



## 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 13 dicembre 2013, 20 dicembre 2013, 17 gennaio 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, 12 settembre 2014, 19 settembre 2014, 17 ottobre 2014, 21 novembre 2014, 12 dicembre 2014, 19 dicembre 2014, 17 giugno 2016, 21 dicembre 2018, 20 dicembre 2019, 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 26 luglio 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
Sponsor dell'Indice	Lo Sponsor dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:	Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Mercato Correlato:	Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive
Equo Valore di Mercato 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>É stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei <i>Covered Warrant</i> sul segmento SeDeX<sup>®</sup> 23 luglio 2013 con efficacia da 30 luglio 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. L. G.', written over a horizontal line.

Firma autorizzata  
UniCredit S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'F. L. G.', written over a horizontal line.

Firma autorizzata  
UniCredit S.p.A

Milano, 26 luglio 2013

## **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 17.04.2014, valutato in data 22.07.2013 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita <sup>1</sup> :	27.75%
Tasso Free Risk <sup>2</sup>	0.2611%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	16165
Vita residua alla scadenza:	269 Giorni
Valore del Covered Warrant:	0.1164
Multiplo	0.0001
Dividendi attesi	1.03%
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 17.04.2014 pari a 19398 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 0.2398 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (19398 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{23.98 \text{ Euro}}$$

con una *performance* positiva pari a 106.01%, 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 17.04.2014 pari a 17296.55 (*performance pari a 7%* 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 0.029655 Euro, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (17296.55 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{2.9655 \text{ Euro}}$$

con una *performance* negativa pari a -74.52%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 7%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.04.2014 pari a 12932 (*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:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (12932 - 17000) \times 0.0001 \times 100] = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

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>	19398	17000	+20%	23.98	106.1%
<b>Ipotesi 2</b>	17296.55	17000	+7%	2.9655	-74.52%
<b>Ipotesi 3</b>	12932	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>
19398	0.3102
16165	0.1164
12932	0.0222

**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>
33.3	0.146
27.75	0.1164
22.2	0.087

**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>
269	0.1164
180	0.0892
90	0.054

**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>
1.0815	0.1113
1.03	0.1164
0.9785	0.1118

**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.

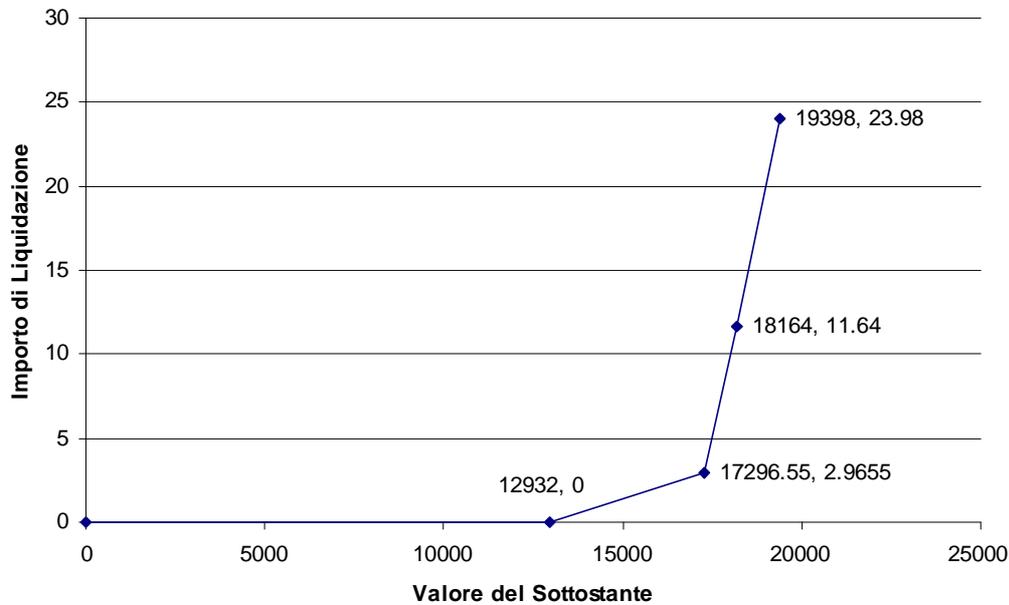
Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

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 € 0.1164 ricava che:

