corp	BRCM.OQ	18,302,730,000.00
Applied Materials Inc	AMAT.OQ	18,198,242,238.02
Discovery Communications Inc	DISCA.OQ	17,809,893,660.38
Alexion Pharmaceuticals Inc	ALXN.OQ	17,721,265,833.54
W.W. Grainger Inc	GWW.N	17,500,761,189.10
Loews Corp	L.N	17,390,644,867.11
AvalonBay Communities Inc	AVB.N	17,370,554,637.94
Kroger Co	KR.N	17,177,691,459.60
PPL Corp	PPL.N	17,167,462,107.75
Intuit Inc	INTU.OQ	17,093,987,160.63
SunTrust Banks Inc	STI.N	17,042,438,620.55
Newmont Mining Corp	NEM.N	17,034,249,164.00
Consolidated Edison Inc	ED.N	16,691,074,249.54
Ingersoll-Rand PLC	IR.N	16,687,155,434.10
Cerner Corp	CERN.OQ	16,634,491,235.40
Dollar General Corp	DG.N	16,431,961,173.18
Boston Properties Inc	BXP.N	16,367,066,866.50
Public Service Enterprise Group Inc	PEG.N	16,251,491,056.68
Mead Johnson Nutrition Co	MJN.N	16,181,801,120.88
Coach Inc	COH.N	16,176,692,859.84
Firstenergy Corp	FE.N	16,176,611,783.16
Ameriprise Financial Inc	AMP.N	16,067,928,617.37
Actavis Inc	ACT.N	16,041,949,212.08
Lorillard Inc	LO.N	15,986,562,229.92
Ralph Lauren Corp	RL.N	15,792,620,083.66

Cardinal Health Inc	CAH.N	15,730,705,136.64
Seagate Technology PLC	STX.OQ	15,665,153,045.30
Omnicom Group Inc	OMC.N	15,646,887,585.00
Weyerhaeuser Co	WY.N	15,509,985,910.08
Fifth Third Bancorp	FITB.OQ	15,489,962,950.00
Tyco International Ltd	TYC.N	15,441,934,743.04
Agilent Technologies Inc	A.N	15,339,517,571.37
Motorola Solutions Inc	MSI.N	15,286,184,068.38
Mattel Inc	MAT.OQ	15,194,056,172.42
Symantec Corp	SYMC.OQ	15,061,247,878.44
Delphi Automotive PLC	DLPH.N	15,044,505,453.96
L Brands Inc	LTD.N	14,938,817,798.52
Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	14,935,997,095.90
Edison International	EIX.N	14,912,378,898.62
Cameron International Corp	CAM.N	14,870,347,688.35
Western Digital Corp	WDC.OQ	14,847,227,347.37
Vornado Realty Trust	VNO.N	14,807,123,488.67
Cabot Oil & Gas Corp	COG.N	14,803,106,269.76
Progressive Corp	PGR.N	14,795,781,980.76
McGraw Hill Financial Inc	MHFI.N	14,746,580,000.00
Brown-Forman Corp	BFb.N	14,731,576,800.43
Autozone Inc	AZO.N	14,623,832,039.10
Invesco Ltd	IVZ.N	14,486,598,347.76
Parker Hannifin Corp	PH.N	14,410,209,442.65
Chesapeake Energy Corp	CHK.N	14,342,241,042.80
Moody's Corp	MCO.N	14,180,898,000.00
Xcel Energy Inc	XEL.N	14,161,374,808.32
Fastenal Co	FAST.OQ	14,150,802,728.70
Nucor Corp	NUE.N	14,090,517,729.60
EnSCO PLC	ESV.N	14,070,560,190.12
Ross Stores Inc	ROST.OQ	14,056,588,647.95
SanDisk Corp	SNDK.OQ	13,991,393,465.00
Analog Devices Inc	ADI.OQ	13,987,628,232.24
ConAgra Foods Inc	CAG.N	13,758,760,184.22
Northern Trust Corp	NTRS.OQ	13,562,506,302.84
Wynn Resorts Ltd	WYNN.OQ	13,512,544,285.14
Campbell Soup Co	CPB.N	13,481,162,614.71
NetApp Inc	NTAP.OQ	13,446,790,803.81
Paychex Inc	PAYX.OQ	13,340,500,350.06

Dover Corp	DOV.N	13,275,905,900.49
M&T Bank Corp	MTB.N	13,260,824,419.84
Southwestern Energy Co	SWN.N	13,227,778,128.20
Hartford Financial Services Group Inc	HIG.N	13,216,213,644.92
DaVita HealthCare Partners Inc	DVA.N	13,026,096,000.00
FMC Technologies Inc	FTI.N	13,014,548,193.99
Zimmer Holdings Inc	ZMH.N	12,992,634,831.85
Northeast Utilities	NU.N	12,959,253,200.55
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT.N	12,796,406,273.82
Life Technologies Corp	LIFE.OQ	12,716,503,232.50
Fidelity National Information Services Inc	FIS.N	12,712,264,924.54
Host Hotels & Resorts Inc	HST.N	12,660,325,748.00
Regions Financial Corp	RF.N	12,550,800,804.72
Netflix Inc	NFLX.OQ	12,546,316,110.86
Stanley Black & Decker Inc	SWK.N	12,509,642,444.34
Humana Inc	HUM.N	12,474,138,679.20
Marriott International Inc	MAR.N	12,404,964,382.44
Micron Technology Inc	MU.OQ	12,381,856,150.10
CA Inc	CA.OQ	12,362,846,916.64
Amphenol Corp	APH.N	12,264,702,984.36
Republic Services Inc	RSG.N	12,239,762,582.92
AmerisourceBergen Corp	ABC.N	12,215,003,099.90
Boston Scientific Corp	BSX.N	12,141,831,456.00
Roper Industries Inc	ROP.N	12,091,126,200.43
Harley-Davidson Inc	HOG.N	12,081,082,182.40
Murphy Oil Corp	MUR.N	12,040,890,460.95
St. Jude Medical Inc	STJ.N	12,040,082,440.19
Entergy Corp	ETR.N	12,025,364,679.11
IntercontinentalExchange Inc	ICE.N	11,994,580,786.76
Rockwell Automation Inc	ROK.N	11,961,822,128.40
O'Reilly Automotive Inc	ORLY.OQ	11,930,709,564.00
Range Resources Corp	RRC.N	11,930,390,464.92
Citrix Systems Inc	CTXS.OQ	11,758,852,930.96
Kansas City Southern	KSU.N	11,693,611,733.19
Pentair Ltd	PNR.N	11,692,540,462.70
Genuine Parts Co	GPC.N	11,675,170,836.20
EQT Corp	EQT.N	11,658,726,062.50

DTE Energy Co	DTE.N	11,477,277,280.94
Mylan Inc	MYL.OQ	11,390,766,201.15
CF Industries Holdings Inc	CF.N	11,372,032,622.67
Nordstrom Inc	JWN.N	11,352,649,469.28
Fiserv Inc	FISV.OQ	11,346,785,912.89
Kohl's Corp	KSS.N	11,315,876,204.40
J. M. Smucker Co	SJM.N	10,979,985,899.76
The Clorox Co	CLX.N	10,941,207,100.20
Principal Financial Group Inc	PFG.N	10,929,902,859.75
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG.N	10,912,375,825.57
Dollar Tree Inc	DLTR.OQ	10,770,879,328.20
Xerox Corp	XRX.N	10,744,151,250.00
Eastman Chemical Co	EMN.N	10,673,462,817.08
Xilinx Inc	XLNX.OQ	10,660,085,521.20
Forest Laboratories Inc	FRX.N	10,653,461,106.75
Leucadia National Corp	LUK.N	10,643,471,724.96
Altera Corp	ALTR.OQ	10,577,438,584.72
SLM Corp	SLM.OQ	10,457,345,877.22
Beam Inc	BEAM.N	10,424,009,065.14
Hormel Foods Corp	HRL.N	10,345,865,673.78
Carmax Inc	KMX.N	10,285,505,097.24
Coca-Cola Enterprises Inc	CCE.N	10,092,993,488.09
Fluor Corp	FLR.N	10,029,711,704.08
Sigma-Aldrich Corp	SIAL.OQ	9,972,125,484.42
Tiffany & Co	TIF.N	9,929,473,570.00
Noble Corp	NE.N	9,870,084,857.25
Southwest Airlines Co	LUV.N	9,844,907,946.44
Avon Products Inc	AVP.N	9,792,503,778.68
CenterPoint Energy Inc	CNP.N	9,791,919,525.75
Quest Diagnostics Inc	DGX.N	9,740,932,770.76
Staples Inc	SPLS.OQ	9,736,320,191.57
Monster Beverage Corp	MNST.OQ	9,728,798,424.96
KeyCorp	KEY.N	9,646,948,164.08
Constellation Brands Inc	STZ.N	9,645,918,645.90
Scripps Networks Interactive Inc	SNI.N	9,622,342,924.44
Diamond Offshore Drilling Inc	DO.N	9,532,270,314.88
NYSE Euronext	NYX.N	9,530,460,000.00
Dr Pepper Snapple Group Inc	DPS.N	9,486,470,692.45
Whirlpool Corp	WHR.N	9,477,785,006.36

Juniper Networks Inc	JNPR.N	9,385,941,873.78
KLA-Tencor Corp	KLAC.OQ	9,372,540,976.50
Stericycle Inc	SRCL.OQ	9,249,366,830.40
Wisconsin Energy Corp	WEC.N	9,235,835,547.60
Best Buy Co Inc	BBY.N	9,202,342,724.19
BorgWarner Inc	BWA.N	9,181,057,676.00
Laboratory Corporation of America Holdings	LH.N	9,159,940,000.00
Molson Coors Brewing Co	TAP.N	9,108,188,996.42
Lincoln National Corp	LNC.N	9,095,485,072.52
C.H. Robinson Worldwide Inc	CHRW.OQ	9,033,071,731.48
AES Corp	AES.N	9,010,748,699.21
PVH Corp	PVH.N	9,010,534,069.62
Western Union Co	WU.N	8,980,636,509.52
Teradata Corp	TDC.N	8,952,686,000.00
XL Group PLC	XL.N	8,922,848,858.00
ONEOK Inc	OKE.N	8,905,885,846.55
TripAdvisor Inc	TRIP.OQ	8,820,186,011.68
Tyson Foods Inc	TSN.N	8,778,796,225.92
Alcoa Inc	AA.N	8,769,055,605.00
NiSource Inc	NI.N	8,733,915,182.16
Kimco Realty Corp	KIM.N	8,726,907,656.95
ADT Corp	ADT.N	8,694,554,884.94
Rockwell Collins Inc	COL.N	8,670,701,782.82
Red Hat Inc	RHT.N	8,664,654,237.70
Linear Technology Corp	LLTC.OQ	8,651,409,701.72
Macerich Co	MAC.N	8,471,288,191.51
C R Bard Inc	BCR.N	8,370,113,232.00
FMC Corp	FMC.N	8,332,526,359.08
Ameren Corp	AEE.N	8,261,714,871.90
Waters Corp	WAT.N	8,244,880,693.32
CareFusion Corp	CFN.N	8,234,052,931.68
McCormick & Company Inc	MKC.N	8,229,711,029.92
NVIDIA Corp	NVDA.OQ	8,183,296,365.60
NRG Energy Inc	NRG.N	8,139,585,307.68
Autodesk Inc	ADSK.OQ	8,102,549,324.52
Akamai Technologies Inc	AKAM.OQ	7,872,130,245.10
Tesoro Corp	TSO.N	7,813,448,225.88
PulteGroup Inc	PHM.N	7,812,195,330.24

