

AVVISO n.11489	19 Giugno 2012	SeDeX - PLAIN VANILLA
---------------------------------	----------------	--------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : UNICREDIT
dell'Avviso

Oggetto : Inizio negoziazione 'Covered Warrant Plain
Vanilla' 'UNICREDIT' emessi nell'ambito di
un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Covered Warrant su Indici		
Emittente:	UNICREDIT		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa3	17/05/2011
	Standard & Poor's	A	23/07/2010
	Fitch	A	01/02/2011
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	20/06/2012		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX “Covered Warrant Plain Vanilla”		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l’orario stabilito dall’art. IA.5.1.5 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l’impegno di quotazione:	Unicredit Bank AG Member ID Specialist: MM4690		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrant su Indici

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	americano

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 20/06/2012, gli strumenti finanziari "Covered Warrant su Indici" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
1	IT0004824253	UI9937	U53D	UI9937DAXSLC	UCDAX0,001SLC6000A211212	DAX	Call	6000	21/12/12	0,001	1000000	100	3400
2	IT0004824261	UI9938	U53E	UI9938DAXSLC	UCDAX0,001SLC6500A211212	DAX	Call	6500	21/12/12	0,001	1000000	100	5400
3	IT0004824279	UI9939	U53F	UI9939DAXSLC	UCDAX0,001SLC7000A211212	DAX	Call	7000	21/12/12	0,001	1000000	100	10000
4	IT0004824287	UI9940	U53G	UI9940DAXSLC	UCDAX0,001SLC7500A211212	DAX	Call	7500	21/12/12	0,001	1000000	100	22100
5	IT0004824295	UI9941	U53H	UI9941DAXSLC	UCDAX0,001SLC8000A211212	DAX	Call	8000	21/12/12	0,001	1000000	100	61700
6	IT0004824303	UI9942	U53I	UI9942DAXSLP	UCDAX0,001SLP7000A211212	DAX	Put	7000	21/12/12	0,001	1000000	100	2600
7	IT0004824311	UI9943	U53J	UI9943DAXSLP	UCDAX0,001SLP6500A211212	DAX	Put	6500	21/12/12	0,001	1000000	100	3600
8	IT0004824329	UI9944	U53K	UI9944DAXSLP	UCDAX0,001SLP6000A211212	DAX	Put	6000	21/12/12	0,001	1000000	100	5300
9	IT0004824337	UI9945	U53L	UI9945DAXSLP	UCDAX0,001SLP5500A211212	DAX	Put	5500	21/12/12	0,001	1000000	100	8100
10	IT0004824345	UI9946	U53M	UI9946DAXSLC	UCDAX0,001SLC6250A210613	DAX	Call	6250	21/06/13	0,001	1000000	100	2900
11	IT0004824352	UI9947	U53N	UI9947DAXSLC	UCDAX0,001SLC6750A210613	DAX	Call	6750	21/06/13	0,001	1000000	100	4100
12	IT0004824360	UI9948	U53O	UI9948DAXSLC	UCDAX0,001SLC7250A210613	DAX	Call	7250	21/06/13	0,001	1000000	100	6200
13	IT0004824378	UI9949	U53P	UI9949DAXSLC	UCDAX0,001SLC7750A210613	DAX	Call	7750	21/06/13	0,001	1000000	100	10200
14	IT0004824386	UI9950	U53Q	UI9950DAXSLC	UCDAX0,001SLC8250A210613	DAX	Call	8250	21/06/13	0,001	1000000	100	18500
15	IT0004824394	UI9951	U53R	UI9951DAXSLP	UCDAX0,001SLP6750A210613	DAX	Put	6750	21/06/13	0,001	1000000	100	2300
16	IT0004824402	UI9952	U53S	UI9952DAXSLP	UCDAX0,001SLP6250A210613	DAX	Put	6250	21/06/13	0,001	1000000	100	3100
17	IT0004824410	UI9953	U5CP	UI9953DAXSLP	UCDAX0,001SLP5750A210613	DAX	Put	5750	21/06/13	0,001	1000000	100	4100
18	IT0004824428	UI9954	U53T	UI9954DAXSLP	UCDAX0,001SLP5250A210613	DAX	Put	5250	21/06/13	0,001	1000000	100	5600
19	IT0004836281	UI9025	U531	UI9025EUS50SLC	UCEUS500,001SLC1900A210613	EUROSTOXX50	Call	1900	21/06/13	0,001	1000000	100	6100
20	IT0004836299	UI9026	U53U	UI9026EUS50SLC	UCEUS500,001SLC2100A210613	EUROSTOXX50	Call	2100	21/06/13	0,001	1000000	100	8700
21	IT0004836307	UI9027	U53V	UI9027EUS50SLC	UCEUS500,001SLC2300A210613	EUROSTOXX50	Call	2300	21/06/13	0,001	1000000	100	13200
22	IT0004836315	UI9028	U532	UI9028EUS50SLC	UCEUS500,001SLC2500A210613	EUROSTOXX50	Call	2500	21/06/13	0,001	1000000	100	21700
23	IT0004836323	UI9029	U53W	UI9029EUS50SLC	UCEUS500,001SLC2700A210613	EUROSTOXX50	Call	2700	21/06/13	0,001	1000000	100	39600
24	IT0004836331	UI9030	U533	UI9030EUS50SLC	UCEUS500,001SLC2900A210613	EUROSTOXX50	Call	2900	21/06/13	0,001	1000000	100	78900
25	IT0004836349	UI9031	U53X	UI9031EUS50SLC	UCEUS500,001SLC3100A210613	EUROSTOXX50	Call	3100	21/06/13	0,001	1000000	100	158200
26	IT0004836406	UI9530	U53Y	UI9530EUS50SLP	UCEUS500,001SLP1700A210613	EUROSTOXX50	Put	1700	21/06/13	0,001	1000000	100	16600
27	IT0004836414	UI9531	U534	UI9531EUS50SLP	UCEUS500,001SLP1900A210613	EUROSTOXX50	Put	1900	21/06/13	0,001	1000000	100	11500
28	IT0004836422	UI9532	U53Z	UI9532EUS50SLP	UCEUS500,001SLP2100A210613	EUROSTOXX50	Put	2100	21/06/13	0,001	1000000	100	8300
29	IT0004836430	UI9533	U540	UI9533EUS50SLP	UCEUS500,001SLP2300A210613	EUROSTOXX50	Put	2300	21/06/13	0,001	1000000	100	6100
30	IT0004836448	UI9534	U535	UI9534EUS50SLP	UCEUS500,001SLP2500A210613	EUROSTOXX50	Put	2500	21/06/13	0,001	1000000	100	4600
31	IT0004824436	UI9844	U541	UI9844FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC12000A210912	FTSE/MIB	Call	12000	21/09/12	0,0001	1000000	100	14400
32	IT0004824444	UI9845	U5CQ	UI9845FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC11000A210912	FTSE/MIB	Call	11000	21/09/12	0,0001	1000000	100	10100
33	IT0004824451	UI9846	U542	UI9846FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP12000A210912	FTSE/MIB	Put	12000	21/09/12	0,0001	1000000	100	36300
34	IT0004824469	UI9847	U53C	UI9847FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP10000A210912	FTSE/MIB	Put	10000	21/09/12	0,0001	1000000	100	104200
35	IT0004824477	UI9848	U5CR	UI9848FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC12000A191012	FTSE/MIB	Call	12000	19/10/12	0,0001	1000000	100	13500
36	IT0004824485	UI9849	U543	UI9849FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP10000A191012	FTSE/MIB	Put	10000	19/10/12	0,0001	1000000	100	74000
37	IT0004824493	UI9850	U544	UI9850FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC13000A161112	FTSE/MIB	Call	13000	16/11/12	0,0001	1000000	100	18400
38	IT0004824501	UI9851	U5CS	UI9851FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC12000A161112	FTSE/MIB	Call	12000	16/11/12	0,0001	1000000	100	12800
39	IT0004824519	UI9852	U545	UI9852FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP11000A161112	FTSE/MIB	Put	11000	16/11/12	0,0001	1000000	100	38800
40	IT0004824527	UI9853	U546	UI9853FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP10000A161112	FTSE/MIB	Put	10000	16/11/12	0,0001	1000000	100	59500
41	IT0004836687	UI9104	U547	UI9104FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC12000A190413	FTSE/MIB	Call	12000	19/04/13	0,0001	1000000	100	10300