- il livello di pareggio del *Covered Warrant Call* è:  $17000 + (0.1164 / 0,0001) = 18164$

**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

## FTSEMIB



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 15000 € e scadenza 16.05.2014, valutato in data 22.07.2013 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita <sup>3</sup> :	30.25%
Tasso Free Risk <sup>4</sup>	0.2708%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	16165
Vita residua alla scadenza:	298 giorni
Valore del Covered Warrant:	0.1196
Multiplo	0,0001
Dividendi attesi	1.16
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>	<b>100%</b>

## 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:

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

Dove:

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

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

<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.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 16.05.2014 pari a 12932 (**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 0.2068 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (15000 - 12932) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{206.8 \text{ Euro}}$$

con una performance positiva pari al 72.91%, 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 16.05.2014 pari a 14871.80 (**performance pari a -8%** 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 0.01282 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (15000 - 14871.8) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{12.82 \text{ Euro}}$$

con una performance negativa pari a -89.28%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -8%.

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

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 16.05.2014 pari a 19398 (**performance positiva 20%** rispetto al valore del Sottostante al momento dell'acquisto) e cioè un **Prezzo di Riferimento superiore allo Strike Price**, il Portatore riceverà per ogni singolo Covered Warrant un Importo di Liquidazione pari a 0 Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (15000 - 19398) \times 0,0001 \times 100] = \mathbf{0 \text{ Euro}}$$

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

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

<b>Scenari</b>	<b>Prezzo di Riferimento</b>	<b>Strike Price</b>	<b>Performance % del Sottostante</b>	<b>Importo di Liquidazione Euro</b>	<b>Performance % del Covered Warrant</b>
<b>Ipotesi 1</b>	12932	15000	-20%	206.80	+72.91%
<b>Ipotesi 2</b>	14871.80	15000	- 8%	12.82	-89.28%
<b>Ipotesi 3</b>	19398	15000	+ 20%	0	-100%

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

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

c) **Analisi di sensitività**

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

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

	<b>Valore del Covered Warrant Call</b>	<b>Valore del Covered Warrant Put</b>	<b>Misura della variazione</b>
<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)
<b>Volatilità</b>	↑	↑	v (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>
19398	0.0446
16165	0.1196
12932	0.3157

**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>
36.3	0.1520
30.25	0.1196
24.2	0.0879

**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>
298	0.1196
180	0.0829
90	0.0468

**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>
1.21	0.1199
1.16	0.1196
1.10	0.1193

**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.

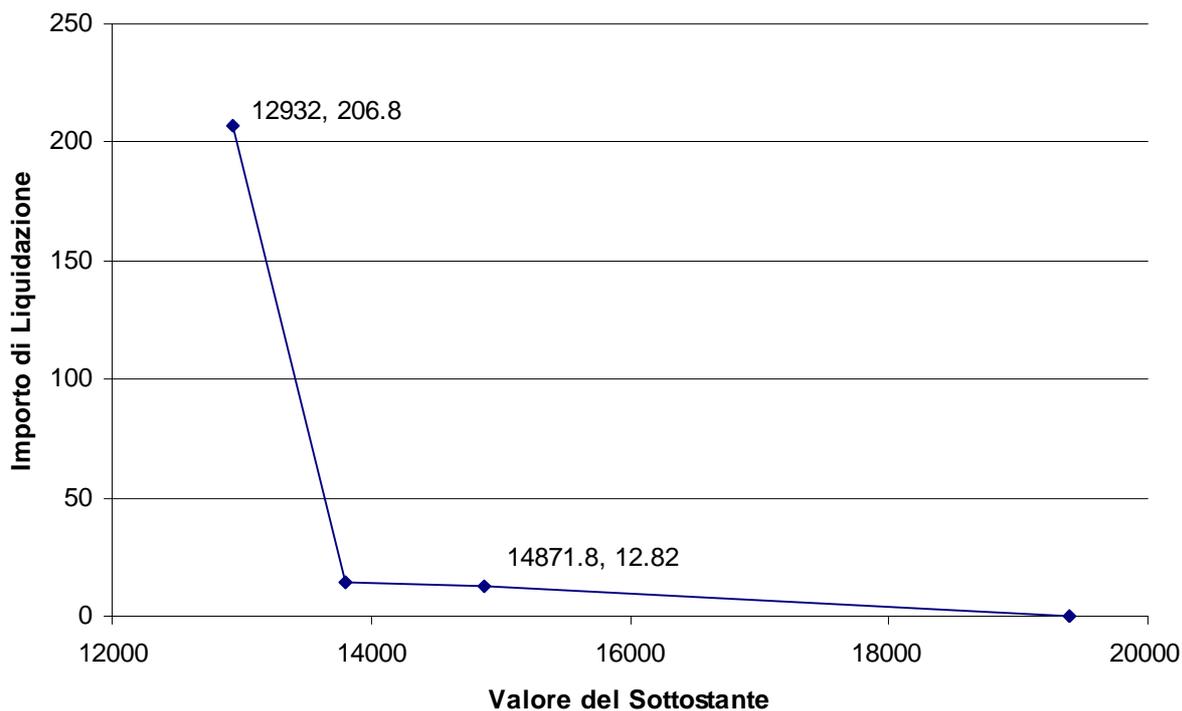
Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