Expeditors International of Washington Inc	EXPD.OQ	7,805,710,914.68
Flowserve Corp	FLS.N	7,781,305,512.50
Wyndham Worldwide Corp	WYN.N	7,759,674,705.74
H & R Block Inc	HRB.N	7,706,632,737.40
CONSOL Energy Inc	CNX.N	7,704,799,591.60
Lam Research Corp	LRCX.OQ	7,693,267,561.20
Plum Creek Timber Company Inc	PCL.N	7,648,628,477.49
Newell Rubbermaid Inc	NWL.N	7,625,055,000.00
L-3 Communications Holdings Inc	LLL.N	7,613,259,546.80
Edwards Lifesciences Corp	EW.N	7,519,863,497.79
CBRE Group Inc	CBG.N	7,455,319,833.48
Cincinnati Financial Corp	CINF.OQ	7,451,038,167.59
Expedia Inc	EXPE.OQ	7,427,380,247.52
Airgas Inc	ARG.N	7,401,994,294.52
Pall Corp	PLL.N	7,384,242,711.65
Varian Medical Systems Inc	VAR.N	7,356,756,615.90
Unum Group	UNM.N	7,337,840,851.09
D.R. Horton, Inc.	DHI.N	7,299,084,334.35
Jacobs Engineering Group Inc	JEC.N	7,290,662,794.68
Equifax Inc	EFX.N	7,211,255,338.17
Microchip Technology Inc	MCHP.OQ	7,183,816,473.08
Textron Inc	TXT.N	7,151,980,698.72
Comerica Inc	CMA.N	7,086,870,287.89
Garmin Ltd	GRMN.OQ	7,064,228,341.10
Masco Corp	MAS.N	7,033,844,628.00
CMS Energy Corp	CMS.N	7,028,208,534.96
Lennar Corp	LEN.N	6,946,286,141.20
Electronic Arts Inc	EA.OQ	6,924,274,019.52
PetSmart Inc	PETM.OQ	6,906,679,012.10
SCANA Corp	SCG.N	6,903,558,956.49
Family Dollar Stores Inc	FDO.N	6,890,290,252.56
Verisign Inc	VRSN.OQ	6,866,420,993.90
Darden Restaurants Inc	DRI.N	6,846,295,480.74
Denbury Resources Inc	DNR.N	6,795,330,279.60
Computer Sciences Corp	CSC.N	6,715,219,448.10
Helmerich & Payne Inc	HP.N	6,667,923,296.32
Vulcan Materials Co	VMC.N	6,624,929,050.38
BMC Software Inc	BMC.OQ	6,506,139,870.00

Iron Mountain Inc	IRM.N	6,499,831,893.80
International Flavors & Fragrances Inc	IFF.N	6,388,244,657.73
Ball Corp	BLL.N	6,355,136,050.56
Huntington Bancshares Inc	HBAN.OQ	6,299,072,482.37
MeadWestvaco Corp	MWV.N	6,135,052,420.17
Pinnacle West Capital Corp	PNW.N	6,109,778,018.26
Urban Outfitters Inc	URBN.OQ	6,078,717,373.19
F5 Networks Inc	FFIV.OQ	6,054,140,231.10
Fossil Group Inc	FOSL.OQ	5,992,213,029.04
DENTSPLY International Inc	XRAY.OQ	5,936,196,667.95
Interpublic Group of Companies Inc	IPG.N	5,920,458,881.26
Torchmark Corp	TMK.N	5,803,549,147.25
Hospira Inc	HSP.N	5,707,838,808.28
Hasbro Inc	HAS.OQ	5,705,383,830.30
Quanta Services Inc	PWR.N	5,636,064,145.14
Joy Global Inc	JOY.N	5,618,125,603.05
AutoNation Inc	AN.N	5,608,933,479.69
Cintas Corp	CTAS.OQ	5,495,047,654.20
Harris Corp	HRS.N	5,427,669,120.51
Safeway Inc	SWY.N	5,417,517,000.00
QEP Resources Inc	QEP.N	5,299,065,093.64
Snap-On Inc	SNA.N	5,266,120,346.34
NASDAQ OMX Group Inc	NDAQ.OQ	5,146,257,182.72
Peabody Energy Corp	BTU.N	5,117,563,070.10
Pepco Holdings Inc	POM.N	5,108,357,572.35
Genworth Financial Inc	GNW.N	5,103,504,104.40
Xylem Inc	XYL.N	5,039,922,190.40
SAIC Inc	SAI.N	4,997,343,558.13
AGL Resources Inc	GAS.N	4,957,679,861.60
Zions Bancorporation	ZION.OQ	4,893,674,316.16
Molex Inc	MOLX.OQ	4,800,795,426.33
Nabors Industries Ltd	NBR.N	4,781,660,251.29
Windstream Corp	WIN.OQ	4,694,672,529.36
Robert Half International Inc	RHI.N	4,648,209,440.84
Sealed Air Corp	SEE.N	4,621,797,025.20
Tenet Healthcare Corp	THC.N	4,592,341,987.83
Gannett Co Inc	GCI.N	4,543,390,236.30
People's United Financial Inc	PBCT.OQ	4,514,521,638.90
First Solar Inc	FSLR.OQ	4,480,035,914.97

International Game Technology	IGT.N	4,460,652,000.00
Owens-Illinois Inc	OI.N	4,444,648,496.26
Integrus Energy Group Inc	TEG.N	4,431,964,264.89
Leggett & Platt Inc	LEG.N	4,421,148,806.62
Hudson City Bancorp Inc	HCBK.OQ	4,401,731,686.10
Apartment Investment and Management Co	AIV.N	4,371,351,849.20
Total System Services Inc	TSS.N	4,336,827,736.41
Avery Dennison Corp	AVY.N	4,212,420,500.70
Rowan Companies PLC	RDC.N	4,194,211,678.03
Legg Mason Inc	LM.N	4,192,774,549.57
GameStop Corp	GME.N	4,143,314,094.36
Patterson Companies Inc	PDCO.OQ	4,078,715,289.60
Frontier Communications Corp	FTR.OQ	4,040,899,650.00
J C Penney Company Inc	JCP.N	3,990,732,930.56
Bemis Company Inc	BMS.N	3,983,959,189.76
LSI Corp	LSI.OQ	3,967,816,803.08
Cablevision Systems Corp	CVC.N	3,958,167,140.46
Jabil Circuit Inc	JBL.N	3,906,955,941.04
Abercrombie & Fitch Co	ANF.N	3,854,414,424.83
WPX Energy Inc	WPX.N	3,846,391,540.47
Dun & Bradstreet Corp	DNB.N	3,836,449,566.88
TECO Energy Inc	TE.N	3,764,189,809.80
Assurant Inc	AIZ.N	3,743,313,067.78
The Goodyear Tire & Rubber Co	GT.OQ	3,584,721,107.80
PerkinElmer Inc	PKI.N	3,576,407,598.00
Harman International Industries Inc	HAR.N	3,502,274,272.38
The Washington Post Co	WPO.N	3,409,600,231.44
FLIR Systems Inc	FLIR.OQ	3,399,536,878.28
Teradyne Inc	TER.N	3,357,188,908.11
E*TRADE Financial Corp	ETFC.OQ	3,183,863,527.20
Newfield Exploration Co	NFX.N	3,154,543,209.08
Ryder System Inc	R.N	3,126,756,509.94
JDS Uniphase Corp	JDSU.OQ	3,106,062,670.75
Allegheny Technologies Inc	ATI.N	2,921,250,691.26
Pitney Bowes Inc	PBI.N	2,919,355,608.33
Advanced Micro Devices Inc	AMD.N	2,793,638,813.30
Cliffs Natural Resources Inc	CLF.N	2,790,934,847.99
First Horizon National Corp	FHN.N	2,713,781,250.00

United States Steel Corp	X.N	2,506,223,085.12
Apollo Group Inc	APOL.OQ	2,263,420,800.00
Perrigo Co	PRGO.N	--

## 2.2 Informazioni generali

Ampiamente considerato come il migliore indicatore del mercato azionario statunitense, l'indice S&P500 comprende le 500 principali società dei maggiori settori industriali americani. L'S&P500 cattura approssimativamente l'80% del mercato azionario statunitense.

L'S&P500 è calcolato dal Comitato dell'Indice S&P, composto da economisti e analisti della Standard & Poor's. L'obiettivo del Comitato dell'Indice S&P è assicurare che l'S&P500 resti uno dei principali indicatori del mercato azionario statunitense, riflettendone continuamente le principali caratteristiche.

Il Comitato dell'Indice S&P verifica inoltre la liquidità dei titoli che compongono l'S&P500.

Lo Sponsor dell'indice e il mercato di riferimento è Standard and Poor's Corp. mentre il Mercato Correlato è il Chicago Board Option Exchange ([www.cboe.com](http://www.cboe.com)).

## 2.3 Diffusione del prezzo

L'indice è calcolato dalla Standard and Poor's Corp. ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet della Standard and Poor's ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .GSPC), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

## 2.4 Disclaimer

S&P500 è un marchio registrato e viene utilizzato da UniCredit (di seguito anche il "Licenziatario") sulla base di un contratto di licenza con Standard & Poor's, una divisione della McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P").

- a) I covered warrant UniCredit emessi sulla base del presente programma (di seguito i "Prodotti") non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Standard & Poor's, una divisione della McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"). S&P non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, ai proprietari dei Prodotti o a qualunque membro del pubblico circa il fatto se sia consigliabile investire in valori mobiliari in generale, o nei Prodotti in particolare, o circa la capacità degli indici S&P di seguire l'andamento generale del mercato azionario. L'unico rapporto di S&P con il Licenziatario è la concessione in licenza di taluni marchi e nomi commerciali di S&P, che sono determinati, composti e calcolati da S&P senza tenere in alcun conto il Licenziatario o i Prodotti. S&P non ha alcun obbligo di tenere in conto le esigenze del Licenziatario o dei proprietari dei Prodotti nella determinazione, composizione o nel calcolo degli indici S&P500. S&P non è responsabile per, e non ha partecipato nella determinazione dei tempi, dei prezzi, o delle quantità dei Prodotti da rilasciare o nella determinazione o nel calcolo dell'equazione con la quale i Prodotti possono essere convertiti in denaro. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, al marketing o alla compravendita del(i) Prodotto(i). Le informazioni ottenute per l'inclusione o il calcolo degli indici S&P, sono considerate attendibili, ma S&P non accetta e non deve avere responsabilità per errori, omissioni o interruzioni degli stessi.