Num. Serie	Codice Isin	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
42	IT0004836695	UI9105	U548	UI9105FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC14000A190413	FTSE/MIB	Call	14000	19/04/13	0,0001	1000000	100	17800
43	IT0004836703	UI9106	U536	UI9106FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC16000A190413	FTSE/MIB	Call	16000	19/04/13	0,0001	1000000	100	35700
44	IT0004836711	UI9107	U549	UI9107FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC18000A190413	FTSE/MIB	Call	18000	19/04/13	0,0001	1000000	100	87100
45	IT0004836729	UI9108	U54A	UI9108FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC20000A190413	FTSE/MIB	Call	20000	19/04/13	0,0001	1000000	100	235800
46	IT0004837073	UI9588	U5DM	UI9588FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP10000A190413	FTSE/MIB	Put	10000	19/04/13	0,0001	1000000	100	31100
47	IT0004837081	UI9589	U54B	UI9589FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP12000A190413	FTSE/MIB	Put	12000	19/04/13	0,0001	1000000	100	17100
48	IT0004837099	UI9590	U54C	UI9590FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP14000A190413	FTSE/MIB	Put	14000	19/04/13	0,0001	1000000	100	10300
49	IT0004837115	UI9592	U5DN	UI9592FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP8000A190413	FTSE/MIB	Put	8000	19/04/13	0,0001	1000000	100	63600
50	IT0004836745	UI9110	U5DI	UI9110FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC13000A170513	FTSE/MIB	Call	13000	17/05/13	0,0001	1000000	100	12900
51	IT0004836752	UI9111	U54D	UI9111FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC15000A170513	FTSE/MIB	Call	15000	17/05/13	0,0001	1000000	100	23300
52	IT0004836760	UI9112	U5DJ	UI9112FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC17000A170513	FTSE/MIB	Call	17000	17/05/13	0,0001	1000000	100	49000
53	IT0004836778	UI9113	U54E	UI9113FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC19000A170513	FTSE/MIB	Call	19000	17/05/13	0,0001	1000000	100	122500
54	IT0004836794	UI9115	U54F	UI9115FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC21000A170513	FTSE/MIB	Call	21000	17/05/13	0,0001	1000000	100	312500
55	IT0004837123	UI9593	U54G	UI9593FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP9000A170513	FTSE/MIB	Put	9000	17/05/13	0,0001	1000000	100	40300
56	IT0004837131	UI9594	U5DO	UI9594FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP11000A170513	FTSE/MIB	Put	11000	17/05/13	0,0001	1000000	100	21400
57	IT0004837149	UI9595	U54H	UI9595FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP13000A170513	FTSE/MIB	Put	13000	17/05/13	0,0001	1000000	100	12600
58	IT0004837156	UI9596	U54I	UI9596FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP15000A170513	FTSE/MIB	Put	15000	17/05/13	0,0001	1000000	100	8000
59	IT0004836802	UI9116	U5DK	UI9116FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC12000A210613	FTSE/MIB	Call	12000	21/06/13	0,0001	1000000	100	10000
60	IT0004836810	UI9117	U54J	UI9117FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC14000A210613	FTSE/MIB	Call	14000	21/06/13	0,0001	1000000	100	16800
61	IT0004836828	UI9118	U54K	UI9118FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC16000A210613	FTSE/MIB	Call	16000	21/06/13	0,0001	1000000	100	31800
62	IT0004836836	UI9119	U5DL	UI9119FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC18000A210613	FTSE/MIB	Call	18000	21/06/13	0,0001	1000000	100	71400
63	IT0004836844	UI9120	U54L	UI9120FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC20000A210613	FTSE/MIB	Call	20000	21/06/13	0,0001	1000000	100	179900
64	IT0004836851	UI9121	U54M	UI9121FTMIBSLC	UCFTMIB0,0001SLC22000A210613	FTSE/MIB	Call	22000	21/06/13	0,0001	1000000	100	438600
65	IT0004837172	UI9598	U5DP	UI9598FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP8000A210613	FTSE/MIB	Put	8000	21/06/13	0,0001	1000000	100	50200
66	IT0004837180	UI9599	U54N	UI9599FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP10000A210613	FTSE/MIB	Put	10000	21/06/13	0,0001	1000000	100	25700
67	IT0004837198	UI9600	U54O	UI9600FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP12000A210613	FTSE/MIB	Put	12000	21/06/13	0,0001	1000000	100	14700
68	IT0004837206	UI9601	U5DQ	UI9601FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP14000A210613	FTSE/MIB	Put	14000	21/06/13	0,0001	1000000	100	9200
69	IT0004836869	UI9122	U54P	UI9122FTMIBSLP	UCFTMIB0,0001SLP16000A210613	FTSE/MIB	Put	16000	21/06/13	0,0001	1000000	100	6200
70	IT0004828569	UI9221	U54Q	UI9221ND100SLC	UCND1000,001SLC2500A210613	NASDAQ100	Call	2500	21/06/13	0,001	1000000	100	8600
71	IT0004828577	UI9222	U54R	UI9222ND100SLC	UCND1000,001SLC2700A210613	NASDAQ100	Call	2700	21/06/13	0,001	1000000	100	12100
72	IT0004828585	UI9223	U54S	UI9223ND100SLC	UCND1000,001SLC2900A210613	NASDAQ100	Call	2900	21/06/13	0,001	1000000	100	18500
73	IT0004828593	UI9224	U5CW	UI9224ND100SLC	UCND1000,001SLC3100A210613	NASDAQ100	Call	3100	21/06/13	0,001	1000000	100	31400
74	IT0004828601	UI9225	U54T	UI9225ND100SLC	UCND1000,001SLC3300A210613	NASDAQ100	Call	3300	21/06/13	0,001	1000000	100	62000
75	IT0004828627	UI9227	U54U	UI9227ND100SLC	UCND1000,001SLC2300A210613	NASDAQ100	Call	2300	21/06/13	0,001	1000000	100	6400
76	IT0004828700	UI9675	U54V	UI9675ND100SLP	UCND1000,001SLP2100A210613	NASDAQ100	Put	2100	21/06/13	0,001	1000000	100	19600
77	IT0004828718	UI9676	U5CY	UI9676ND100SLP	UCND1000,001SLP2300A210613	NASDAQ100	Put	2300	21/06/13	0,001	1000000	100	14300
78	IT0004828726	UI9677	U54W	UI9677ND100SLP	UCND1000,001SLP2500A210613	NASDAQ100	Put	2500	21/06/13	0,001	1000000	100	10700
79	IT0004828734	UI9678	U54X	UI9678ND100SLP	UCND1000,001SLP2700A210613	NASDAQ100	Put	2700	21/06/13	0,001	1000000	100	8200
80	IT0004828635	UI9228	U5CX	UI9228ND100SLP	UCND1000,001SLP1900A210613	NASDAQ100	Put	1900	21/06/13	0,001	1000000	100	27600
81	IT0004828817	UI9236	U5CZ	UI9236N225SLC	UCN2250,1SLC8000A140613	NIKKEI225	Call	8000	14/06/13	0,1	1000000	100	1900
82	IT0004828825	UI9237	U54Y	UI9237N225SLC	UCN2250,1SLC9000A140613	NIKKEI225	Call	9000	14/06/13	0,1	1000000	100	3300

Num. Serie	Codice Isin	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS
83	IT0004828833	UI9238	U54Z	UI9238N225SLC	UCN2250,1SLC10000A140613	NIKKEI225	Call	10000	14/06/13	0,1	1000000	100	6300
84	IT0004828841	UI9239	U5D0	UI9239N225SLC	UCN2250,1SLC11000A140613	NIKKEI225	Call	11000	14/06/13	0,1	1000000	100	12100
85	IT0004828858	UI9240	U550	UI9240N225SLC	UCN2250,1SLC12000A140613	NIKKEI225	Call	12000	14/06/13	0,1	1000000	100	20300
86	IT0004828874	UI9242	U551	UI9242N225SLC	UCN2250,1SLC13000A140613	NIKKEI225	Call	13000	14/06/13	0,1	1000000	100	28900
87	IT0004828932	UI9684	U5D1	UI9684N225SLP	UCN2250,1SLP6000A140613	NIKKEI225	Put	6000	14/06/13	0,1	1000000	100	9500
88	IT0004828940	UI9685	U552	UI9685N225SLP	UCN2250,1SLP7000A140613	NIKKEI225	Put	7000	14/06/13	0,1	1000000	100	5600
89	IT0004828957	UI9686	U553	UI9686N225SLP	UCN2250,1SLP8000A140613	NIKKEI225	Put	8000	14/06/13	0,1	1000000	100	3300
90	IT0004828965	UI9687	U5D2	UI9687N225SLP	UCN2250,1SLP9000A140613	NIKKEI225	Put	9000	14/06/13	0,1	1000000	100	2100
91	IT0004828973	UI9688	U554	UI9688N225SLP	UCN2250,1SLP10000A140613	NIKKEI225	Put	10000	14/06/13	0,1	1000000	100	1300
92	IT0004829054	UI9284	U555	UI9284SP500SLC	UCSP5000,001SLC1300A210613	S&P500	Call	1300	21/06/13	0,001	1000000	100	18100
93	IT0004829062	UI9285	U5D3	UI9285SP500SLC	UCSP5000,001SLC1450A210613	S&P500	Call	1450	21/06/13	0,001	1000000	100	33200
94	IT0004829070	UI9286	U556	UI9286SP500SLC	UCSP5000,001SLC1600A210613	S&P500	Call	1600	21/06/13	0,001	1000000	100	85600
95	IT0004829096	UI9288	U557	UI9288SP500SLC	UCSP5000,001SLC1750A210613	S&P500	Call	1750	21/06/13	0,001	1000000	100	438600
96	IT0004829104	UI9289	U5D4	UI9289SP500SLC	UCSP5000,001SLC1900A210613	S&P500	Call	1900	21/06/13	0,001	1000000	100	1000000
97	IT0004829112	UI9290	U558	UI9290SP500SLC	UCSP5000,001SLC1150A210613	S&P500	Call	1150	21/06/13	0,001	1000000	100	11600
98	IT0004829187	UI9721	U5D5	UI9721SP500SLP	UCSP5000,001SLP850A210613	S&P500	Put	850	21/06/13	0,001	1000000	100	80400
99	IT0004829195	UI9722	U559	UI9722SP500SLP	UCSP5000,001SLP1000A210613	S&P500	Put	1000	21/06/13	0,001	1000000	100	49200
100	IT0004829203	UI9723	U55A	UI9723SP500SLP	UCSP5000,001SLP1150A210613	S&P500	Put	1150	21/06/13	0,001	1000000	100	31300
101	IT0004829211	UI9724	U5D6	UI9724SP500SLP	UCSP5000,001SLP1300A210613	S&P500	Put	1300	21/06/13	0,001	1000000	100	20600
102	IT0004829229	UI9725	U55B	UI9725SP500SLP	UCSP5000,001SLP1450A210613	S&P500	Put	1450	21/06/13	0,001	1000000	100	14100



UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via A. Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio 2;
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 19.647.948.525,10 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Condizioni Definitive

Relative alla quotazione di *Covered Warrant* su Indici con scadenza 21/09/2012, 19/10/2012, 16/11/2012, 21/12/2012, 19/04/2013, 17/05/2013, 14/06/2013, 21/06/2013

di UniCredit S.p.A.

Ai sensi del Programma di offerta e quotazione di

***Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse**

Condizioni Definitive trasmesse alla CONSOB in data 19 giugno 2012

La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base relativo al Programma e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e la direzione generale dell'Emittente. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito Internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul Internett www.investimenti.unicredit.it., nonché presso gli uffici del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti] [indicare siti Internet rilevanti dei Collocatori].

* * *

I *Covered Warrant* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Covered Warrant* o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

L'offerta dei *Covered Warrant* è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative alla quotazione dei *Covered Warrant* di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al prospetto di base depositato presso la CONSOB in data 16 aprile 2012, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12029115 del 12 aprile 2012 (compresi i documenti ivi incorporati mediante riferimento) e al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 11 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11038836 del 4 maggio 2011, come di volta in volta aggiornato e supplementato ed incluso mediante riferimento alla Sezione V del prospetto di base, che insieme formano, ai sensi della Direttiva Prospetti, il prospetto di base relativo al Programma di *Covered Warrant* su *Commodities*, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Titoli di Stato e *Futures* su Tassi di Interesse (il **Prospetto di Base**).

Le Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento, contenuto nel Prospetto di Base, disponibile sul sito Internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu, costituiscono il Regolamento dei Covered Warrant in oggetto.

Ai fini delle Condizioni Definitive, i termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Regolamento dei *Covered Warrant*.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione II del Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle " Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle Condizioni Definitive.

Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.

Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.

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'acquisto dei *Covered Warrant* (premio) più le commissioni, laddove il *Covered Warrant* giunga a scadenza senza alcun valore. 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 adeguate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati, 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 ai sensi della normativa vigente.

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.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI COVERED WARRANT

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

I *Covered Warrant* di cui al Programma sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "*covered warrant*" che includono opzioni di tipo "*plain vanilla*". Essi possono avere come sottostante: (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 Oncia Troy di oro, 1 Oncia Troy di argento e il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) ovvero eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive; (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea, in U.S.A. e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive; (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹, i titoli di Stato *Schatz*², *Bobl*³ e *Bund*⁴ emessi dal Governo

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

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

Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*⁵ e *OAT*⁶ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*⁷, *Euro Bobl Future*⁸, *Euro Bund Future*⁹, *Euro BTP Future*¹⁰, *Three Month Euribor Future*¹¹, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'Emittente ed agli strumenti finanziari di volta in volta [offerti] [e] [quotati] dall'Emittente.

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

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

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

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

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

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

(A) Caratteristiche generali dei *covered warrant*

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

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

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

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

Gli strumenti finanziari derivati, quali i *covered warrant*, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita delle somme versate a titolo di prezzo, spese o commissioni connesse all'investimento, laddove il *covered warrant* giunga a scadenza senza alcun valore.

Un investitore che si accingesse ad acquistare un *covered warrant* relativo ad una attività il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio del *covered warrant* diventi profittevole è remota.

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

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

(C) Effetto Leva

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

(D) Rischio di Opzione

I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che possono incorporare un diritto di opzione e hanno, pertanto, molte caratteristiche in comune con le opzioni.

Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei *Covered Warrant* comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei *Covered Warrant*, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

L'acquisto di opzioni è un investimento altamente volatile, ed è molto elevata la probabilità che l'opzione giunga a scadenza senza alcun valore. In tal caso, l'investitore avrà perso l'intera somma utilizzata per l'acquisto delle opzioni (c.d. "premio").

Un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *call* relativa ad un Sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto inferiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota. Parimenti, un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *put* relativa ad un Sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto superiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione, deve considerare remota la possibilità di un esercizio profittevole dell'opzione.

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

(E) Rischio relativo al livello dello *strike*

Il rendimento del *Covered Warrant* viene calcolato a partire dal valore del Sottostante a ciascuna Data di Esercizio rispetto ad un livello di valore predefinito in relazione a ciascun periodo di riferimento,

denominato *Strike Price*. Il posizionamento dello *Strike Price*, pertanto, influenza il rendimento del *Covered Warrant*. In particolare,

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

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

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

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

Essi possono avere come sottostante:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 Oncia *Troy* di Oro, 1 Oncia *Troy* di Argento, il *Future* sul Greggio ovvero eventuali ulteriori *Commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive;
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori Indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive;
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori Tassi di Cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le Azioni Europee, le Azioni USA e le Azioni quotate negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive;
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹², i titoli di Stato *Schatz*¹³, *Bobl*¹⁴ e *Bund*¹⁵ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*¹⁶ e *OAT*¹⁷ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive; e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*¹⁸, *Euro Bobl Future*¹⁹, *Euro Bund Future*²⁰, *Euro BTP Future*²¹, *Three Month Euribor*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Future*²², ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.

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

Il Sottostante utilizzato è indicato e descritto nell'Allegato II alle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

(II) Rischio di perdita del capitale investito

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

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

(III) Rischio di cambio

I guadagni e le perdite relative a contratti denominati in una valuta diversa dall'Euro potrebbero essere influenzati dalle variazioni dei tassi di cambio. Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative del Tasso di Conversione tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il *Covered Warrant* ha diritto. Tale rischio può sussistere anche nella circostanza in cui la valuta di riferimento dei Sottostanti utilizzati (quali, ad esempio, *commodities* e titoli emessi da governi non appartenenti alla zona euro) risulti diversa rispetto a quella di denominazione dei *Covered Warrant*.

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

(IV) Commissioni di esercizio/negoziazione

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

(V) Rischio di liquidità

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

Si precisa che l'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione sul mercato SEDEX

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

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

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

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

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

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

(VI) Assenza di interessi/dividendi

I *Covered Warrant* conferiscono al Portatore esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i *Covered Warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei *Covered Warrant* non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali

strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. In questi casi, non si può fare affidamento sul fatto che il prezzo del *Covered Warrant* migliori in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato - comprese le spese sostenute - sussiste quindi anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'Emittente.

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

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

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

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

(VIII) 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.

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

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

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

Il Regolamento prevede, in caso di variazioni sostanziali delle caratteristiche dei Sottostanti, l'interruzione della loro negoziazione o rettifiche dei Prezzi di Esercizio e/o del Multiplo e/o dei Sottostanti medesimi. In particolare, le rettifiche avranno luogo nei casi riportati all'Articolo 3 del Regolamento. Tali variazioni hanno lo scopo di mantenere il valore dei *Covered Warrant* quanto più possibile finanziariamente equivalente al medesimo valore che i *Covered Warrant* avevano prima dell'Evento Rilevante, come definito nell'Articolo 4 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento.

Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'Evento Rilevante, come definito nel Regolamento, con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai titolari dei *Covered Warrant* un Importo di Liquidazione determinato sulla base di quanto specificato all'Articolo 4 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

(XI) Eventi di Turbativa del Mercato

Ove, alla Data di Valutazione, si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, come definito nel Regolamento, il Prezzo di Liquidazione sarà calcolato utilizzando l'Equo Valore di Mercato così come definito nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento dei *Covered Warrant*.