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 € 0.1196, si ricava che:

- il livello di pareggio del *Covered Warrant Put* è:  $15000 - (0.1196 / 0.0001) = 13804$

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

FTSEMIB



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	Codice ISIN del Sottostante	Tipo	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	IT0004943665	DAX	DE0008469008	Call	8000	22/07/2013	20/06/2014	0.001	UI037D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.50%	0.28%	0.9554	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
2	UniCredit	IT0004943673	DAX	DE0008469008	Put	9000	22/07/2013	20/06/2014	0.001	UI038D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.75%	0.28%	1.0715	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
3	UniCredit	IT0004943681	DAX	DE0008469008	Call	8500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI039D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.25%	0.31%	0.781	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
4	UniCredit	IT0004943699	DAX	DE0008469008	Call	9500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI040D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.25%	0.31%	0.3654	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
5	UniCredit	IT0004943707	DAX	DE0008469008	Put	7500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI041D	1000000	Cash	Americana	100	100	25.75%	0.31%	0.4974	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
6	UniCredit	IT0004943715	DAX	DE0008469008	Put	8500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI042D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.25%	0.31%	0.8943	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
7	UniCredit	IT0004943723	DAX	DE0008469008	Call	8000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI043D	1000000	Cash	Americana	100	100	25.00%	0.34%	1.1778	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
8	UniCredit	IT0004943731	DAX	DE0008469008	Call	9000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI044D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.75%	0.34%	0.6634	8326	EUR	Deutsche Boerse AG

9	UniCredit	IT0004943749	DAX	DE0008469008	Call	10000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI045D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.25%	0.34%	0.3181	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
10	UniCredit	IT0004943756	DAX	DE0008469008	Put	7000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI046D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.34%	0.4404	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
11	UniCredit	IT0004943764	DAX	DE0008469008	Put	9000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI047D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.75%	0.34%	1.2531	8326	EUR	Deutsche Boerse AG
12	UniCredit	IT0004943772	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2000	22/07/2013	21/03/2014	0.001	UI048D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.00%	0.25%	0.0349	2716	EUR	STOXX Ltd
13	UniCredit	IT0004943780	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	2700	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI049D	1000000	Cash	Americana	100	100	25.00%	0.31%	0.2535	2716	EUR	STOXX Ltd
14	UniCredit	IT0004943798	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	2900	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI050D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.75%	0.31%	0.167	2716	EUR	STOXX Ltd
15	UniCredit	IT0004943806	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	3300	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI051D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.00%	0.31%	0.0588	2716	EUR	STOXX Ltd
16	UniCredit	IT0004943814	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2000	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI052D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.31%	0.0817	2716	EUR	STOXX Ltd
17	UniCredit	IT0004943822	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2400	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI053D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.31%	0.1879	2716	EUR	STOXX Ltd
18	UniCredit	IT0004943830	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2800	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI054D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.25%	0.31%	0.3694	2716	EUR	STOXX Ltd
19	UniCredit	IT0004943848	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	2600	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI055D	1000000	Cash	Americana	100	100	26.00%	0.34%	0.333	2716	EUR	STOXX Ltd
20	UniCredit	IT0004943855	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	2800	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI056D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.75%	0.34%	0.237	2716	EUR	STOXX Ltd