S&P NON GARANTISCE LA PRECISIONE E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI S&P O DI QUALUNQUE DATO INCLUSO NEGLI STESSI. S&P NON INCORRERA' IN ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI, O INTERRUZIONI NEGLI STESSI. S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI CHE SI POTRANNO OTTENERE DA PARTE DEL LICENZIATARIO, DA PARTE DEI PROPRIETARI DEL(I) PRODOTTO(I), O DI QUALUNQUE ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO DEGLI INDICI S&P O DI QUALUNQUE DATO COMPRESO NEGLI STESSI. S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA, ED ESPRESSAMENTE ESCLUDONO QUALUNQUE GARANZIA IN MERITO ALLA COMMERCIALIZZABILITÀ OVVERO L'IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO OD USO DEGLI INDICI S&P O DI UN QUALUNQUE DATO CONTENUTO NEGLI STESSI. SENZA PREGIUDIZIO ALCUNO RISPETTO A QUANTO PREDETTO, IN NESSUN CASO S&P AVRA' ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI DANNI SPECIFICI, A TITOLO DI RISARCIMENTO PUNITIVO, O INDIRETTI (COMPRESI EVENTUALI MANCATI PROFITTI), ANCHE OVE ABBIANO RICEVUTO NOTIZIA DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI.

### 3. Indice NIKKEI225

#### 3.1 Composizione

La composizione dell'Indice è disponibile sul sito internet [www.nni.nikkei.co.jp](http://www.nni.nikkei.co.jp).

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters componente	Peso %	Capitalizzazione di mercato (EUR)	Capitalizzazione di mercato (JPY)
Toyota Motor Corp	7203.T	1.76	151,406,928,175.65	19,446,705,854,880.00
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8306.T	0.18	63,054,430,331.98	8,098,711,031,840.00
Japan Tobacco Inc	2914.T	1.04	52,086,577,390.22	6,690,000,000,000.00
Nippon Telegraph and Telephone Corp	9432.T	0.16	51,613,345,899.64	6,629,218,147,350.00
Honda Motor Co Ltd	7267.T	2.26	51,265,511,858.07	6,584,542,343,050.00
NTT Docomo Inc	9437.T	0.04	49,617,720,336.34	6,372,900,000,000.00
Softbank Corp	9984.T	4.72	47,674,928,850.05	6,123,367,861,500.00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8316.T	0.12	44,698,426,016.04	5,741,065,837,500.00
Nissan Motor Co Ltd	7201.T	0.33	36,253,009,696.04	4,656,336,565,360.00
Mizuho Financial Group Inc	8411.T	0.06	35,383,027,721.24	4,544,596,080,516.00
Canon Inc	7751.T	1.53	33,956,762,124.57	4,361,406,527,280.00
KDDI Corp	9433.T	2.65	29,645,052,024.29	3,807,610,482,000.00
Denso Corp	6902.T	1.27	28,289,648,165.91	3,633,522,410,430.00
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502.T	1.34	26,928,818,873.40	3,458,737,496,100.00
Fanuc Corp	6954.T	4.37	26,703,200,711.93	3,429,759,099,440.00
Mitsubishi Estate Co Ltd	8802.T	0.73	25,114,615,891.00	3,225,721,265,040.00
Hitachi Ltd	6501.T	0.20	24,385,582,955.28	3,132,084,274,776.00
Fast Retailing Co Ltd	9983.T	9.20	24,329,880,923.08	3,124,929,905,760.00
Seven & i Holdings Co Ltd	3382.T	1.05	22,740,784,288.27	2,920,826,333,985.00
East Japan Railway Co	9020.T	0.23	22,445,344,129.55	2,882,880,000,000.00
Mitsubishi Corp	8058.T	0.54	22,168,614,942.56	2,847,336,903,222.00
Nomura Holdings Inc	8604.T	0.22	21,190,163,281.78	2,721,664,571,912.00
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4063.T	1.93	20,858,466,962.01	2,679,061,496,600.00
Yahoo Japan Corp	4689.T	0.06	20,373,708,299.60	2,616,799,094,000.00
Bridgestone Corp	5108.T	0.99	20,321,227,424.56	2,610,058,450,410.00
Mitsui Fudosan Co Ltd	8801.T	0.85	18,823,949,129.25	2,417,748,026,161.00
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	5401.T	0.08	18,497,380,142.48	2,375,803,505,500.00
Komatsu Ltd	6301.T	0.77	18,485,359,528.96	2,374,259,577,900.00
Astellas Pharma Inc	4503.T	1.52	17,646,719,009.65	2,266,544,589,600.00
Mitsui & Co Ltd	8031.T	0.39	17,516,808,145.52	2,249,858,838,210.00

Central Japan Railway Co	9022.T	0.33	17,177,359,078.17	2,206,260,000,000.00
Tokio Marine Holdings Inc	8766.T	0.43	16,955,418,726.64	2,177,753,981,250.00
Mitsubishi Electric Corp	6503.T	0.29	15,597,470,002.20	2,003,339,047,083.00
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	7011.T	0.19	15,497,136,481.39	1,990,452,209,670.00
Itochu Corp	8001.T	0.38	15,165,284,961.20	1,947,829,200,416.00
Sony Corp	6758.T	0.59	14,725,435,495.28	1,891,334,935,014.00
Toshiba Corp	6502.T	0.14	14,681,819,538.85	1,885,732,901,570.00
Kyocera Corp	6971.T	2.96	14,418,202,485.21	1,851,873,927,200.00
Panasonic Corp	6752.T	0.23	14,285,923,511.02	1,834,884,015,756.00
Kubota Corp	6326.T	0.45	13,959,126,205.70	1,792,910,169,860.00
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	8830.T	1.17	13,733,249,365.38	1,763,898,548,490.00
Fuji Heavy Industries Ltd	7270.T	0.67	12,879,131,031.21	1,654,195,589,649.00
Kao Corp	4452.T	0.96	12,577,642,308.24	1,615,472,378,070.00
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	8309.T	0.13	12,399,738,823.29	1,592,622,454,464.00
Inpex Corp	1605.T	0.13	12,182,238,243.54	1,564,686,680,000.00
Sumitomo Corp	8053.T	0.39	12,063,975,025.02	1,549,496,952,213.00
Kirin Holdings Co Ltd	2503.T	0.49	11,698,108,066.02	1,502,505,000,000.00
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	8725.T	0.21	11,365,131,524.21	1,459,737,492,970.00
Daiwa Securities Group Inc	8601.T	0.24	10,868,921,364.50	1,396,004,260,056.00
Suzuki Motor Corp	7269.T	0.75	10,461,758,744.01	1,343,708,293,080.00
Tokyo Gas Co Ltd	9531.T	0.16	10,436,920,222.67	1,340,518,033,400.00
Isuzu Motors Ltd	7202.T	0.24	10,172,616,871.92	1,306,570,911,030.00
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	8750.T	0.04	10,075,111,806.29	1,294,047,360,400.00
JFE Holdings Inc	5411.T	0.06	9,754,281,341.96	1,252,839,895,561.00
Daikin Industries Ltd	6367.T	1.33	9,630,496,465.74	1,236,940,966,060.00
Secom Co Ltd	9735.T	1.55	9,208,765,144.74	1,182,773,795,190.00
Marubeni Corp	8002.T	0.21	9,160,588,518.37	1,176,585,989,300.00
Asahi Group Holdings Ltd	2502.T	0.73	9,085,119,005.03	1,166,892,685,006.00
JX Holdings Inc	5020.T	0.15	9,073,434,512.95	1,165,391,928,843.00
Daiichi Sankyo Co Ltd	4568.T	0.49	8,815,720,295.63	1,132,291,114,771.00
Eisai Co Ltd	4523.T	1.15	8,774,170,088.76	1,126,954,406,200.00
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	4519.T	0.60	8,767,424,545.84	1,126,088,008,668.00
Resona Holdings Inc	8308.T	0.01	8,635,131,903.85	1,109,096,341,731.00
Daiwa House Industry Co Ltd	1925.T	0.57	8,346,779,412.46	1,072,060,347,737.00
Mazda Motor Corp	7261.T	0.11	8,149,974,402.45	1,046,782,712,251.00
Toray Industries Inc	3402.T	0.20	8,129,461,989.41	1,044,148,097,920.00

Kansai Electric Power Co Inc	9503.T	0.03	8,054,218,287.57	1,034,483,796,856.00
Fujifilm Holdings Corp	4901.T	0.62	7,893,278,450.33	1,013,812,684,160.00
Nikon Corp	7731.T	0.76	7,693,604,330.93	988,166,540,265.00
NTT Data Corp	9613.T	1.01	7,228,706,010.59	928,455,000,000.00
Chubu Electric Power Co Inc	9502.T	0.04	7,087,807,536.59	910,358,000,000.00
Asahi Kasei Corp	3407.T	0.20	7,065,499,585.83	907,492,766,804.00
Dentsu Inc	4324.T	1.01	7,039,068,825.91	904,098,000,000.00
Aeon Co Ltd	8267.T	0.36	7,017,303,308.66	901,302,436,964.00
Sumitomo Electric Industries Ltd	5802.T	0.36	6,997,358,504.92	898,740,726,372.00
Olympus Corp	7733.T	0.94	6,987,321,297.79	897,451,547,488.00
NKSJ Holdings Inc	8630.T	0.16	6,959,188,233.32	893,838,136,688.00
Toyota Tsusho Corp	8015.T	0.79	6,896,990,057.86	885,849,403,032.00
Terumo Corp	4543.T	1.42	6,881,754,985.21	883,892,610,300.00
Tokyo Electron Ltd	8035.T	1.44	6,848,140,272.27	879,575,136,570.00
Ajinomoto Co Inc	2802.T	0.43	6,812,867,340.49	875,044,681,212.00
Sekisui House Ltd	1928.T	0.40	6,740,392,516.05	865,736,014,762.00
Yamato Holdings Co Ltd	9064.T	0.57	6,738,431,508.81	865,484,142,992.00
Mitsubishi Motors Corp	7211.T	0.05	6,686,955,968.20	858,872,624,555.00
Asahi Glass Co Ltd	5201.T	0.22	6,476,805,040.52	831,880,839,405.00
JGC Corp	1963.T	1.02	6,474,306,307.15	831,559,902,090.00
Fujitsu Ltd	6702.T	0.12	6,430,529,951.63	825,937,266,987.00
Ricoh Co Ltd	7752.T	0.35	6,420,255,919.85	824,617,670,346.00
West Japan Railway Co	9021.T	0.12	6,313,216,241.05	810,869,494,000.00
Osaka Gas Co Ltd	9532.T	0.12	6,196,346,932.42	795,858,800,000.00
T&D Holdings Inc	8795.T	0.07	6,112,308,938.03	785,064,960,000.00
Hino Motors Ltd	7205.T	0.43	6,048,219,473.68	776,833,309,200.00
Tokyu Corp	9005.T	0.19	5,981,186,991.72	768,223,657,216.00
Tokyo Electric Power Co Inc	9501.T	0.02	5,943,112,170.86	763,333,327,225.00
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	5713.T	0.39	5,714,844,091.58	734,014,575,122.00
Odakyu Electric Railway Co Ltd	9007.T	0.30	5,485,577,980.85	704,567,635,860.00
ANA Holdings Inc	9202.T	0.06	5,475,592,116.16	703,285,051,400.00
Shionogi & Co Ltd	4507.T	0.59	5,344,683,919.15	686,471,202,575.00
Shizuoka Bank Ltd	8355.T	0.31	5,116,377,453.85	657,147,520,172.00
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	4188.T	0.07	5,042,851,806.37	647,703,886,010.00
Bank Of Yokohama Ltd	8332.T	0.15	4,926,536,274.38	632,764,319,082.00
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	4151.T	0.32	4,672,371,385.51	600,119,380,755.00
Sony Financial Holdings Inc	8729.T	0.08	4,663,617,253.19	598,995,000,000.00
Shinsei Bank Ltd	8303.T	0.07	4,646,724,348.70	596,825,275,347.00
Shiseido Co Ltd	4911.T	0.43	4,574,898,785.43	587,600,000,000.00