(XII) Rischio connesso al fatto che il rendimento dei *Covered Warrant* possa essere inferiore rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente

Nel caso in cui l'andamento del Sottostante risulti sfavorevole all'investitore il rendimento complessivo dei *Covered Warrant* potrà risultare inferiore a quello derivante da un investimento in un titolo a basso rischio emittente.

(XIII) Rischio di potenziali conflitti di interessi

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

In particolare, potrebbero verificarsi le situazioni di conflitto di interessi che seguono.

Rischio di conflitto di interessi con l'Agente per il Calcolo

Qualora l'Agente per il Calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione sia un soggetto appartenente al Gruppo UniCredit, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente per il Calcolo al medesimo gruppo potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio di conflitto di interessi con il soggetto che svolge la funzione di *market maker*

I Titoli potranno essere quotati e negoziati sul mercato SeDeX[®], organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il ruolo di *market maker* nel suddetto mercato SeDeX[®] potrà essere svolto da UniCredit AG, che è una società appartenente al Gruppo UniCredit. L'appartenenza di tale soggetto al Gruppo UniCredit determina una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

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

L'Emittente potrà apportare al Regolamento dei *Covered Warrant*, in buona fede e tenuto conto degli interessi dei Portatori, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile ai *Covered Warrant*, anche di natura tecnica (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotati i *Covered Warrant*, nonché la disciplina applicabile ai *Covered Warrant* in caso di quotazione o negoziazione delle stesse su altra sede di negoziazione o *clearing system*).

L'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., modifiche al Regolamento dei *Covered Warrant* senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato, ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

(XV) Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

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

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

(XVI) Rischio connesso all'imposizione fiscale

Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento dei *Covered Warrant* sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi al rendimento ed al tasso di interesse dei *Covered Warrant*, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire eventuali modifiche durante la vita dei *Covered Warrant*.

A tale proposito, la Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.14 del Prospetto di Base, riporta una sintetica descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione fiscale italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

(XVII) Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai *Covered Warrant* ovvero sia necessario dichiarare informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai *Covered Warrant*

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano i *Covered Warrant*.

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive, non muti durante la vita dei *Covered Warrant* con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dai *Covered Warrant*.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello a cui avrebbero avuto diritto quale pagamento dell'Importo di Liquidazione relativo ai *Covered Warrant* alla scadenza.

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

(XVIII) Rischio connesso al fatto che il Prospetto di Base non contiene una descrizione completa dei Sottostanti

Per una descrizione dei Sottostanti si rimanda alla descrizione dei medesimi prevista nelle Condizioni Definitive all'Allegato II.

In particolare, eventuali ulteriori fattori di rischio collegati ai *Covered Warrant* e derivanti dal Sottostante saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

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

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

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

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione disponibili al pubblico e sul sito *Internet* www.investimenti.unicredit.it. Il Portatore, pertanto, dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico.

I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro *performance* future.

(XXI) Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione

I *Covered Warrant* sono governati dalla legge italiana ed il Tribunale di Milano sarà competente in via esclusiva a decidere in merito ad ogni controversia relativa ai *Covered Warrant*. L'assoggettamento dell'Emittente alla giurisdizione dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore.

(XXII) Rischio di sostituzione dell'Emittente

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

1.3 FINALITÀ DI INVESTIMENTO E ESEMPLIFICAZIONI

Finalità di investimento

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

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

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

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

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* 14000 € e scadenza 19.04.2013, valutato in data 15.06.2012 avente le seguenti caratteristiche:

<i>Volatilità implicita</i> ²³ :	31.65%
<i>Tasso Free Risk</i> ²⁴	0.64375%
<i>Prezzo di Riferimento del Sottostante:</i>	12894,80
<i>Vita residua alla scadenza:</i>	308
<i>Valore del Covered Warrant:</i>	0.1318
<i>Multiplo</i>	0.0001
<i>Dividendi attesi</i>	1.08
<i>Lotto minimo di esercizio</i>	100

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

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

b) Esempi di rendimento

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

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

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

Covered Warrant call

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

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

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

Dove:

²³ 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*.

²⁴ 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 19.04.2013 pari a 16000 (**performance positiva 24%** 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 0.20 **Euro**, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (16000-14000) \times 0.0001 \times 100] = 20$$

con una *performance* positiva pari a +51.7%, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 24%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente superiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 19.04.2013 pari a 14500 (**performance pari a 12.45%** 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 0.05 **Euro**, in base alla seguente formula:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (14500-14000) \times 0.0001 \times 100] = 5$$

con una *performance* negativa pari a -62%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a 12.45%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento inferiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 19.04.2013 pari a 12000 (**performance negativa -6.93 %** 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:

$$\mathbf{IL} = \text{Max} [0; (12000-14000) \times 0.0001 \times 100] = 0$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a 6.93%.

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

<i>Scenari</i>	<i>Prezzo di Riferimento</i>	<i>Strike Price</i>	<i>Performance % del Sottostante</i>	<i>Importo di Liquidazione Euro</i>	<i>Performance % del Covered Warrant</i>
<i>Ipotesi 1</i>	16000	14000	24.08%	20	51.78%
<i>Ipotesi 2</i>	14500	14000	12.45%	5	-62%
<i>Ipotesi 3</i>	12000	14000	-6.93%	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

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

<i>Prezzo di Riferimento del Sottostante in EURO</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
14829	0.2075
12894.8	0.1318
10960	0.0388

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

<i>Volatilità implicita %</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
36.39%	0.1261
31.65%	0.1318
26.90%	0.082

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

<i>Vita residua a scadenza (giorni)</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
100	0.0657
200	0.1092
308	0.1318

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

<i>Dividendi attesi (%)</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
0.92	0.1328
1.08	0.1318
1.24	0.1307

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.

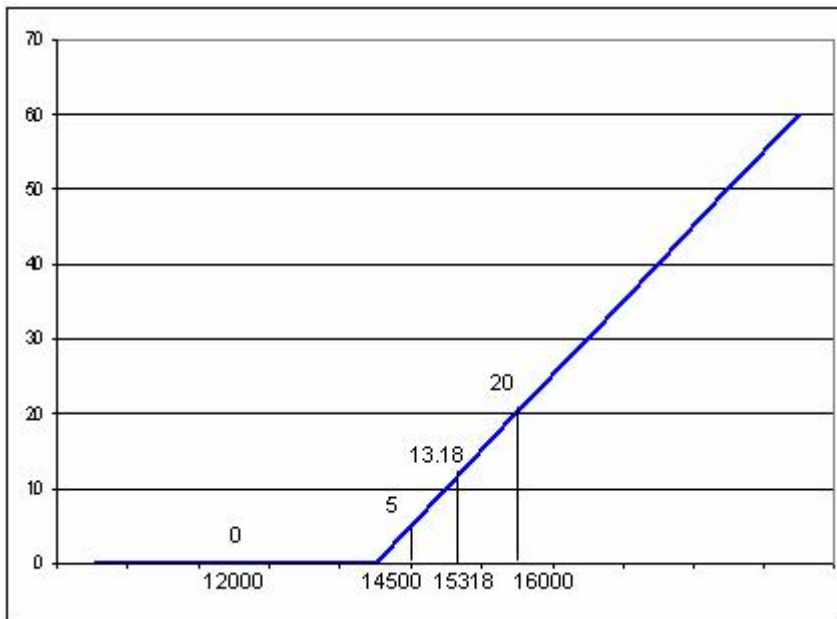
Per ciascun *Covered Warrant*, il punto di pareggio è calcolabile nel modo che segue:

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 €0.1318, si ricava che:

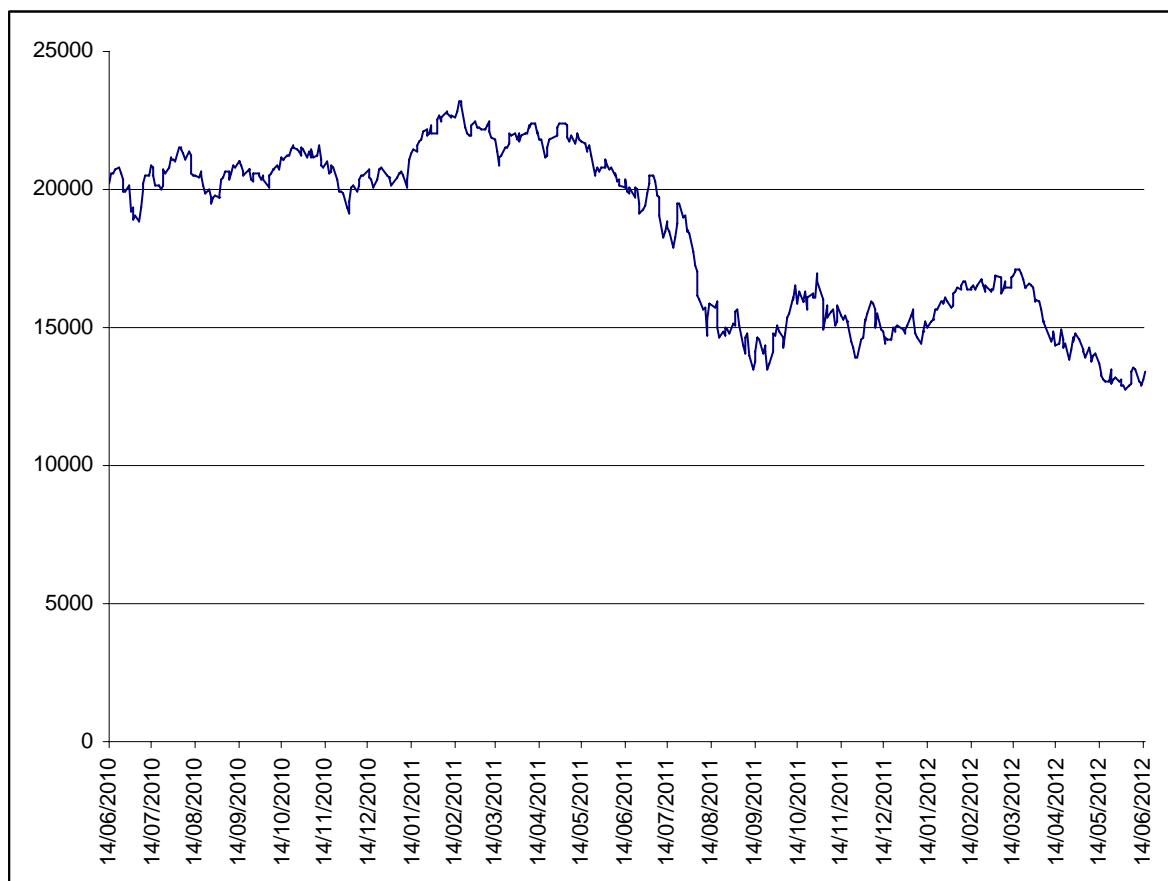
- il livello di pareggio del *Covered Warrant Call* è: $14000 + (0.1318/0.0001) = 15318$

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 due anni del Sottostante



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

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

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 13000 € e scadenza 17.05.2013, valutato in data 15.06.2012 avente le seguenti caratteristiche:

Volatilità implicita ²⁵ :	33.20%
Tasso Free Risk ²⁶	0.64476%
Prezzo di Riferimento del Sottostante:	12894.8

²⁵ 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*.

²⁶ 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.

Vita residua alla scadenza:	336
Valore del Covered Warrant:	0.2181
Multiplo	0,0001
Dividendi attesi	1.08
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%
Prezzo di Emissione	100%

b) Esempi di rendimento

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

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

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

Covered Warrant put

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

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

Dove:

“IL” significa Importo di Liquidazione.

Lotto Minimo di Esercizio equivale a 100.

IPOTESI 1 – Prezzo di Riferimento considerevolmente inferiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2013 pari a 10000 (**performance negativa -22.44%** 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 0.20 Euro, in base alla seguente formula:

IL = Max [0; (13000-11000) x 0,0001 x 100] = 30

con una performance positiva pari a 37.55%, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a 14.68%.

IPOTESI 2 – Prezzo di Riferimento lievemente inferiore allo Strike Price

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2013 pari a 12500 (**performance pari a -3%** 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 0.05Euro, in base alla seguente formula:

$$IL = \text{Max} [0; (13000 - 12500) \times 0,0001 \times 100] = 5$$

con una performance negativa pari a -77%, registrando una parziale perdita del Premio versato, a fronte di un decremento del valore del Sottostante pari a -3%.

IPOTESI 3 – Prezzo di Riferimento superiore allo Strike

Assumendo un Prezzo di Riferimento al 17.05.2013 pari a 14000 (**performance positiva 8.57%** 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:

$$IL = \text{Max} [0; (13000 - 14000) \times 0,0001 \times 100] = 0$$

con la perdita totale del Premio versato, a fronte di un incremento del valore del Sottostante pari a +8.57%.

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
Ipotesi 1	10000	13000	-22.44%	30	+37.55%
	12500	13000	-3%	5	-77%
Ipotesi 2	14000	13000	+8.57%	0	-100%
Ipotesi 3					

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

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

c) Analisi di sensitività

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

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

	Valore del Covered Warrant Call	Valore del Covered Warrant Put	Misura della variazione
Livello del Sottostante	↑	↓	δ (delta)

Vita residua	↑	↑	τ (theta)
Tasso di interesse	↑	↓	ρ (rho)
Dividendi attesi	↓	↑	f (phi)
Volatilità	↑	↑	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.

<i>Prezzo di Riferimento del Sottostante in EURO</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
10960	0.3095
12894.8	0.2181
14829	0.1407

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

<i>Volatilità implicita %</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
35.02%	0.1811
41.20%	0.2181
47.38%	0.2408

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

<i>Vita residua a scadenza (giorni)</i>	<i>Prezzo del Covered Warrant in EURO</i>
336	0.2181
224	0.1736
112	0.1243

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

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

1.224	0.2099
1.44	0.2181
1.656	0.22

d) Punto di pareggio

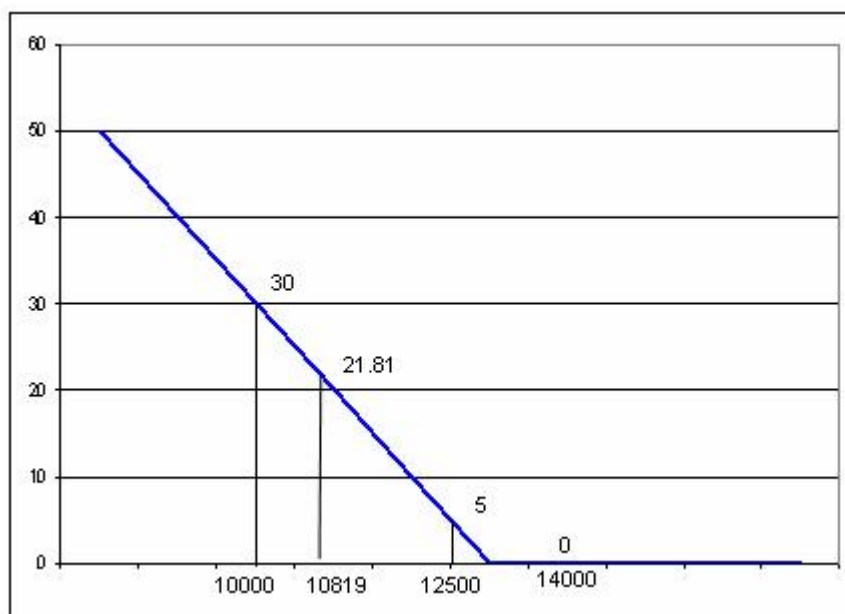
Il punto di pareggio viene raggiunto se l'Importo di Liquidazione risulta uguale al premio pagato dall'investitore comprensivo degli eventuali costi di transazione. Se l'Importo di Liquidazione è maggiore della somma pagata dall'investitore (comprensiva degli eventuali costi di transazione), l'investimento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

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

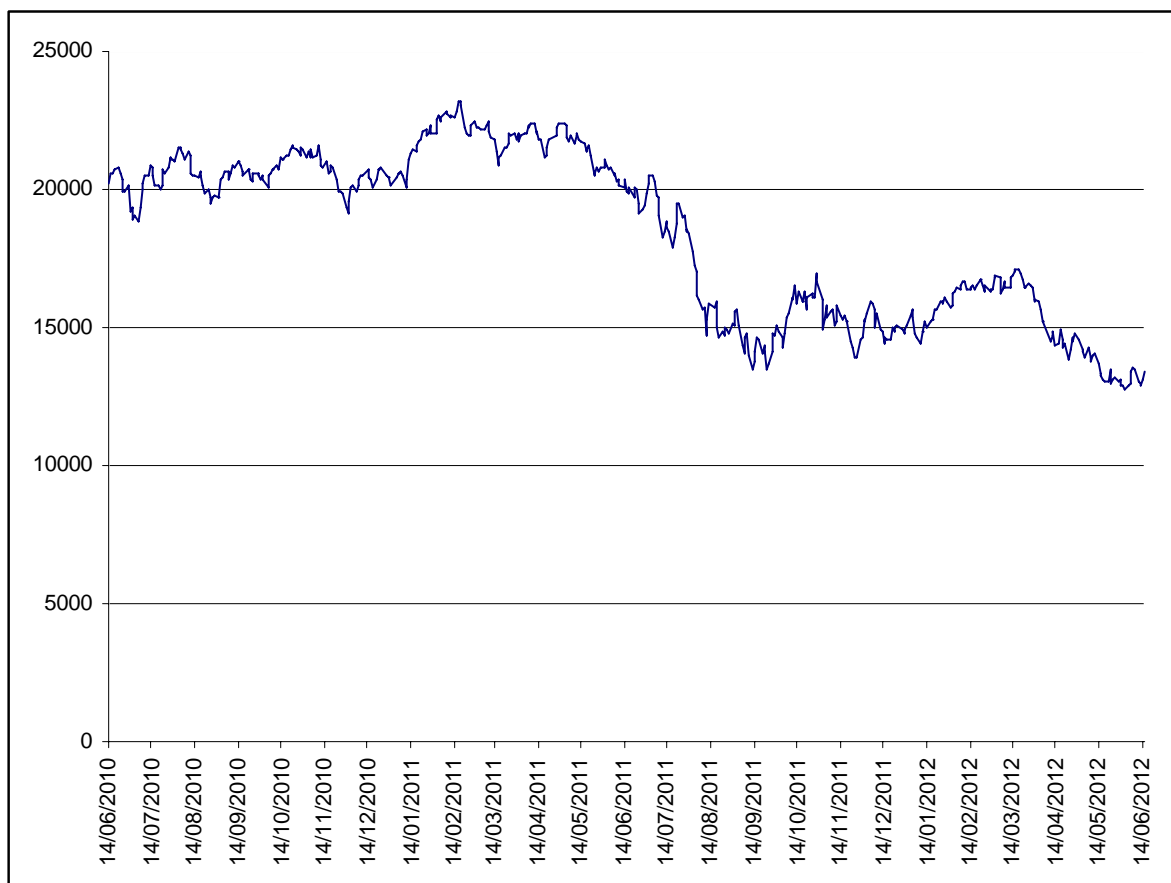
Livello di pareggio per *Covered Warrant* di tipo *Put* = Prezzo di Esercizio - (premio *Covered Warrant* / Multiplo) * Tasso di Conversione (ove applicabile)