21	UniCredit	IT0004943863	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	3000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI057D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.75%	0.34%	0.1613	2716	EUR	STOXX Ltd
22	UniCredit	IT0004943871	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	3200	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI058D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.00%	0.34%	0.1046	2716	EUR	STOXX Ltd
23	UniCredit	IT0004943889	EUROSTOXX50	EU0009658145	Call	3400	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI059D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.50%	0.34%	0.0647	2716	EUR	STOXX Ltd
24	UniCredit	IT0004943897	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI060D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.34%	0.1036	2716	EUR	STOXX Ltd
25	UniCredit	IT0004943905	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2400	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI061D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.34%	0.2209	2716	EUR	STOXX Ltd
26	UniCredit	IT0004943913	EUROSTOXX50	EU0009658145	Put	2800	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI062D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.75%	0.34%	0.4077	2716	EUR	STOXX Ltd
27	UniCredit	IT0004943921	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	14000	22/07/2013	17/01/2014	0.0001	UI063D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.25%	0.23%	0.0541	16165	EUR	FTSE
28	UniCredit	IT0004943939	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	16000	22/07/2013	17/01/2014	0.0001	UI064D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.23%	0.1242	16165	EUR	FTSE
29	UniCredit	IT0004943947	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	17000	22/07/2013	17/04/2014	0.0001	UI065D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.75%	0.26%	0.1164	16165	EUR	FTSE
30	UniCredit	IT0004943954	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	17/04/2014	0.0001	UI066D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.00%	0.26%	0.0788	16165	EUR	FTSE
31	UniCredit	IT0004943962	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	12000	22/07/2013	17/04/2014	0.0001	UI067D	1000000	Cash	Americana	100	100	35.00%	0.26%	0.0332	16165	EUR	FTSE
32	UniCredit	IT0004943970	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	14000	22/07/2013	17/04/2014	0.0001	UI068D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.75%	0.26%	0.0771	16165	EUR	FTSE

33	UniCredit	IT0004943988	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	16000	22/07/2013	16/05/2014	0.0001	UI069D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.00%	0.27%	0.1713	16165	EUR	FTSE
34	UniCredit	IT0004943996	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	16/05/2014	0.0001	UI070D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.25%	0.27%	0.086	16165	EUR	FTSE
35	UniCredit	IT0004944002	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	20000	22/07/2013	16/05/2014	0.0001	UI071D	1000000	Cash	Americana	100	100	26.25%	0.27%	0.0366	16165	EUR	FTSE
36	UniCredit	IT0004944010	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	12000	22/07/2013	16/05/2014	0.0001	UI072D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.75%	0.27%	0.0383	16165	EUR	FTSE
37	UniCredit	IT0004944028	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	16/05/2014	0.0001	UI073D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.27%	0.1196	16165	EUR	FTSE
38	UniCredit	IT0004944036	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	15000	22/07/2013	18/07/2014	0.0001	UI074D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.25%	0.29%	0.2237	16165	EUR	FTSE
39	UniCredit	IT0004944044	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	17000	22/07/2013	18/07/2014	0.0001	UI075D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.29%	0.1259	16165	EUR	FTSE
40	UniCredit	IT0004944051	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	20000	22/07/2013	18/07/2014	0.0001	UI076D	1000000	Cash	Americana	100	100	26.50%	0.29%	0.0411	16165	EUR	FTSE
41	UniCredit	IT0004944069	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	12000	22/07/2013	18/07/2014	0.0001	UI077D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.50%	0.29%	0.0542	16165	EUR	FTSE
42	UniCredit	IT0004944077	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	14000	22/07/2013	18/07/2014	0.0001	UI078D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.50%	0.29%	0.1098	16165	EUR	FTSE
43	UniCredit	IT0004944085	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	14/08/2014	0.0001	UI079D	1000000	Cash	Americana	100	100	27.50%	0.30%	0.097	16165	EUR	FTSE
44	UniCredit	IT0004944093	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	13000	22/07/2013	14/08/2014	0.0001	UI080D	1000000	Cash	Americana	100	100	33.00%	0.30%	0.0838	16165	EUR	FTSE