NEC Corp	6701.T	0.07	4,502,107,170.43	578,250,644,970.00
Dai Nippon Printing Co Ltd	7912.T	0.25	4,439,359,110.11	570,191,284,102.00
Kawasaki Heavy Industries Ltd	7012.T	0.10	4,191,446,871.68	538,349,436,198.00
Kuraray Co Ltd	3405.T	0.43	4,134,473,819.38	531,031,817,361.00
Chiba Bank Ltd	8331.T	0.19	4,124,028,788.81	529,690,257,635.00
Tobu Railway Co Ltd	9001.T	0.15	4,086,451,387.54	524,863,816,216.00
IHI Corp	7013.T	0.11	3,986,323,654.76	512,003,410,218.00
Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	4506.T	0.40	3,974,664,415.93	510,505,897,582.00
Sumitomo Chemical Co Ltd	4005.T	0.10	3,892,438,068.00	499,944,745,454.00
NSK Ltd	6471.T	0.27	3,824,197,140.02	491,179,880,664.00
Tokyu Land Corp	8815.T	0.28	3,716,474,985.05	477,344,047,080.00
TDK Corp	6762.T	1.15	3,707,923,324.70	476,245,671,825.00
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	6305.T	0.70	3,696,347,624.31	474,758,888,866.00
Sharp Corp	6753.T	0.13	3,673,514,315.53	471,826,178,687.00
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	3099.T	0.37	3,654,674,345.73	469,406,372,966.00
Aozora Bank Ltd	8304.T	0.09	3,571,636,280.41	458,740,963,856.00
Nippon Express Co Ltd	9062.T	0.13	3,539,894,832.36	454,664,092,268.00
Toppan Printing Co Ltd	7911.T	0.20	3,441,518,903.71	442,028,687,992.00
Credit Saison Co Ltd	8253.T	0.71	3,392,986,719.09	435,795,214,200.00
Nippon Yusen KK	9101.T	0.08	3,349,730,613.24	430,239,399,964.00
Trend Micro Inc	4704.T	0.90	3,331,467,317.04	427,893,662,200.00
Mitsui O.S.K. Lines Ltd	9104.T	0.11	3,277,747,229.33	420,993,854,135.00
Keio Corp	9008.T	0.20	3,267,817,356.40	419,718,461,256.00
Mitsubishi Materials Corp	5711.T	0.10	3,245,264,919.55	416,821,826,267.00
NGK Insulators Ltd	5333.T	0.37	3,166,926,472.91	406,760,036,180.00
Kobe Steel Ltd	5406.T	0.04	3,055,883,670.20	392,497,698,600.00
Konica Minolta Inc	4902.T	0.22	2,955,530,493.76	379,608,336,618.00
J.Front Retailing Co Ltd	3086.T	0.22	2,914,157,216.94	374,294,352,944.00
TOTO Ltd	5332.T	0.30	2,890,773,375.93	371,290,932,405.00
Oji Holdings Corp	3861.T	0.11	2,859,013,756.35	367,211,726,865.00
Taisei Corp	1801.T	0.10	2,707,739,040.02	347,782,002,300.00
Jtekt Corp	6473.T	0.31	2,664,172,430.71	342,186,307,000.00
Toho Co Ltd	9602.T	0.05	2,632,390,551.52	338,104,242,437.00
Taiheiyo Cement Corp	5233.T	0.09	2,630,952,662.55	337,919,559,978.00
Fukuoka Financial Group Inc	8354.T	0.12	2,624,000,718.28	337,026,652,256.00
Obayashi Corp	1802.T	0.15	2,612,130,063.77	335,501,985,390.00
Kikkoman Corp	2801.T	0.49	2,592,935,290.92	333,036,608,766.00

Yokohama Rubber Co Ltd	5101.T	0.30	2,592,692,412.52	333,005,413,464.00
Meiji Holdings Co Ltd	2269.T	0.13	2,535,015,186.08	325,597,350,500.00
Nippon Meat Packers Inc	2282.T	0.43	2,520,297,889.68	323,707,060,950.00
Tokyo Tatemono Co Ltd	8804.T	0.24	2,508,533,330.68	322,196,020,992.00
Konami Corp	9766.T	0.71	2,475,833,073.81	317,996,000,000.00
Yaskawa Electric Corp	6506.T	0.38	2,440,020,764.53	313,396,266,996.00
Sumco Corp	3436.T	0.04	2,434,232,788.91	312,652,859,407.00
Yokogawa Electric Corp	6841.T	0.35	2,415,612,807.93	310,261,309,050.00
Kajima Corp	1812.T	0.09	2,370,802,416.19	304,505,862,336.00
Takashimaya Co Ltd	8233.T	0.28	2,369,677,787.29	304,361,415,000.00
Advantest Corp	6857.T	0.93	2,361,736,923.08	303,341,490,400.00
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	5901.T	0.42	2,355,104,080.22	302,489,568,063.00
Nisshin Seifun Group Inc	2002.T	0.35	2,230,604,759.20	286,498,875,272.00
Marui Group Co Ltd	8252.T	0.28	2,208,095,384.07	283,607,771,130.00
Keisei Electric Railway Co Ltd	9009.T	0.26	2,201,450,827.00	282,754,344,220.00
Chiyoda Corp	6366.T	0.35	2,186,936,832.69	280,890,166,791.00
Showa Shell Sekiyu KK	5002.T	0.23	2,135,994,170.04	274,347,091,200.00
Amada Co Ltd	6113.T	0.21	2,071,417,942.28	266,052,920,507.00
Shimizu Corp	1803.T	0.11	2,025,925,119.04	260,209,822,290.00
Matsui Securities Co Ltd	8628.T	0.29	1,945,481,496.85	249,877,643,456.00
Sumitomo Heavy Industries Ltd	6302.T	0.13	1,937,742,128.82	248,883,599,025.00
DOWA Holdings Co Ltd	5714.T	0.25	1,908,808,085.65	245,167,310,521.00
Nippon Electric Glass Co Ltd	5214.T	0.23	1,906,159,974.53	244,827,187,128.00
Casio Computer Co Ltd	6952.T	0.27	1,874,766,807.71	240,795,048,782.00
Fuji Electric Co Ltd	6504.T	0.10	1,854,007,328.58	238,128,701,283.00
Mitsubishi Logistics Corp	9301.T	0.41	1,797,017,900.47	230,808,979,136.00
Ebara Corp	6361.T	0.15	1,756,462,232.40	225,600,009,130.00
Mitsui Chemicals Inc	4183.T	0.07	1,702,836,314.73	218,712,296,264.00
Teijin Ltd	3401.T	0.07	1,656,087,446.59	212,707,871,640.00
Sojitz Corp	2768.T	0.01	1,627,222,178.97	209,000,416,667.00
Showa Denko KK	4004.T	0.05	1,620,207,817.44	208,099,492,072.00
Nissan Chemical Industries Ltd	4021.T	0.38	1,596,815,633.76	205,095,000,000.00
Nippon Kayaku Co Ltd	4272.T	0.34	1,574,384,580.82	202,213,955,560.00
Yamaha Corp	7951.T	0.31	1,561,883,840.12	200,608,360,425.00
Japan Steel Works Ltd	5631.T	0.17	1,547,280,631.11	198,732,724,260.00
Taiyo Yuden Co Ltd	6976.T	0.49	1,513,052,710.49	194,336,490,135.00
Takara Holdings Inc	2531.T	0.29	1,484,778,689.41	190,704,974,868.00
Tosoh Corp	4042.T	0.10	1,446,270,872.06	185,759,030,808.00
Ube Industries Ltd	4208.T	0.06	1,445,705,084.90	185,686,361,104.00

Citizen Holdings Co Ltd	7762.T	0.17	1,391,477,815.86	178,721,410,669.00
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	9107.T	0.06	1,374,991,217.88	176,603,872,024.00
Comsys Holdings Corp	1721.T	0.38	1,370,673,703.80	176,049,330,516.00
GS Yuasa Corp	6674.T	0.13	1,342,733,227.48	172,460,655,738.00
Furukawa Electric Co Ltd	5801.T	0.07	1,259,944,269.63	161,827,241,991.00
NTN Corp	6472.T	0.09	1,202,230,012.69	154,414,422,830.00
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	9412.T	0.01	1,169,785,216.44	150,247,213,200.00
UNY Group Holdings Co Ltd	8270.T	0.20	1,161,026,338.97	149,122,222,977.00
Denki Kagaku Kogyo KK	4061.T	0.10	1,159,312,563.32	148,902,105,633.00
Nichirei Corp	2871.T	0.15	1,128,675,037.76	144,967,021,850.00
Nippon Paper Industries Co Ltd	3863.T	0.04	1,101,543,160.73	141,482,203,564.00
Minebea Co Ltd	6479.T	0.11	1,078,411,633.18	138,511,190,165.00
Sapporo Holdings Ltd	2501.T	0.11	1,061,305,952.80	136,314,136,578.00
Toyobo Co Ltd	3101.T	0.05	1,039,965,651.67	133,573,188,300.00
Dainippon Screen MFG Co Ltd	7735.T	0.16	1,034,168,297.72	132,828,576,159.00
Mitsui Mining and Smelting Co Ltd	5706.T	0.07	1,003,716,812.13	128,917,387,350.00
Fujikura Ltd	5803.T	0.11	997,403,569.41	128,106,514,455.00
Mitsui Engineering & Shipbuilding Co Ltd	7003.T	0.05	989,886,623.54	127,141,037,928.00
Okuma Corp	6103.T	0.24	985,532,758.49	126,581,827,500.00
Oki Electric Industry Co Ltd	6703.T	0.06	985,198,457.72	126,538,889,910.00
Nisshinbo Holdings Inc	3105.T	0.21	964,712,431.70	123,907,664,727.00
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	5232.T	0.09	928,476,929.50	119,253,576,825.00
Alps Electric Co Ltd	6770.T	0.21	925,893,578.17	118,921,771,180.00
Hitachi Zosen Corp	7004.T	0.05	867,722,356.59	111,450,259,480.00
Tokyo Dome Corp	9681.T	0.18	819,460,037.06	105,251,447,160.00
Tokuyama Corp	4043.T	0.09	770,454,226.94	98,957,140,908.00
Nisshin Steel Holdings Co Ltd	5413.T	0.03	750,879,511.01	96,442,964,394.00
Nippon Sheet Glass Co Ltd	5202.T	0.03	689,411,381.98	88,547,997,902.00
Hokuetsu Kishu Paper Co Ltd	3865.T	0.13	684,294,626.91	87,890,801,880.00
Pacific Metals Co Ltd	5541.T	0.14	670,656,444.41	86,139,113,720.00
Maruha Nichiro Holdings Inc	1334.T	0.05	658,404,797.49	84,565,512,189.00
Nitto Boseki Co Ltd	3110.T	0.09	578,505,668.02	74,303,268,000.00
Nippon Soda Co Ltd	4041.T	0.14	556,283,577.47	71,449,062,690.00
Meidensha Corp	6508.T	0.10	549,421,428.22	70,567,688,240.00
Pioneer Corp	6773.T	0.06	512,853,899.66	65,870,954,872.00
Heiwa Real Estate Co Ltd	8803.T	0.11	511,198,485.24	65,658,333,444.00
Tokai Carbon Co Ltd	5301.T	0.08	476,366,585.86	61,184,524,288.00
Nippon Light Metal Holdings Co	5703.T	0.03	471,107,065.08	60,508,991,439.00