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 €0.2181, si ricava che:

- il livello di pareggio del *Covered Warrant Put* è: $13000 - (0.2181/0.0001) = 10819$

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 due anni del Sottostante



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

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

2 Informazioni sui *Covered Warrant*

La tabella di cui all'Allegato II alle Condizioni Definitive riporta, a titolo meramente esemplificativo, i prezzi dei *Covered Warrant* determinati alla data del 15.06.2012, assumendo che il prezzo e la volatilità implicita del Sottostante e i tassi di interesse abbiano i valori indicati nella tabella stessa.

Il prezzo dei *Covered Warrant* (o **Premio**) rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo *Covered Warrant*. Il prezzo dei *Covered Warrant* varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato dei relativi Sottostanti e di altri fattori quali la loro volatilità, l'andamento dei tassi di interesse e la vita residua dei *Covered Warrant*. Pertanto, all'atto dell'acquisto, l'investitore dovrà valutare il vantaggio dell'investimento sulla base dei predetti valori di mercato.

Il Premio al quale potranno essere acquistati i *Covered Warrant* sarà pubblicato sui circuiti *Reuters* e *Bloomberg* e sul sito www.investimenti.unicredit.it per tutta la durata dei *Covered Warrant* stessi ed, in caso di Offerta, successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta.

Il Sottostante è descritto nell'Allegato II alle Condizioni Definitive.

Emittente:	UniCredit S.p.A.
Agente per il Calcolo:	UniCredit Bank AG,
Agente Principale:	UniCredit S.p.A
Agente per il Pagamento:	UniCredit Bank AG
Agente/i per il Pagamento Secondario/i:	Non Applicabile
Tipologia di Titolo:	Covered Warrant su Indici
Numero di Serie:	Il numero di Serie specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio di ogni Covered Warrant in relazione ad ogni Serie di Covered Warrant è specificato nell'Allegato I Il Prezzo di Emissione indicativo di ogni Covered Warrant in relazione ad ogni Serie di Covered Warrant è specificato nell'Allegato I
Lotto Minimo di Esercizio:	Il Lotto Minimo di Esercizio specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Data di Emissione:	La Data di Emissione specificata nella tabella di cui all'Allegato I
Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nella tabella di cui all'Allegato I
Diritto di rinuncia del Portatore:	Applicabile
Stile del Covered Warrant:	Americano
Sottostante:	Indici
Valuta di Riferimento:	La Valuta di Riferimento specificata nella tabella di cui all'Allegato I

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

Importo di Liquidazione:	L'Importo di Liquidazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto
Multiplo:	Il Multiplo specificato nella tabella di cui all'Allegato I
Valuta di Liquidazione:	Euro "EUR"
Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione come specificata nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto

Data di Valutazione:	<i>La Data di Valutazione come specificata nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto</i>
Periodo di Valutazione:	<i>Il Periodo di Valutazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto¹⁹</i>
Data di Esercizio:	<i>La Data di Esercizio come specificata nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto¹⁹</i>
Data di Esercizio Effettivo:	<i>La Data di Esercizio Effettivo come specificata nell'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto¹⁹</i>
Periodo di Esercizio	<i>Il Periodo di Esercizio come specificato nell'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto</i>
Prezzo di Esercizio /Strike Price:	<i>Lo Strike Price specificato nella tabella di cui all'Allegato I</i>
Limitazioni all'esercizio dei Covered Warrant di stile "americano":	<i>Applicabile</i>
Numero massimo di esercizio dei Covered Warrant di stile "americano":	<i>come indicato all'Allegato I</i>
Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione	<i>Il Prezzo di Riferimento del Sottostante / Prezzo di Liquidazione come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto</i>
Ora di Riferimento:	<i>L'ora indicata come tale nel Regolamento dei Covered Warrant¹⁹</i>
Evento di Turbativa del Mercato:	<i>Applicabile</i>
Evento Rilevante:	<i>Applicabile</i>
Giorno Lavorativo:	<i>Il Giorno Lavorativo come specificato nell'Articolo 1 delle Condizioni di prodotto</i>
Business Centres per i Giorni Lavorativi:	<i>Milano</i>
Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti.	<i>Non Applicabile</i>
Periodo di Tempo:	<i>Non Applicabile</i>
DISPOSIZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE	
Azioni	<i>Non Applicabile</i>
Indici	<i>Applicabile, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive.</i>

<i>Fonte di rilevazione:</i>	<i>Fonte di rilevazione, come specificato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive.</i>
<i>Descrizione dell'Indice / i:</i>	<i>La descrizione dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive</i>
<i>Sponsor dell'Indice</i>	<i>Lo Sponsor dell'Indice come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive</i>
<i>Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento:</i>	<i>Il Mercato/Mercato di Riferimento/Borsa di Riferimento come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive</i>
<i>Mercato Correlato:</i>	<i>Il Mercato Correlato come indicato nell'Allegato II delle Condizioni Definitive</i>
<i>Equo Valore di Mercato:</i>	<i>Il valore del Sottostante come determinato ai sensi del Regolamento dei Covered Warrant¹⁹</i>
<i>Giorno di Negoziazione:</i>	<i>Il Giorno di Negoziazione come definito nel Regolamento dei Covered Warrant¹⁹</i>
Commodities	<i>Non Applicabile</i>
Tasso di Cambio	<i>Non Applicabile</i>
Titoli di Stato	<i>Non Applicabile</i>
Futures su Tassi di Interesse	<i>Non Applicabile</i>

INFORMAZIONI RELATIVE AL COLLOCAMENTO ED ALL'OFFERTA

Responsabile del Collocamento: sito Internet:	<i>Non Applicabile</i>
Collocatori: sito Internet:	<i>Non Applicabile</i>
Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	<i>Non Applicabile</i>
Commissioni di collocamento:	<i>Non Applicabile</i>
Altri oneri e commissioni:	<i>Non Applicabile</i>
Prezzo di Offerta:	<i>Non Applicabile</i>
Ammontare Massimo:	<i>Non Applicabile</i>
Destinatari dell'Offerta:	<i>Non Applicabile</i>
<hr/>	
Data di Regolamento:	<i>Non Applicabile</i>
(i) Ulteriori Date di Regolamento:	<i>Non Applicabile</i>
<hr/>	
(ii) Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento::	<i>Non Applicabile</i>
Modalità di collocamento:	<i>Non Applicabile</i>
Restrizioni alla vendita:	<i>Non Applicabile</i>
<u>[ulteriori rispetto a quelle di cui sopra]</u>	
<hr/>	
Periodo di Offerta	<i>Non Applicabile</i>
Chiusura Anticipata dell'Offerta:	<i>Non Applicabile</i>
Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati prima della Chiusura Anticipata dell'Offerta o dell'ultimo dell'Offerta:	<i>Non Applicabile</i>
Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del	<i>Non Applicabile</i>

Collocamento insieme all'Emittente a chiudere l'Offerta:

Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta: Non Applicabile

Diritto di aumentare l'ammontare dell'Offerta: Non Applicabile

Data in cui è notificata l'estensione del Periodo d'Offerta: Non Applicabile

[se diverso dall'ultimo giorno dell'offerta]

Metodo di comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta Individuale: Non Applicabile

Modi di pagamento del Prezzo di Offerta: Non Applicabile

Importo raggiunto il quale è si procede alla chiusura anticipata dell'Offerta: Non Applicabile

Importo residuo in caso di chiusura anticipata Non Applicabile

Incentivi all'acquisto: Non Applicabile

Condizioni cui è subordinata l'offerta: Non Applicabile

Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta: Non Applicabile

Facoltà di ritirare l'Offerta: Non Applicabile

Modalità di adesione: Non Applicabile

[se diverse da quelle previste alla Sezione VI Capitolo 3 Paragrafo 3.1.3 del Prospetto di Base]

Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei Covered Warrant e condizioni di aggiudicazione delle stesse: Non Applicabile

[se diversa da quanto previsto alla sezione VI al Capitolo 3 Paragrafo 3.2.2 del Prospetto di Base]

Modalità e termini per la comunicazione dei risultati Non Applicabile

dell'Offerta:

Altri mercati su cui ogni Offerta individuale è destinata: *Non Applicabile*

Criteri di riparto: *Non Applicabile*

Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione: *Non Applicabile*

INFORMAZIONI OPERATIVE

Clearing System(s): *Monte Titoli S.p.A*

Dettagli dei Covered Warrant:

(i) Codice ISIN: *Come indicato nell'Allegato I*

(ii) Common Code: *Non Applicabile*

Fonte/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico: Non Applicabile

Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma: Non Applicabile

Regime fiscale:

Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili ai Covered Warrant e/o ai relativi premi ed altri frutti.