45	UniCredit	IT0004944101	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	16000	22/07/2013	14/08/2014	0.0001	UI081D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.30%	0.202	16165	EUR	FTSE
46	UniCredit	IT0004944119	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	15000	22/07/2013	17/10/2014	0.0001	UI082D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.32%	0.2435	16165	EUR	FTSE
47	UniCredit	IT0004944127	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	17/10/2014	0.0001	UI083D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.32%	0.1106	16165	EUR	FTSE
48	UniCredit	IT0004944135	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	17/10/2014	0.0001	UI084D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.32%	0.1729	16165	EUR	FTSE
49	UniCredit	IT0004944143	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	17000	22/07/2013	21/11/2014	0.0001	UI085D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.33%	0.1559	16165	EUR	FTSE
50	UniCredit	IT0004944150	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	21/11/2014	0.0001	UI086D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.00%	0.33%	0.1187	16165	EUR	FTSE
51	UniCredit	IT0004944168	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	12000	22/07/2013	21/11/2014	0.0001	UI087D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.00%	0.33%	0.0755	16165	EUR	FTSE
52	UniCredit	IT0004944176	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	21/11/2014	0.0001	UI088D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.33%	0.1812	16165	EUR	FTSE
53	UniCredit	IT0004944184	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	21000	22/07/2013	17/06/2016	0.0001	UI089D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.50%	0.52%	0.1301	16165	EUR	FTSE
54	UniCredit	IT0004944192	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	17/06/2016	0.0001	UI090D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.25%	0.52%	0.307	16165	EUR	FTSE
55	UniCredit	IT0004944200	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	21/12/2018	0.0001	UI091D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.75%	1.02%	0.304	16165	EUR	FTSE
56	UniCredit	IT0004944218	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	22000	22/07/2013	21/12/2018	0.0001	UI092D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.25%	1.02%	0.21	16165	EUR	FTSE

57	UniCredit	IT0004944226	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	17000	22/07/2013	20/12/2019	0.0001	UI093D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.50%	1.21%	0.3617	16165	EUR	FTSE
58	UniCredit	IT0004944234	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	21000	22/07/2013	20/12/2019	0.0001	UI094D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.00%	1.21%	0.2638	16165	EUR	FTSE
59	UniCredit	IT0004944242	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	12000	22/07/2013	20/12/2019	0.0001	UI095D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.25%	1.21%	0.3046	16165	EUR	FTSE
60	UniCredit	IT0004944259	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	17000	22/07/2013	20/12/2019	0.0001	UI096D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.50%	1.21%	0.5906	16165	EUR	FTSE
61	UniCredit	IT0004944267	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	21000	22/07/2013	17/12/2021	0.0001	UI097D	1000000	Cash	Americana	100	100	33.25%	1.55%	0.3224	16165	EUR	FTSE
62	UniCredit	IT0004944275	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	27000	22/07/2013	17/12/2021	0.0001	UI098D	1000000	Cash	Americana	100	100	32.75%	1.55%	0.2305	16165	EUR	FTSE
63	UniCredit	IT0004944283	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	17/12/2021	0.0001	UI099D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.00%	1.55%	0.5174	16165	EUR	FTSE
64	UniCredit	IT0004944291	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	18000	22/07/2013	16/12/2022	0.0001	UI100D	1000000	Cash	Americana	100	100	33.75%	1.70%	0.4028	16165	EUR	FTSE
65	UniCredit	IT0004944309	FTSE/MIB	IT0003465736	Call	24000	22/07/2013	16/12/2022	0.0001	UI101D	1000000	Cash	Americana	100	100	33.50%	1.70%	0.2987	16165	EUR	FTSE
66	UniCredit	IT0004944317	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	15000	22/07/2013	16/12/2022	0.0001	UI102D	1000000	Cash	Americana	100	100	34.00%	1.70%	0.5304	16165	EUR	FTSE
67	UniCredit	IT0004944325	FTSE/MIB	IT0003465736	Put	20000	22/07/2013	16/12/2022	0.0001	UI103D	1000000	Cash	Americana	100	100	33.75%	1.70%	0.8471	16165	EUR	FTSE
68	UniCredit	IT0004944333	NASDAQ100	US6311011026	Put	3200	22/07/2013	20/12/2013	0.001	UI104D	1000000	Cash	Americana	100	100	19.00%	0.26%	0.1878	3048.1 25	USD	Nasdaq OMX