Ltd				
Furukawa Co Ltd	5715.T	0.05	466,049,833.70	59,859,440,640.00
Mitsumi Electric Co Ltd	6767.T	0.20	463,922,602.30	59,586,219,039.00
Nippon Suisan Kaisha Ltd	1332.T	0.06	414,390,946.62	53,224,373,184.00
Toho Zinc Co Ltd	5707.T	0.09	317,319,877.76	40,756,565,100.00
Unitika Ltd	3103.T	0.02	233,815,155.06	30,031,218,516.00
Mitsubishi Paper Mills Ltd	3864.T	0.03	229,385,335.97	29,462,252,552.00

### **3.2 Informazioni generali**

Il Nikkei Stock Average è l'indice dell'attività del mercato azionario più utilizzato in Giappone ed è calcolato in via continuativa dal 7 Settembre 1950.

L'attuale metodo di calcolo, chiamato metodo Dow Jones, è usato dal 1950. Le 225 componenti del Nikkei Stock Average sono le azioni più liquide trattate nella Prima Sezione del Tokyo Stock Exchange. L'indice riflette la media dei prezzi azionari aggiustata in base ai diritti staccati.

Poiché l'indice Nikkei Stock Average rappresenta la performance delle azioni della Prima Sezione – e per esteso il mercato in generale - il mix dei componenti viene ribilanciato di volta in volta per assicurare che tutte le società incluse nell'indice siano le maggiormente liquide e rappresentative della struttura industriale giapponese.

Lo Sponsor dell'indice è Nikkei Inc., il mercato di riferimento Tokyo Stock Exchange mentre il mercato correlato è Osaka Securities Exchange ([www.ose.ir.jp](http://www.ose.ir.jp)).

### **3.3 Diffusione del prezzo**

L'indice è calcolato dalla Nikkei Inc. ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet della Nikkei Inc. ([www.nni.nikkei.co.jp](http://www.nni.nikkei.co.jp)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .N225), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

## 4. Indice NASDAQ100

### 4.1 Composizione

La composizione dell'Indice è disponibile sul sito internet [www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

<b>Componente</b>	<b>Codice Reuters componente</b>	<b>Capitalizzazione di mercato (USD)</b>
Apple Inc	AAPL.OQ	410.75B
Microsoft Corp	MSFT.OQ	291.89B
Google Inc	GOOG.OQ	290.95B
Oracle Corp	ORCL.OQ	158.14B
Vodafone Group PLC	VOD.OQ	145.41B
Cisco Systems Inc	CSCO.OQ	128.64B
Amazon.com Inc	AMZN.OQ	125.09B
Intel Corp	INTC.OQ	122.83B
Qualcomm Inc	QCOM.OQ	106.54B
Comcast Corp	CMCSA.OQ	105.14B
Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	79.99B
News Corp	NWSA.OQ	73.45B
Amgen Inc	AMGN.OQ	73.39B
eBay Inc	EBAY.OQ	67.55B
Facebook Inc	FB.OQ	58.10B
Mondelez International Inc	MDLZ.OQ	53.18B
Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	52.94B
Express Scripts Holding Co	ESRX.OQ	50.82B
Starbucks Corp	SBUX.OQ	49.53B
Celgene Corp	CELG.OQ	48.98B
Costco Wholesale Corp	COST.OQ	48.01B
Priceline Com Inc	PCLN.OQ	40.72B
Texas Instruments Inc	TXN.OQ	34.77B
Baidu Inc	BIDU.OQ	34.29B
DIRECTV	DTV.OQ	33.05B
Automatic Data Processing Inc	ADP.OQ	32.53B
Viacom Inc	VIAB.OQ	32.18B
Kraft Foods Group Inc	KRFT.OQ	28.58B
Yahoo! Inc	YHOO.OQ	24.38B
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN.OQ	23.36B
Dell Inc	DELL.OQ	21.64B
Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	21.64B
Sirius XM Radio Inc	SIRI.OQ	21.32B

Intuitive Surgical Inc	ISRG.OQ	20.06B
Cognizant Technology Solutions Corp	CTSH.OQ	19.49B
Whole Foods Market Inc	WFM.OQ	19.01B
PACCAR Inc	PCAR.OQ	18.87B
Applied Materials Inc	AMAT.OQ	18.28B
Liberty Global PLC	LBTYA.OQ	18.25B
Vertex Pharmaceuticals Inc	VRTX.OQ	18.15B
Broadcom Corp	BRCM.OQ	18.02B
Alexion Pharmaceuticals Inc	ALXN.OQ	17.79B
Intuit Inc	INTU.OQ	17.35B
Discovery Communications Inc	DISCA.OQ	17.14B
Cerner Corp	CERN.OQ	16.87B
Activision Blizzard Inc	ATVI.OQ	15.87B
Seagate Technology PLC	STX.OQ	15.75B
Mattel Inc	MAT.OQ	15.45B
Symantec Corp	SYMC.OQ	15.33B
Western Digital Corp	WDC.OQ	15.26B
Liberty Interactive Corp	LINTA.OQ	15.10B
Liberty Media Corp	LMCA.OQ	14.98B
Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	14.96B
SanDisk Corp	SNDK.OQ	14.42B
Fastenal Co	FAST.OQ	14.38B
Ross Stores Inc	ROST.OQ	14.03B
Analog Devices Inc	ADI.OQ	13.87B
Wynn Resorts Ltd	WYNN.OQ	13.76B
NetApp Inc	NTAP.OQ	13.61B
Paychex Inc	PAYX.OQ	13.37B
Micron Technology Inc	MU.OQ	13.20B
CA Inc	CA.OQ	12.97B
Life Technologies Corp	LIFE.OQ	12.74B
Netflix Inc	NFLX.OQ	12.21B
O'Reilly Automotive Inc	ORLY.OQ	12.04B
Citrix Systems Inc	CTXS.OQ	11.75B
Mylan Inc	MYL.OQ	11.73B
Fiserv Inc	FISV.OQ	11.54B
Dollar Tree Inc	DLTR.OQ	11.15B
Xilinx Inc	XLNX.OQ	11.12B
Altera Corp	ALTR.OQ	10.33B
Monster Beverage Corp	MNST.OQ	10.30B

Staples Inc	SPLS.OQ	10.29B
Check Point Software Technologies Ltd	CHKP.OQ	10.19B
Catamaran Corp	CTRX.OQ	10.00B
Verisk Analytics Inc	VRSK.OQ	9.86B
Sigma-Aldrich Corp	SIAL.OQ	9.82B
Equinix Inc	EQIX.OQ	9.70B
SBA Communications Corp	SBAC.OQ	9.50B
KLA-Tencor Corp	KLAC.OQ	9.18B
Stericycle Inc	SRCL.OQ	9.17B
C.H. Robinson Worldwide Inc	CHRW.OQ	9.07B
Avago Technologies Ltd	AVGO.OQ	8.96B
Linear Technology Corp	LLTC.OQ	8.48B
Henry Schein Inc	HSIC.OQ	8.41B
NVIDIA Corp	NVDA.OQ	8.19B
Autodesk Inc	ADSK.OQ	7.98B
Maxim Integrated Products Inc	MXIM.OQ	7.94B
Akamai Technologies Inc	AKAM.OQ	7.82B
Expeditors International of Washington Inc	EXPD.OQ	7.79B
Expedia Inc	EXPE.OQ	7.55B
Garmin Ltd	GRMN.OQ	7.25B
Microchip Technology Inc	MCHP.OQ	7.15B
Randgold Resources Ltd	GOLD.OQ	7.07B
BMC Software Inc	BMC.OQ	6.51B
Fossil Group Inc	FOSL.OQ	6.01B
F5 Networks Inc	FFIV.OQ	6.01B
Nuance Communications Inc	NUAN.OQ	5.94B
DENTSPLY International Inc	XRAY.OQ	5.87B
Sears Holdings Corp	SHLD.OQ	4.91B

#### **4.2 Informazioni generali**

L'indice NASDAQ-100 include 100 delle azioni di società, a maggiore capitalizzazione, non finanziarie statunitensi ed estere quotate sul NASDAQ Stock Market. L'Indice comprende società appartenenti ai maggiori gruppi industriali includendo il comparto tecnologico (software e hardware), telecomunicazioni, vendite al dettaglio e all'ingrosso e bio-tecnologico. Non contiene azioni di società finanziarie incluse le società di investimento.

Lanciato nel Gennaio 1985, l'indice NASDAQ-100 rappresenta le società a maggiore capitalizzazione, non finanziarie statunitensi ed estere quotate sul NASDAQ Stock Market. L'indice NASDAQ-100 è calcolato in base ad una metodologia che si basa su quella tradizionale di ponderazione dei pesi in base alla capitalizzazione. Questa metodologia conserva gli attributi economici della ponderazione dei pesi in base alla capitalizzazione ma permette una più alta diversificazione. Per raggiungere questo scopo, NASDAQ rivaluta la composizione dell'indice NASDAQ-100 su base trimestrale e modifica i pesi dei componenti dell'Indice usando un proprio algoritmo, se alcune caratteristiche predeterminate della distribuzione dei pesi non sono soddisfatte.