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i Covered Warrant siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dal rimborso dei Covered Warrant sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%.

Quando l'investitore italiano sia una società o un ente commerciale, le plusvalenze derivanti dai Covered Warrant non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, del reddito imponibile ai fini IRAP.

Si veda altresì la Sezione VI, Capitolo 2, Paragrafo 2.1.14 del Prospetto di Base.

Quotazione:

È stata depositata una domanda per la quotazione dei Covered Warrant su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX® di Borsa Italiana S.p.A.

Ammissione alle Negoziazioni:

È stata depositata una domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Covered Warrant sul segmento SeDeX® di Borsa Italiana S.p.A. in data 18 giugno 2012 con efficacia da 20 giugno 2012

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.

UniCredit Bank AG (lo "Specialista sul Mercato SeDeX®") si

impegna a garantire liquidità attraverso proposte di vendita e offerta in conformità alle regole di Borsa Italiana S.p.A., dove si prevede che i Covered Warrant di ogni Serie saranno negoziati. Gli obblighi dello Specialista sul Mercato SeDeX® sono governati dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle istruzioni al regolamento medesimo.

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. di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di Covered Warrant.

<i>Lotto Minimo di Negoziazione:</i>	<i>Il Lotto Minimo di Negoziazione specificato nella tabella di cui all'Allegato I</i>
<i>Quantitativo globale di Covered Warrant oggetto di ammissione alle Negoziazioni:</i>	27.964.729 Eur
<i>Market Maker:</i>	UniCredit Bank AG
<i>Conflitti di Interesse:</i>	<i>I Titoli saranno quotati e negoziati sul mercato SeDeX®, gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed il ruolo di Market Maker 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.</i> <i>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</i>
<i>Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:</i>	Non Applicabile
<i>Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito Internet del Responsabile del Collocamento:</i>	Non Applicabile
<i>Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito Internet dei Collocatori:</i>	Non Applicabile
<i>Luoghi di messa a disposizione del</i>	<i>Il Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente</i>

Prospetto di Base (e dei relativi eventuali supplementi) e delle Condizioni Definitive: presso la sede sociale e la direzione generale dell'Emittente, nonché sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito www.investimenti.unicredit.it, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive.

Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione (e dei relativi eventuali supplementi): Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Roma, Via A. Specchi, 16, presso la Direzione Generale sita in Milano, Piazza Cordusio 2 e sul sito web dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e sul sito www.investimenti.unicredit.it

Luoghi di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia: Non Applicabile

Luogo di emissione dei Covered Warrant: Milano

Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario: Non Applicabile

Dettagli relativi alla performance del Sottostante e spiegazione dell'effetto sul valore degli Strumenti: Non Applicabile

Ulteriori informazioni incluse eventuali informazioni sull'Emittente: Non Applicabile

3 Dichiarazione di disponibilità delle informazioni

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").

In particolare:

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Indici le informazioni relative al Sottostante sono altresì disponibili sui siti *Internet* dei Sponsor.

Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun Titolo Sottostante, i siti *Internet* ed i codici *Reuters* e *Bloomberg*.

Sottostante	Codice Reuters	Codice Bloomberg	Sito Internet
DAX30	.GDAXI	DAX Index	www.dax-indices.com
EUROSTOXX50	.STOXX50E	SX5E Index	www.stoxx.com
FTSE/MIB	.FTMIB	FTSEMIB Index	www.ftse.com/italia. / www.borsaitaliana.it
NASDAQ100	.NDX	NDX Index	www.nasdaq.com
NIKKEI225	.N225	NKY Index	www.nni.nikkei.co.jp

S&P500	.SPX	SPX Index	www.standardandpoors.com
--------	------	-----------	------------------------------------------------------------------------

Le informazioni di finanza straordinaria sui Sottostanti e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui *Covered Warrant* possono inoltre essere acquisite su www.investimenti.unicredit.it.

4 Responsabilità

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

Milano, 19 giugno 2012

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

Firma autorizzata
UniCredit S.p.A.

[Firma autorizzata]
[[●]]

ALLEGATO I

Numero di Serie	Emittente	Codice ISIN	Sottostante	Tipo	Codice ISIN del Sottostante	Prezzo di esercizio	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Codice di Negoziazione	Quantità Emessa	Liquidazione w Cash / Physical	Stile Europeo / Americano	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Minimo di Negoziazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Premio/Prezzo indicativo del <i>Covered Warrant</i>	Prezzo del Sottostante	Valuta di Riferimento	Borsa di Riferimento / Mercato / Mercato di Riferimento
1	UniCredit	IT0004824253	DAX	Call	DE0008469008	EUR 6000	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 937	1000000	Cash	Americana	100	100	35,60	0,6	0,6900	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
2	UniCredit	IT0004824261	DAX	Call	DE0008469008	EUR 6500	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 938	1000000	Cash	Americana	100	100	32,82	0,6	0,4300	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
3	UniCredit	IT0004824279	DAX	Call	DE0008469008	EUR 7000	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 939	1000000	Cash	Americana	100	100	30,36	0,6	0,2300	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
4	UniCredit	IT0004824287	DAX	Call	DE0008469008	EUR 7500	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 940	1000000	Cash	Americana	100	100	28,25	0,6	0,1100	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
5	UniCredit	IT0004824295	DAX	Call	DE0008469008	EUR 8000	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 941	1000000	Cash	Americana	100	100	27,39	0,6	0,0400	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
6	UniCredit	IT0004824303	DAX	Put	DE0008469008	EUR 7000	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 942	1000000	Cash	Americana	100	100	30,36	0,6	1,0900	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
7	UniCredit	IT0004824311	DAX	Put	DE0008469008	EUR 6500	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 943	1000000	Cash	Americana	100	100	32,82	0,6	0,7900	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
8	UniCredit	IT0004824329	DAX	Put	DE0008469008	EUR 6000	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 944	1000000	Cash	Americana	100	100	35,60	0,6	0,5500	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
9	UniCredit	IT0004824337	DAX	Put	DE0008469008	EUR 5500	13/06/2012	21/12/2012	0,001	UI9 945	1000000	Cash	Americana	100	100	38,65	0,6	0,3700	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
10	UniCredit	IT0004824345	DAX	Call	DE0008469008	EUR 6250	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 946	1000000	Cash	Americana	100	100	34,64	0,6	0,8100	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
11	UniCredit	IT0004824352	DAX	Call	DE0008469008	EUR 6750	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 947	1000000	Cash	Americana	100	100	32,66	0,6	0,5800	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
12	UniCredit	IT0004824360	DAX	Call	DE0008469008	EUR 7250	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 948	1000000	Cash	Americana	100	100	30,93	0,6	0,3800	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.