69	UniCredit	IT0004944341	NASDAQ100	US6311011026	Call	3400	22/07/2013	21/03/2014	0.001	UI105D	1000000	Cash	Americana	100	100	19.25%	0.29%	0.0476	3048.125	USD	Nasdaq OMX
70	UniCredit	IT0004944358	NASDAQ100	US6311011026	Put	3200	22/07/2013	21/03/2014	0.001	UI106D	1000000	Cash	Americana	100	100	20.50%	0.29%	0.2297	3048.125	USD	Nasdaq OMX
71	UniCredit	IT0004944366	NASDAQ100	US6311011026	Put	3200	22/07/2013	20/06/2014	0.001	UI107D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.50%	0.32%	0.267	3048.125	USD	Nasdaq OMX
72	UniCredit	IT0004944374	NASDAQ100	US6311011026	Call	3000	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI108D	1000000	Cash	Americana	100	100	23.25%	0.35%	0.2326	3048.125	USD	Nasdaq OMX
73	UniCredit	IT0004944382	NASDAQ100	US6311011026	Call	3200	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI109D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.00%	0.35%	0.1578	3048.125	USD	Nasdaq OMX
74	UniCredit	IT0004944390	NASDAQ100	US6311011026	Call	3400	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI110D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.00%	0.35%	0.1004	3048.125	USD	Nasdaq OMX
75	UniCredit	IT0004944408	NASDAQ100	US6311011026	Call	3600	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI111D	1000000	Cash	Americana	100	100	20.25%	0.35%	0.0594	3048.125	USD	Nasdaq OMX
76	UniCredit	IT0004944416	NASDAQ100	US6311011026	Put	2400	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI112D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.25%	0.35%	0.0791	3048.125	USD	Nasdaq OMX
77	UniCredit	IT0004944424	NASDAQ100	US6311011026	Put	2800	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI113D	1000000	Cash	Americana	100	100	25.00%	0.35%	0.1627	3048.125	USD	Nasdaq OMX
78	UniCredit	IT0004944432	NASDAQ100	US6311011026	Put	3200	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI114D	1000000	Cash	Americana	100	100	22.00%	0.35%	0.3	3048.125	USD	Nasdaq OMX
79	UniCredit	IT0004944440	NASDAQ100	US6311011026	Call	3000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI115D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.00%	0.38%	0.2577	3048.125	USD	Nasdaq OMX
80	UniCredit	IT0004944457	NASDAQ100	US6311011026	Call	3400	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI116D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.75%	0.38%	0.1249	3048.125	USD	Nasdaq OMX

81	UniCredit	IT0004944465	NASDAQ100	US6311011026	Call	3800	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI117D	1000000	Cash	Americana	100	100	20.50%	0.38%	0.0499	3048.125	USD	Nasdaq OMX
82	UniCredit	IT0004944473	NASDAQ100	US6311011026	Put	2600	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI118D	1000000	Cash	Americana	100	100	26.75%	0.38%	0.1407	3048.125	USD	Nasdaq OMX
83	UniCredit	IT0004944481	NASDAQ100	US6311011026	Put	3000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI119D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.00%	0.38%	0.2545	3048.125	USD	Nasdaq OMX
84	UniCredit	IT0004944499	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	16000	22/07/2013	13/12/2013	0.1	UI120D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.00%	0.16%	0.4409	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
85	UniCredit	IT0004944507	NIKKEI225	JP9010C00002	Put	16000	22/07/2013	14/03/2014	0.1	UI121D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.50%	0.17%	1.6984	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
86	UniCredit	IT0004944515	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	18000	22/07/2013	13/06/2014	0.1	UI122D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.50%	0.18%	0.4212	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
87	UniCredit	IT0004944523	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	15000	22/07/2013	12/09/2014	0.1	UI123D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.18%	1.2189	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
88	UniCredit	IT0004944531	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	17000	22/07/2013	12/09/2014	0.1	UI124D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.18%	0.7032	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
89	UniCredit	IT0004944549	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	19000	22/07/2013	12/09/2014	0.1	UI125D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.75%	0.18%	0.3946	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
90	UniCredit	IT0004944556	NIKKEI225	JP9010C00002	Put	13000	22/07/2013	12/09/2014	0.1	UI126D	1000000	Cash	Americana	100	100	30.50%	0.18%	0.848	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
91	UniCredit	IT0004944564	NIKKEI225	JP9010C00002	Put	15000	22/07/2013	12/09/2014	0.1	UI127D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.25%	0.18%	1.5723	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
92	UniCredit	IT0004944572	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	14000	22/07/2013	12/12/2014	0.1	UI128D	1000000	Cash	Americana	100	100	29.50%	0.19%	1.6708	14675.5	JPY	Nikkei Inc.