Lo Sponsor e Mercato di Riferimento dell'indice è Nasdaq OMX, mentre il Mercato Correlato è il Chicago Board Options Exchange ([www.cboe.it](http://www.cboe.it))

#### **4.3 Diffusione del prezzo**

L'indice è calcolato dal Nasdaq OMX ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet del Nasdaq Stock Market ([www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .NDX), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

#### 4.4 Disclaimer

Market, Inc. (incluse le società collegate) (Nasdaq e le società collegate sono di seguito indicate come Società). La Società non ha compiuto alcuna valutazione in merito all'accuratezza o alla congruità delle descrizioni e delle informazioni in relazione ai covered warrant. La Società non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, ai possessori dei covered warrant o a qualunque altro membro del pubblico circa i vantaggi dell'investimento in valori mobiliari in generale, o nei covered warrant in particolare, o circa la capacità del NASDAQ100 ("Indice") di seguire l'andamento generale del mercato azionario.

L'Indice è determinato, composto e calcolato dalla Società indipendentemente da UniCredit S.p.A. ("Emittente") o dai covered warrant. La Società non ha alcun obbligo di tenere in conto le esigenze dell'Emittente o dei possessori dei covered warrant nella determinazione, composizione o nel calcolo dell'Indice.

La Società non è responsabile per e non ha partecipato nella determinazione dei tempi, dei prezzi o delle quantità dei covered warrant da emettere o nella determinazione o nel calcolo dell'equazione con la quale i covered warrant possono dar luogo a pagamenti in denaro. La Società non ha alcuna responsabilità in relazione all'amministrazione, al marketing o al trading dei covered warrant.

La Società non garantisce la precisione e/o la completezza dell'Indice o di qualunque altro dato incluso nello stesso. La società non fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati che potranno essere ottenuti dall'Emittente, dai possessori dei covered warrant, o di qualunque altra persona fisica o giuridica dall'uso dell'Indice o di qualunque dato incluso nello stesso. La Società non fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, ed espressamente escludono alcuna in merito alla commerciabilità o all'idoneità per un particolare scopo o uso dell'Indice o di qualunque dato incluso nello stesso. Fatto salvo quanto precede, in nessun caso la Società potrà incorrere in alcuna responsabilità per eventuali perdite di guadagni o danni particolari, incidentali, indiretti, derivati o di altra natura punitiva, anche nel caso in cui abbiano ricevuto notizia del possibile verificarsi di tali danni.

## 5. Indice EUROSTOXX50

### 5.1 Composizione

La composizione dell'indice EUROSTOXX50 è disponibile sul sito [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters componente	Capitalizzazione di mercato (EUR)
Nestle SA	NESN.VX	160,972,378,587.20
Royal Dutch Shell PLC	RDSa.AS	160,465,465,597.41
Roche Holding AG	ROG.VX	159,309,243,099.89
HSBC Holdings PLC	HSBA.L	151,048,606,859.38
Novartis AG	NOVN.VX	146,196,903,178.08
Bhp Billiton PLC	BLT.L	118,882,437,687.16
Anheuser Busch Inbev SA	ABI.BR	112,197,190,056.38
Vodafone Group PLC	VOD.L	109,214,261,710.18
Sanofi SA	SASY.PA	105,529,453,181.44
BP PLC	BP.L	102,012,671,331.15
GlaxoSmithKline PLC	GSK.L	96,006,028,002.97
Unilever NV	UNc.AS	91,583,861,994.11
Unilever PLC	ULVR.L	91,583,861,994.11
Total SA	TOTF.PA	88,809,864,194.27

British American Tobacco PLC	BATS.L	78,668,491,351.66
Siemens AG	SIEGn.DE	71,032,237,445.58
SAP AG	SAPG.DE	70,514,394,727.17
Bayer AG	BAYGn.DE	68,222,062,228.74
Basf SE	BASFn.DE	67,085,741,277.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	LVMH.PA	65,582,692,065.42
Eni SpA	ENI.MI	61,547,894,183.65
Rio Tinto PLC	RIO.L	60,935,498,940.27
Banco Santander SA	SAN.MC	57,019,501,320.60
Diageo PLC	DGE.L	55,956,375,802.09
BNP Paribas SA	BNPP.PA	53,289,432,853.40
Allianz SE	ALVG.DE	51,797,008,530.91
Daimler AG	DAIGn.DE	51,273,574,828.35
UBS AG	UBSN.VX	50,876,456,777.90
AstraZeneca PLC	AZN.L	47,979,291,542.15
BG Group PLC	BG.L	46,693,783,398.85
Telefonica SA	TEF.MC	46,263,313,800.49
Barclays PLC	BARC.L	45,823,463,359.58
Standard Chartered PLC	STAN.L	41,019,952,323.89
Reckitt Benckiser Group PLC	RB.L	38,353,662,527.01
Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE	38,270,498,050.66
ABB Ltd	ABBN.VX	37,794,418,381.65
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	BBVA.MC	37,471,713,520.64
H & M Hennes & Mauritz AB	HMb.ST	37,393,802,320.23
Deutsche Bank AG	DBKGn.DE	36,074,997,869.71
Compagnie Financiere Richemont SA	CFR.VX	34,335,979,918.53
Tesco PLC	TSCO.L	32,500,348,013.14
Schneider Electric SA	SCHN.PA	32,250,652,757.16
National Grid PLC	NG.L	31,783,461,224.98
Air Liquide SA	AIRP.PA	30,004,225,311.49
Ericsson	ERICb.ST	28,937,548,285.76
Zurich Insurance Group AG	ZURN.VX	28,823,061,571.95
Imperial Tobacco Group PLC	IMT.L	26,930,342,480.19
ING Groep NV	ING.AS	26,654,910,881.93
E.ON SE	EONGn.DE	25,540,942,991.33
Anglo American PLC	AAL.L	22,354,863,412.54

## **5.2 Informazioni generali**

L'indice fornisce una rappresentazione delle principali azioni della zona Euro appartenenti agli STOXX Supersector. L'indice copre i mercati di Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna.

L'indice cattura approssimativamente il 60% della capitalizzazione di mercato dell'indice EUROSTOXX Total Market, che a sua volta copre circa il 95% della capitalizzazione di mercato delle suddette nazioni.

Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited e il Mercato di Riferimento dell'Indice è il mercato di riferimento per ciascuna azione, mentre il Mercato Correlato è l'Eurex ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com))

## **5.3 Lista di selezione**

All'interno dei 18 indici EUROSTOXX Supersector, le azioni componenti sono ordinate in base alla capitalizzazione di mercato. Le azioni a più elevata capitalizzazione sono aggiunte alla lista di selezione fino a che la copertura non si avvicina, pur restando inferiore, al 60% della capitalizzazione di mercato del corrispondente indice EUROSTOXX TMI Supersector. Se le successive azioni in classifica portano la copertura più vicina a 60% in termini assoluti, allora queste vengono aggiunte alla lista di selezione.

Le azioni all'interno della lista di selezione sono di nuovo ordinate sulla base della capitalizzazione di mercato. In casi eccezionali lo STOXX Limited Supervisory Board può aggiungere o eliminare alcune azioni dalla lista di selezione.

## **5.4 Selezione delle azioni**

Le prime 40 azioni della lista di selezione diventano componenti dell'Indice. Le restanti componenti della precedente composizione dell'indice EUROSTOXX50 classificate tra il quarantunesimo e il sessantesimo posto della lista di selezione sono aggiunte alla nuova composizione dell'indice.

Se il numero delle componenti è ancora inferiore a 50, allora le successive azioni della lista di selezione saranno aggiunte fino a quando l'indice non arrivi a contenere 50 azioni.

Pesi L'indice è pesato in base alla capitalizzazione di mercato. Il peso di ogni componente è limitato al 10% della capitalizzazione totale dell'indice. I pesi sono rivisti trimestralmente.

## **5.5 Diffusione del prezzo**

L'indice è calcolato da STOXX Limited ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet di STOXX sul sito ([www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .STOXX50E), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

## **5.6 Disclaimer**

Il EUROSTOXX 50® e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale della Stoxx Limited, Zurigo, Svizzera (i "Licenzianti"), la quale è utilizzata in forza di una licenza. I Titoli basati su questo indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal Licenziante né il Licenziatario deve avere alcuna responsabilità rispetto ad essi.

## **5.7 Prezzo di liquidazione dei Covered Warrant**

Il Prezzo di Riferimento dei Covered Warrant su EUROSTOXX50 corrisponde al prezzo utilizzato per liquidare le opzioni su EUROSTOXX50 ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

## 6. Indice DAX

### 6.1 Composizione

La composizione dell'indice DAX30 Performance Index è disponibile sul sito [www.dax-indices.com](http://www.dax-indices.com)

Al 06.06.2013 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

<b>Componente</b>	<b>Codice Reuters componente</b>	<b>Capitalizzazione di mercato (EUR)</b>
Volkswagen AG	VOWG_p.DE	75,383,457,576.34
Siemens AG	SIEGn.DE	70,998,206,909.92
SAP AG	SAPG.DE	70,190,489,040.74
Basf SE	BASFn.DE	67,082,749,059.88
Bayer AG	BAYGn.DE	67,022,201,065.12
Allianz SE	ALVG.DE	52,875,565,164.19
Daimler AG	DAIGn.DE	51,188,675,669.45
Bayerische Motoren Werke AG	BMWG.DE	46,445,992,850.29
Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE	37,436,158,455.64
Deutsche Bank AG	DBKGn.DE	36,497,293,527.85
Henkel AG & Co KGaA	HNKG_p.DE	29,156,043,031.16
Linde AG	LING.DE	26,716,112,334.87
E.ON SE	EONGn.DE	25,513,702,688.91
Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft AG in Muenchen	MUVGn.DE	25,106,072,876.28
Deutsche Post AG	DPWGn.DE	23,482,122,596.52
Continental AG	CONG.DE	20,077,731,021.67
adidas AG	ADSGn.DE	17,238,606,920.89
Beiersdorf AG	BEIG.DE	16,975,543,389.83
Fresenius SE & Co KGaA	FREG.DE	16,443,177,162.11
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	FMEG.DE	16,031,202,061.03
RWE AG	RWEG.DE	16,002,858,705.56
Heidelbergcement AG	HEIG.DE	10,825,169,197.27
Deutsche Boerse AG	DB1Gn.DE	9,457,806,741.21
COMMERZBANK AG	CBKG.DE	8,760,000,569.24
Thyssenkrupp AG	TKAG.DE	7,914,116,415.43
Merck KGaA	MRCG.DE	7,894,171,566.53
Deutsche Lufthansa AG	LHAG.DE	7,727,506,242.93
Infineon Technologies AG	IFXGn.DE	6,927,981,493.56
K&S AG	SDFGn.DE	5,875,985,744.70
Lanxess AG	LXSG.DE	4,762,919,640.84

## **6.2 Informazioni generali**

L'indice DAX ® (Deutscher Aktienindex) traccia il segmento delle azioni delle principali e più grandi imprese – conosciute come blue chip - tedesche. Esso contiene le azioni delle 30 società più grandi e con le migliori prestazioni, ammessi sul FWB® Borsa di Francoforte nel segmento Prime Standard. L'indice DAX ® rappresenta circa il 70% del mercato dei capitali in Germania. Il DAX ® è calcolato come un indice di rendimento ed è uno dei pochi indici delle principali borse mondiali a prendere anche in considerazione i dividendi, oltre alla performance pura del prezzo delle azioni, in tal modo di rendere pienamente conto delle effettive performance di un investimento nel portafoglio dell'indice. L'indice DAX ® serve come base per il sotto-indice DAX ® ex Financials che esclude tutte le componenti del settore bancario, servizi finanziari, assicurazioni e Real Estate.