93	UniCredit	IT0004944580	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	16000	22/07/2013	12/12/2014	0.1	UI129D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.19%	1.0324	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
94	UniCredit	IT0004944598	NIKKEI225	JP9010C00002	Call	18000	22/07/2013	12/12/2014	0.1	UI130D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.19%	0.6268	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
95	UniCredit	IT0004944606	NIKKEI225	JP9010C00002	Put	12000	22/07/2013	12/12/2014	0.1	UI131D	1000000	Cash	Americana	100	100	31.00%	0.19%	0.6956	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
96	UniCredit	IT0004944614	NIKKEI225	JP9010C00002	Put	16000	22/07/2013	12/12/2014	0.1	UI132D	1000000	Cash	Americana	100	100	28.50%	0.19%	2.1918	14675.5	JPY	Nikkei Inc.
97	UniCredit	IT0004944622	S&P500	US78378X1072	Put	1800	22/07/2013	21/03/2014	0.001	UI133D	1000000	Cash	Americana	100	100	18.50%	0.29%	0.1338	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
98	UniCredit	IT0004944630	S&P500	US78378X1072	Put	1800	22/07/2013	20/06/2014	0.001	UI134D	1000000	Cash	Americana	100	100	19.25%	0.32%	0.1523	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
99	UniCredit	IT0004944648	S&P500	US78378X1072	Call	1500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI135D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.25%	0.35%	0.1954	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
100	UniCredit	IT0004944655	S&P500	US78378X1072	Call	1800	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI136D	1000000	Cash	Americana	100	100	19.75%	0.35%	0.0665	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
101	UniCredit	IT0004944663	S&P500	US78378X1072	Put	1500	22/07/2013	19/09/2014	0.001	UI137D	1000000	Cash	Americana	100	100	24.25%	0.35%	0.0714	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
102	UniCredit	IT0004944671	S&P500	US78378X1072	Call	1700	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI138D	1000000	Cash	Americana	100	100	21.50%	0.38%	0.1134	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
103	UniCredit	IT0004944689	S&P500	US78378X1072	Call	2000	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI139D	1000000	Cash	Americana	100	100	18.50%	0.38%	0.0295	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.
104	UniCredit	IT0004944697	S&P500	US78378X1072	Call	2300	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI140D	1000000	Cash	Americana	100	100	16.75%	0.38%	0.0031	1694.075	USD	Standard & Poor's Corp.

105	UniCredit	IT0004944705	S&P500	US78378X1072	Put	1400	22/07/2013	19/12/2014	0.001	UI141D	1000000	Cash Americana	100	100	25.75%	0.38%	0.0633	1694.0 75	USD	Standard &Poor's Corp.
-----	-----------	--------------	--------	--------------	-----	------	------------	------------	-------	--------	---------	-------------------	-----	-----	--------	-------	--------	--------------	-----	------------------------------

## **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)

### **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).

### **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).

#### **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.

Poichè 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)

### **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).

### **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 ciascun azioni, mentre il Mercato Correlato è l'Eurex ([www.eurex.com](http://www.eurex.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)

### **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 DeutscheBörse - 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 10%.

#### **6.4 Diffusione del prezzo**

L'indice è calcolato da Deutsche Borse 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 ne 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 rischio 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 rischio 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><u>Tabella 3: Principali dati di conto economico consolidati al 31.12.2012 ed al 31.12.2011</u></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><u>Tabella 4: Principali dati di conto economico consolidati al 31.03.2013 ed al 31.03.2012<sup>(10)</sup></u></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</u><sup>(11)</sup></p> <p>(MILIONI DI €)</p> <table> <thead> <tr> <th></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</u><sup>(12)</sup></p> <p>(MILIONI DI €)</p> <table> <thead> <tr> <th></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>		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		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
	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																																										
	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).																																										
<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la</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</p>																																										

(11) 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.