## **6.3 Selezione delle azioni**

Il calcolo del DAX ® è completamente basato su regole trasparenti, a disposizione del pubblico – la Guida agli indici azionari di Deutsche Börse - la composizione dell'indice viene determinata in modo comprensibile e noto a tutti i partecipanti al mercato. Per essere incluse nella composizione, le aziende devono avere la loro sede legale o sede operativa in Germania, oppure avere una parte significativa delle transazioni effettuate sulle loro azioni effettuate sul mercato ® FWB Frankfurt Stock Exchange ed avere la loro sede in uno Stato membro dell'UE o dell'AELS . La ponderazione delle società nell'indice è determinata sulla base della capitalizzazione di mercato delle azioni in free float. Per garantire la negoziabilità dell'indice, il peso di una singola azione nell'indice non può eccedere il 10%.

## **6.4 Diffusione del prezzo**

L'indice è calcolato da Deutsche Börse AG ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet ([www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)), sui principali sistemi di info-provider quali Reuters (alla pagina: .GDAXI), sui più accreditati quotidiani finanziari (IlSole24Ore, MF) e sul sito internet dell'Agente di Calcolo ([www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)) e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

I prezzi e la volatilità storica dell'Indice saranno disponibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

## **6.5 Prezzo di liquidazione dei Covered Warrant**

Il Prezzo di Riferimento dei Covered Warrant su DAX corrisponde al prezzo utilizzato per liquidare le opzioni sul DAX ([www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com)).

## **6.6 Disclaimer**

DAX è un marchio registrato. L'utilizzo dell'indice DAX, calcolato dalla Deutsche Boerse, come l'utilizzo dei dati per prodotti finanziari o per altri scopi, richiede l'acquisizione della licenza dalla Deutsche Boerse AG.

Deutsche Börse non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione, esplicita o implicita, in relazione alla tempestività, la sequenza, l'accuratezza, la completezza, la correttezza, la commerciabilità, la qualità o idoneità per uno scopo particolare dei suoi indici.

Deutsche Boerse non fornisce consigli di investimento attraverso la pubblicazione degli indici. In particolare, l'inclusione di una società nell'indice, il suo peso o l'esclusione di una società dall'indice non rispecchia in nessun modo un'opinione della Deutsche Boerse sulla società. I Titoli basati su questo indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Deutsche Börse né deve avere alcuna responsabilità rispetto ad essi.

**Allegato III**

**Allegato III(A)**

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

(da compilare su carta intestata)

UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

L'intermediario

\_\_\_\_\_

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

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

\_\_\_\_\_

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

\_\_\_\_\_

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

\_\_\_\_\_

Luogo

Data

\_\_\_\_\_

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

\_\_\_\_\_

Luogo

Data

\_\_\_\_\_

Firma dell'investitore

**Allegato III(B)**

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

A: [Denominazioni intermediario]

Fax [    ]

Tel [    ]

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

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

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

\_\_\_\_\_

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

\_\_\_\_\_

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

Il Portatore di *Covered Warrant*:

\_\_\_\_\_  
Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

\_\_\_\_\_  
Luogo

\_\_\_\_\_  
Data

**Allegato III(C)**

**COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)**

(da compilare su carta intestata)

UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

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

L'intermediario

\_\_\_\_\_

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

\_\_\_\_\_

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

\_\_\_\_\_

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

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

\_\_\_\_\_

Titolare del conto

\_\_\_\_\_

numero c/c

\_\_\_\_\_

presso Istituto Bancario – ABI + CAB

B - ordina irrevocabilmente a 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



**Allegato III(D)**

**COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)**

A: Intermediario:

\_\_\_\_\_

Responsabile ufficio titoli

\_\_\_\_\_

Fax

\_\_\_\_\_

Tel

Copia a: \_\_\_\_\_  
UniCredit Bank AG

Fax 02-49535357

Tel +49 89 378 14490

La presente dichiarazione, che deve essere compilata a cura del Portatore dei *Covered Warrant*, ha 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. [60547].

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 alla Quotazione di Covered Warrant su indici di cui alle presenti Condizioni Definitive

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.

<b>SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base;</li><li>- 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;</li><li>- 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</li><li>- 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.</li></ul>
<b>A.2</b>	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite</b>	Non applicabile. L'Emittente non ha espresso il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per successive rivendite.

<b>SEZIONE B – EMITTENTE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	La denominazione dell'Emittente è "UniCredit, società per azioni" e in forma abbreviata "UniCredit S.p.A."

<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e suo paese di costituzione</b>	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
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	<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><b>Margine d'interesse:</b> 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><b>Costi:</b> 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><b>Accantonamenti su crediti:</b> 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><b>Patrimonio:</b> 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>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo</b>	<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>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene una previsione o stima degli utili.
<b>B.10</b>	<b>Rilievi delle relazioni dei revisori</b>	Le informazioni finanziarie dell'Emittente e consolidate del Gruppo UniCredit relative al bilancio degli esercizi 2012 e 2011 sono state sottoposte a revisione contabile da parte della società di revisione KPMG S.p.A., che ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni allegate ai relativi fascicoli di bilancio ed incluse mediante riferimento nel Prospetto di Base.

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 31.03.2013, al 31.12.2012 ed al 31.12.2011</u>					
			31.03.2013 <sup>(5)</sup>	31.12.2012	31.12.2011		
		Total Capital Ratio	14,35%	14,52%	12,37%		
		Tier 1 Ratio	11,55%	11,44%	9,32%		
		Core Tier 1 Ratio <sup>(6)</sup>	11,03%	10,84%	8,40%		
		Importo attività ponderate per il rischio					
		(MILIONI DI €)	422.873	427.127	460.395		
		Patrimonio di Vigilanza <sup>(7)</sup> (MILIONI DI €)	60.698	62.018	56.973		
		<i>Patrimonio di base</i>	48.841	48.868	42.917		
		<i>Patrimonio supplementare</i>	11.857	14.343	15.051		
				<u>Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia al 31.03.2013, al 31.12.2012 ed al 31.12.2011</u>			
				31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2011
							(comparabile) <sup>(8)</sup> (storico)
		Sofferenze lorde/impieghi lordi					
(clientela)		7,88%	7,58%	6,85%	7,10%		
Sofferenze nette/impieghi netti							
(clientela)		3,75%	3,54%	3,11%	3,24%		
Partite anomale lorde/impieghi lordi							
(clientela)		14,15%	13,62%	11,84%	12,19%		
Partite anomale nette/impieghi netti							
(clientela)		8,47%	8,05%	6,98%	7,18%		
Al 31/12/12, 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 <i>ratio</i> "Sofferenze lorde/impieghi lordi" per l'Italia, cresce, infatti dal 9,26% (al 31/12/11) al 10,30% (al 31/12/12); il <i>trend</i> è confermato anche in termini netti dallo stesso indicatore che aumenta, invece, dal 4,38% (al 31/12/11) al 4,96% (al							

<sup>(5)</sup> I dati al 31 marzo 2013 recepiscono le indicazioni emanate da Banca d'Italia, con comunicazione del 9 maggio 2013, in tema di:

- modifiche allo IAS 19 – trattamento prudenziale;
- affrancamenti multipli di un medesimo avviamento.

<sup>(6)</sup> Non previsto dagli schemi obbligatori vigenti e quindi calcolato secondo una metodologia interna.

Si segnala inoltre che 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.).

<sup>(7)</sup> 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 al 31 dicembre 2011, € 1.192 milioni al 31 dicembre 2012 mentre risulta pari a zero al 31 marzo 2013.

<sup>(8)</sup> Al 31 dicembre 2012, in base al principio contabile IFRS 5, sono state contabilizzate a voce "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" le singole attività di alcune società kazake. Per un confronto omogeneo i dati al 31 dicembre 2011 sono stati riesposti.

		<p>31/12/12).</p> <p>Il 2012 in Italia è caratterizzato da due importanti fenomeni che concorrono a spiegarne l'andamento: l'introduzione/implementazione della nuova normativa sui <i>past-due</i> (esposizioni scadute) 90-180 gg ed un ulteriore flusso di controparti già a <i>default</i> (deteriorate) nello stato "sofferenza".</p> <p>Anche nel corso del primo trimestre 2013, la crescita degli indicatori di rischiosità creditizia si è rivelata maggiore in Italia: in particolare il rapporto "Sofferenze lorde/impieghi lordi" si attesta al 10,89%, mentre in termini netti arriva al 5,39%.</p>																																										
		<p><i>Tabella 3: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2012 ed al 31.12.2011</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(MILIONI DI €)</th> <th><b>31.12.2012</b></th> <th><b>31.12.2011</b> (comparabile)<sup>(9)</sup></th> <th><b>31.12.2011</b> (storico)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine d'interesse</td> <td>13.877</td> <td>15.307</td> <td>15.488</td> </tr> <tr> <td>Margine di Intermediazione</td> <td>24.666</td> <td>24.959</td> <td>25.208</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa</td> <td>14.934</td> <td>18.635</td> <td>18.592</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>(15.439)</td> <td>(17.393)</td> <td>(17.492)</td> </tr> <tr> <td>Utile (Perdita) Netto</td> <td>865</td> <td>(9.206)</td> <td>(9.206)</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Tabella 4: Principali dati di conto economico consolidati al 31.03.2013 ed al 31.03.2012<sup>(10)</sup></i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(MILIONI DI €)</th> <th><b>31.03.2013</b></th> <th><b>31.03.2012</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine d'interesse</td> <td>3.218</td> <td>3.681</td> </tr> <tr> <td>Margine di Intermediazione</td> <td>5.858</td> <td>6.979</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa</td> <td>4.618</td> <td>5.546</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>(3.822)</td> <td>(3.881)</td> </tr> <tr> <td>Utile (Perdita) Netto</td> <td>449</td> <td>914</td> </tr> </tbody> </table>	(MILIONI DI €)	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> (comparabile) <sup>(9)</sup>	<b>31.12.2011</b> (storico)	Margine d'interesse	13.877	15.307	15.488	Margine di Intermediazione	24.666	24.959	25.208	Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	14.934	18.635	18.592	Costi operativi	(15.439)	(17.393)	(17.492)	Utile (Perdita) Netto	865	(9.206)	(9.206)	(MILIONI DI €)	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	Margine d'interesse	3.218	3.681	Margine di Intermediazione	5.858	6.979	Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	4.618	5.546	Costi operativi	(3.822)	(3.881)	Utile (Perdita) Netto	449	914
(MILIONI DI €)	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b> (comparabile) <sup>(9)</sup>	<b>31.12.2011</b> (storico)																																									
Margine d'interesse	13.877	15.307	15.488																																									
Margine di Intermediazione	24.666	24.959	25.208																																									
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	14.934	18.635	18.592																																									
Costi operativi	(15.439)	(17.393)	(17.492)																																									
Utile (Perdita) Netto	865	(9.206)	(9.206)																																									
(MILIONI DI €)	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>																																										
Margine d'interesse	3.218	3.681																																										
Margine di Intermediazione	5.858	6.979																																										
Risultato netto della gestione finanziaria ed assicurativa	4.618	5.546																																										
Costi operativi	(3.822)	(3.881)																																										
Utile (Perdita) Netto	449	914																																										

<sup>(9)</sup> A fini di comparabilità, i dati al 31 dicembre 2011 sono stati riesposti a seguito di alcuni eventi verificatisi nel 2012. Tra i principali si ricordano:

- la classificazione di alcune società come "unità operative dismesse" (Discontinued Operations);
- la riclassificazione, compiuta da alcune società del Gruppo, dei ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo da voce "10. Interessi attivi e proventi assimilati" a voce "130. Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti".