(12) 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>valutazione della sua solvibilità</b>	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.
<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®;
<b>C.15</b>	<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</p>

		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 " <i>time decay</i> ").
<b>C.16</b>	<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>
<b>C.17</b>	<b>Descrizione delle modalità di regolamento dei Titoli</b>	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.
<b>C.18</b>	<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>
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di Esercizio</b>	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.
<b>C.20</b>	<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 è 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 interesse o le variazioni dei tassi di cambio. Con riferimento alla fluttuazione dei tassi di interesse, livelli storicamente molto bassi degli stessi hanno comportato nel 2012 una pressione al ribasso del</p>
-----	---	--

		<p>marginale d'interesse che potrebbe protrarsi per il futuro.</p> <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 negativi 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></p> <p>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 Titoli	<p>Il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto ai seguenti rischi:</p>

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

- Caratteristiche generali dei *covered warrant*. I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione ed hanno, pertanto, caratteristiche in comune con i contratti di opzione.
- Elevata rischiosità dei *covered warrant*, loro complessità e possibile non appropriatezza per il profilo di rischio degli investitori. I *covered warrant*, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento.
- Effetto Leva. Una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente significativa può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del *covered warrant*, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso.
- Rischio di Opzione. I *covered warrant*, pertanto, incorporano più opzioni sul Sottostante. L'eventuale importo corrisposto alla scadenza o ad una data di liquidazione anticipata dipende dal valore delle opzioni. Prima della liquidazione dei *covered warrant*, una variazione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo del *covered warrant*.
- Rischio relativo al livello dello *Strike Price*. Il rendimento del *Covered Warrant* viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento, denominato *Strike Price*. Il posizionamento dello *Strike Price*, pertanto, influenza il rendimento del *Covered Warrant*.

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

- Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento. L'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Covered Warrant* alla scadenza.
- Rischio di perdita del capitale investito. Nel caso in cui la *performance* del Sottostante sia negativa, l'investimento nei *Covered Warrant* è soggetto al rischio di perdita del capitale investito.
- 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 *Covered Warrant* ha diritto.
- Commissioni di esercizio/negoziazione. I potenziali investitori nei *Covered Warrant* dovrebbero tener presente che l'intermediario incaricato dall'investitore della negoziazione e/o dell'esercizio potrebbe applicare commissioni di negoziazione e/o di esercizio.
- Rischio di liquidità. Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri *Covered Warrant* e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche dei *Covered Warrant*).
- Assenza di interessi/dividendi. I *Covered Warrant* conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i *Covered Warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente.
- Rischio connesso alla coincidenza delle Date di Valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei Sottostanti. In tale circostanza il valore dell'attività sottostante rilevato alla Data di Valutazione del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei *Covered Warrant Call* (o a maggiori rendimenti nel caso dei *Covered Warrant Put*).
- Rischio connesso alle modalità di esercizio dei *Covered Warrant*. I potenziali investitori sono invitati a leggere attentamente il regolamento dei *Covered Warrant* per accertarsi che i Titoli siano esercitabili durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza e di quali

siano i termini e le modalità per il loro esercizio.

- Rischio relativo alle limitazioni all'esercizio dei *Covered Warrant* di stile "americano". Qualora il numero totale di *Covered Warrant* di stile "americano" esercitati da un Portatore ecceda il numero massimo eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive, il Portatore non potrà validamente esercitare tutti i *Covered Warrant* di stile "americano" che vorrebbe esercitare.
- Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei *Covered Warrant* nel caso in cui non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante con tali rettifiche.
- Eventi di Turbativa del Mercato. Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato.
- Rischio di potenziali conflitti di interessi. I soggetti a vario titolo coinvolti in ciascuna Singola Quotazione possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'investitore e, pertanto, possono sussistere situazioni di conflitto di interessi dei soggetti coinvolti nell'operazione.
- Rischi inerenti a modifiche del regolamento dei titoli e quindi delle caratteristiche dei *Covered Warrant* nel corso della vita degli stessi.
- Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità.
- Rischio connesso alla variazione del regime fiscale.
- Rischio connesso al fatto che le caratteristiche dei Sottostanti potrebbero non rispettare i requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione dei *Covered Warrant*.
- Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante.
- Rischio di sostituzione dell'Emittente, dell'Agente per il Calcolo, e dell'Agente per il Pagamento a ragionevole discrezione dell'Emittente e senza il preventivo assenso dei Portatori.

**Gli strumenti finanziari derivati, quali i *Covered Warrant*, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'investimento nei *Covered Warrant* (premio) più le commissioni, laddove il *Covered Warrant* giunga a scadenza senza alcun valore.**