<sup>(10)</sup> Dati tra loro non comparabili a causa di alcune riesposizioni rese necessarie a seguito di eventi verificatisi nel 2012. Tra le principali si ricordano:

- la classificazione di alcune società come "unità operative dismesse" (Discontinued Operations);
- la riclassificazione, compiuta da alcune società del Gruppo, dei ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo da voce "10. Interessi attivi e proventi assimilati" a voce "130. Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti".

		<p><u>Tabella 5: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.12.2012 ed al 31.12.2011<sup>(11)</sup></u></p> <table> <thead> <tr> <th>(MILIONI DI €)</th> <th>31.12.2012 (storico)</th> <th>31.12.2011 (storico)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Raccolta diretta</td> <td>579.965</td> <td>561.370</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie</td> <td>215.805</td> <td>230.349</td> </tr> <tr> <td>Impieghi</td> <td>547.144</td> <td>559.553</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>926.827</td> <td>926.769</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</td> <td>62.784</td> <td>51.479</td> </tr> <tr> <td>Capitale sociale</td> <td>19.648</td> <td>12.148</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Tabella 6: Principali dati di stato patrimoniale consolidati al 31.03.2013 ed al 31.12.2012<sup>(12)</sup></u></p> <table> <thead> <tr> <th>(MILIONI DI €)</th> <th>31.03.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Raccolta diretta</td> <td>569.498</td> <td>579.965</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie</td> <td>210.417</td> <td>215.805</td> </tr> <tr> <td>Impieghi</td> <td>537.462</td> <td>547.144</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>912.921</td> <td>926.838</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</td> <td>62.382</td> <td>61.579</td> </tr> <tr> <td>Capitale sociale</td> <td>19.655</td> <td>19.648</td> </tr> </tbody> </table>	(MILIONI DI €)	31.12.2012 (storico)	31.12.2011 (storico)	Raccolta diretta	579.965	561.370	Attività finanziarie	215.805	230.349	Impieghi	547.144	559.553	Totale attivo	926.827	926.769	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.784	51.479	Capitale sociale	19.648	12.148	(MILIONI DI €)	31.03.2013	31.12.2012	Raccolta diretta	569.498	579.965	Attività finanziarie	210.417	215.805	Impieghi	537.462	547.144	Totale attivo	912.921	926.838	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.382	61.579	Capitale sociale	19.655	19.648
(MILIONI DI €)	31.12.2012 (storico)	31.12.2011 (storico)																																										
Raccolta diretta	579.965	561.370																																										
Attività finanziarie	215.805	230.349																																										
Impieghi	547.144	559.553																																										
Totale attivo	926.827	926.769																																										
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.784	51.479																																										
Capitale sociale	19.648	12.148																																										
(MILIONI DI €)	31.03.2013	31.12.2012																																										
Raccolta diretta	569.498	579.965																																										
Attività finanziarie	210.417	215.805																																										
Impieghi	537.462	547.144																																										
Totale attivo	912.921	926.838																																										
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	62.382	61.579																																										
Capitale sociale	19.655	19.648																																										
	<b>Cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente</b>	L'Emittente dichiara che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle proprie prospettive dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.																																										
	<b>Cambiamenti significativi della situazione finanziaria dell'Emittente</b>	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 (31 marzo 2013).																																										

<sup>(11)</sup> La presentazione dei dati patrimoniali al 31 dicembre 2012 differisce da quella al 31 dicembre 2011 poiché:

- recepisce la classificazione di alcune società come “unità operative dismesse” (Discontinued Operations);
- riflette un criterio di presentazione su base netta di alcuni contratti derivati con controparti centrali.

<sup>(12)</sup> Si segnala che a partire dal 1 gennaio 2013 sono entrate in vigore le modifiche al principio IAS 19 (“IAS 19R”) che prevedono, in particolare, l’eliminazione del metodo del “corridoio” con la necessità di iscrivere l’impegno in funzione del valore attuale dell’obbligazione a benefici definiti, al netto del fair value delle attività poste al servizio dei piani. L’adozione del principio ha comportato, come previsto dai principi contabili internazionali, la riesposizione delle evidenze patrimoniali al 31 dicembre 2012 con un impatto negativo sul Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo (Riserve di valutazione) pari a euro 1.205 milioni.

<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	<p>Non si sono verificati fatti recenti nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</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 2012 e nel resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo UniCredit al 31 marzo 2013 accessibili al pubblico sul sito <i>web www.unicreditgroup.eu</i> 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>B.14</b>	<b>Dipendenza da altre entità del gruppo</b>	L'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo.
<b>B.15</b>	<b>Descrizione delle principali attività dell'Emittente</b>	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>B.16</b>	<b>Soggetti che esercitano il controllo sull'Emittente</b>	Alla data del Prospetto di Base, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. n. 58/1998.

<b>SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe dei Titoli e codici di identificazione</b>	<p>Gli strumenti finanziari sono <i>Covered Warrant</i> di stile americano aventi come sottostante Indici</p> <p>Il codice ISIN per ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i> è specificato nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione dei Titoli</b>	I <i>Covered Warrant</i> sono denominati in Euro ovvero nella Valuta di Riferimento indicata nelle Condizioni Definitive.
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli</b>	<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>I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.</p>
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi ai Titoli e ranking</b>	<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>
<b>C.11</b>	<b>Quotazione / mercati regolamentati</b>	L'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato SeDeX <sup>®</sup> ;

C.15	<b>Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti</b>	<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><sup>13</sup>, possa diventare <i>in the money</i><sup>14</sup>. Tale decadimento viene chiamato <i>theta</i> ("decadimento temporale" o "time decay").</p>
C.16	<b>Data di Scadenza e Data di Esercizio</b>	<p>La Data di Scadenza indica, con riferimento a ciascuna Serie, la data oltre la quale i <i>Covered Warrant</i> scadono ed è indicata nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.</p> <p>La Data di Esercizio, con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio, indica 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	<b>Descrizione delle modalità di regolamento dei Titoli</b>	<p>L'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> obbliga l'Emittente a trasferire al Portatore un importo pari all'Importo di Liquidazione. In nessun caso l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> comporta la consegna fisica del Sottostante.</p>
C.18	<b>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Titoli</b>	<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	<b>Prezzo di Esercizio</b>	<p>Il Prezzo di Esercizio o <i>Strike Price</i> indica il prezzo di esercizio/<i>strike price</i> dei <i>Covered Warrant</i> indicato nell'Allegato I delle Condizioni Definitive.</p>
C.20	<b>Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante</b>	<p>I <i>Covered Warrant</i> possono avere come Sottostante gli Indici DAX, EUROSTOXX50, FTSE/MIB, NASDAQ100, NIKKEI225, S&amp;P500 (anche gli <b>Indici</b>);</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 nell'Allegato I e Allegato II delle Condizioni Definitive.</p>

<sup>13</sup> 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*.

<sup>14</sup> 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*).

## 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"> <li>- <u>Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico sull'andamento del Gruppo UniCredit</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischi connessi alla crisi del debito dell'Area Euro</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischi connessi all'esposizione di UniCredit al debito sovrano</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischio connesso alle perdite dell'esercizio 2011</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischio di liquidità</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischi relativi alle esposizioni infragruppo</u></li> </ul> <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"> <li>- <u>Rischio di mercato</u></li> </ul> <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</p>
-----	---	--

		<p>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 margine d'interesse che potrebbe protrarsi per il futuro.</p> <p>- <u>Rischio di credito</u></p> <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> <p>- <u>Rischio di controparte nell'operatività in contratti derivati</u></p> <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> <p>- <u>Rischio connesso ai procedimenti giudiziari in corso e agli interventi delle autorità di vigilanza</u></p> <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> <p>- <u>Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche</u></p> <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> <p>- <u>Rischi operativi e relativi alla gestione dei sistemi informatici</u></p> <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> <p>- <u>Rischi connessi alla mancata attuazione del piano strategico 2010 - 2015</u></p> <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> <p>- <u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione cui il Gruppo è soggetto</u> Per effetto dell'entrata in vigore e della successiva applicazione di nuovi principi contabili e/o di modifiche di standard 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 seguenti rischi:

Titoli	<p><u>Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in <i>covered warrant</i></u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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>.</li> <li>- 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>.</li> </ul> <p><u>Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei <i>Covered Warrant</i> di cui al Programma</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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>).</li> <li>- 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.</li> <li>- 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 <i>Covered Warrant Call</i> (o a maggiori rendimenti nel caso dei <i>Covered Warrant Put</i>).</li> <li>- Rischio connesso alle modalità di esercizio dei <i>Covered Warrant</i>. I potenziali investitori sono invitati a leggere attentamente il regolamento dei <i>Covered Warrant</i> per accertarsi che i Titoli siano esercitabili durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza e di quali</li> </ul>
--------	--

		<p>siano i termini e le modalità per il loro esercizio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di stile "americano". Qualora il numero totale di <i>Covered Warrant</i> di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i <i>Covered Warrant</i> di stile "americano" che vorrebbe esercitare.</li> <li>- Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei <i>Covered Warrant</i> nel caso in cui non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche.</li> <li>- 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.</li> <li>- Rischio di potenziali conflitti di interessi. I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola 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.</li> <li>- Rischi inerenti a modifiche del regolamento dei titoli e quindi delle caratteristiche dei <i>Covered Warrant</i> nel corso della vita degli stessi.</li> <li>- Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità.</li> <li>- Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.</li> <li>- 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 <i>Covered Warrant</i>.</li> <li>- Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante.</li> <li>- 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.</li> </ul>
<p><b>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.</b></p>		