13	UniCredit	IT0004824378	DAX	Call	DE0008469008	EUR 7750	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 949	1000000	Cash	Americana	100	100	29,42	0,6	0,2400	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
14	UniCredit	IT0004824386	DAX	Call	DE0008469008	EUR 8250	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 950	1000000	Cash	Americana	100	100	28,10	0,6	0,1300	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
15	UniCredit	IT0004824394	DAX	Put	DE0008469008	EUR 6750	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 951	1000000	Cash	Americana	100	100	32,66	0,6	1,1600	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
16	UniCredit	IT0004824402	DAX	Put	DE0008469008	EUR 6250	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 952	1000000	Cash	Americana	100	100	34,64	0,6	0,9000	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
17	UniCredit	IT0004824410	DAX	Put	DE0008469008	EUR 5750	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 953	1000000	Cash	Americana	100	100	36,87	0,6	0,6800	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
18	UniCredit	IT0004824428	DAX	Put	DE0008469008	EUR 5250	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 954	1000000	Cash	Americana	100	100	39,26	0,6	0,5000	6138,61	EUR	Deutsche Boerse A.G.
19	UniCredit	IT0004836281	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 1900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 025	1000000	Cash	Americana	100	100	38,72	0,6	0,4100	2148,21	EUR	STOXX Ltd
20	UniCredit	IT0004836299	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 2100	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 026	1000000	Cash	Americana	100	100	35,98	0,6	0,2900	2148,21	EUR	STOXX Ltd
21	UniCredit	IT0004836307	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 2300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 027	1000000	Cash	Americana	100	100	33,71	0,6	0,2000	2148,21	EUR	STOXX Ltd
22	UniCredit	IT0004836315	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 2500	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 028	1000000	Cash	Americana	100	100	31,86	0,6	0,1200	2148,21	EUR	STOXX Ltd
23	UniCredit	IT0004836323	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 2700	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 029	1000000	Cash	Americana	100	100	30,36	0,6	0,0700	2148,21	EUR	STOXX Ltd
24	UniCredit	IT0004836331	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 2900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 030	1000000	Cash	Americana	100	100	29,33	0,6	0,0400	2148,21	EUR	STOXX Ltd
25	UniCredit	IT0004836349	EUROSTOXX50	Call	EU0009658145	EUR 3100	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 031	1000000	Cash	Americana	100	100	28,92	0,6	0,0200	2148,21	EUR	STOXX Ltd
26	UniCredit	IT0004836406	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	EUR 1700	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 530	1000000	Cash	Americana	100	100	41,77	0,6	0,1600	2148,21	EUR	STOXX Ltd
27	UniCredit	IT0004836414	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	EUR 1900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 531	1000000	Cash	Americana	100	100	38,72	0,6	0,2300	2148,21	EUR	STOXX Ltd
28	UniCredit	IT0004836422	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	EUR 2100	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 532	1000000	Cash	Americana	100	100	35,98	0,6	0,3200	2148,21	EUR	STOXX Ltd
29	UniCredit	IT0004836430	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	EUR 2300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 533	1000000	Cash	Americana	100	100	33,71	0,6	0,4300	2148,21	EUR	STOXX Ltd
30	UniCredit	IT0004836448	EUROSTOXX50	Put	EU0009658145	EUR 2500	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 534	1000000	Cash	Americana	100	100	31,86	0,6	0,5600	2148,21	EUR	STOXX Ltd
31	UniCredit	IT0004824436	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	21/09/2012	0,0001	UI9 844	1000000	Cash	Americana	100	100	45,64	0,7	0,1700	13084,6	EUR	FTSE
32	UniCredit	IT0004824444	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 11000	13/06/2012	21/09/2012	0,0001	UI9 845	1000000	Cash	Americana	100	100	49,07	0,7	0,2400	13084,6	EUR	FTSE
33	UniCredit	IT0004824451	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	21/09/2012	0,0001	UI9 846	1000000	Cash	Americana	100	100	45,64	0,7	0,0800	13084,6	EUR	FTSE
34	UniCredit	IT0004824469	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 10000	13/06/2012	21/09/2012	0,0001	UI9 847	1000000	Cash	Americana	100	100	52,86	0,7	0,0300	13084,6	EUR	FTSE
35	UniCredit	IT0004824477	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	19/10/2012	0,0001	UI9 848	1000000	Cash	Americana	100	100	44,91	0,7	0,1800	13084,6	EUR	FTSE
36	UniCredit	IT0004824485	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 10000	13/06/2012	19/10/2012	0,0001	UI9 849	1000000	Cash	Americana	100	100	51,69	0,7	0,0400	13084,6	EUR	FTSE
37	UniCredit	IT0004824493	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 13000	13/06/2012	16/11/2012	0,0001	UI9 850	1000000	Cash	Americana	100	100	41,44	0,6	0,1300	13084,6	EUR	FTSE
38	UniCredit	IT0004824501	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	16/11/2012	0,0001	UI9 851	1000000	Cash	Americana	100	100	44,18	0,6	0,1900	13084,6	EUR	FTSE
39	UniCredit	IT0004824519	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 11000	13/06/2012	16/11/2012	0,0001	UI9 852	1000000	Cash	Americana	100	100	47,19	0,6	0,0700	13084,6	EUR	FTSE

40	UniCredit	IT0004824527	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 10000	13/06/2012	16/11/2012	0.0001	UI9 853	1000000	Cash	Americana	100	100	50,52	0,6	0,0500	13084,6	EUR	FTSE
41	UniCredit	IT0004836687	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 104	1000000	Cash	Americana	100	100	43,06	0,6	0,2300	12894,8	EUR	FTSE
42	UniCredit	IT0004836695	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 14000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 105	1000000	Cash	Americana	100	100	39,15	0,6	0,1300	12894,8	EUR	FTSE
43	UniCredit	IT0004836703	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 16000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 106	1000000	Cash	Americana	100	100	36,10	0,6	0,0700	12894,8	EUR	FTSE
44	UniCredit	IT0004836711	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 18000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 107	1000000	Cash	Americana	100	100	33,82	0,6	0,0300	12894,8	EUR	FTSE
45	UniCredit	IT0004836729	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 20000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 108	1000000	Cash	Americana	100	100	33,02	0,6	0,0100	12894,8	EUR	FTSE
46	UniCredit	IT0004837073	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 10000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 588	1000000	Cash	Americana	100	100	47,82	0,6	0,0900	12894,8	EUR	FTSE
47	UniCredit	IT0004837081	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 589	1000000	Cash	Americana	100	100	43,06	0,6	0,1600	12894,8	EUR	FTSE
48	UniCredit	IT0004837099	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 14000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 590	1000000	Cash	Americana	100	100	39,15	0,6	0,2600	12894,8	EUR	FTSE
49	UniCredit	IT0004837115	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 8000	13/06/2012	19/04/2013	0.0001	UI9 592	1000000	Cash	Americana	100	100	53,65	0,6	0,0400	12894,8	EUR	FTSE
50	UniCredit	IT0004836745	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 13000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 110	1000000	Cash	Americana	100	100	41,20	0,6	0,1800	12894,8	EUR	FTSE
51	UniCredit	IT0004836752	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 15000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 111	1000000	Cash	Americana	100	100	37,87	0,6	0,1000	12894,8	EUR	FTSE
52	UniCredit	IT0004836760	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 17000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 112	1000000	Cash	Americana	100	100	35,22	0,6	0,0500	12894,8	EUR	FTSE
53	UniCredit	IT0004836778	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 19000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 113	1000000	Cash	Americana	100	100	33,55	0,6	0,0200	12894,8	EUR	FTSE
54	UniCredit	IT0004836794	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 21000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 115	1000000	Cash	Americana	100	100	33,22	0,6	0,0100	12894,8	EUR	FTSE
55	UniCredit	IT0004837123	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 9000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 593	1000000	Cash	Americana	100	100	50,38	0,6	0,0700	12894,8	EUR	FTSE
56	UniCredit	IT0004837131	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 11000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 594	1000000	Cash	Americana	100	100	45,36	0,6	0,1300	12894,8	EUR	FTSE
57	UniCredit	IT0004837149	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 13000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 595	1000000	Cash	Americana	100	100	41,20	0,6	0,2200	12894,8	EUR	FTSE
58	UniCredit	IT0004837156	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 15000	13/06/2012	17/05/2013	0.0001	UI9 596	1000000	Cash	Americana	100	100	37,87	0,6	0,3400	12894,8	EUR	FTSE
59	UniCredit	IT0004836802	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 116	1000000	Cash	Americana	100	100	41,72	0,6	0,2400	13084,6	EUR	FTSE
60	UniCredit	IT0004836810	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 14000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 117	1000000	Cash	Americana	100	100	38,14	0,6	0,1500	13084,6	EUR	FTSE
61	UniCredit	IT0004836828	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 16000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 118	1000000	Cash	Americana	100	100	35,27	0,6	0,0800	13084,6	EUR	FTSE
62	UniCredit	IT0004836836	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 18000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 119	1000000	Cash	Americana	100	100	32,95	0,6	0,0300	13084,6	EUR	FTSE
63	UniCredit	IT0004836844	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 20000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 120	1000000	Cash	Americana	100	100	31,75	0,6	0,0100	13084,6	EUR	FTSE
64	UniCredit	IT0004836851	FTSE/MIB	Call	IT0003465736	EUR 22000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 121	1000000	Cash	Americana	100	100	31,62	0,6	0,0100	13084,6	EUR	FTSE
65	UniCredit	IT0004837172	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 8000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 598	1000000	Cash	Americana	100	100	51,34	0,6	0,0500	13084,6	EUR	FTSE
66	UniCredit	IT0004837180	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 10000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 599	1000000	Cash	Americana	100	100	46,05	0,6	0,1000	13084,6	EUR	FTSE
67	UniCredit	IT0004837198	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 12000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 600	1000000	Cash	Americana	100	100	41,72	0,6	0,1700	13084,6	EUR	FTSE
68	UniCredit	IT0004837206	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 14000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 601	1000000	Cash	Americana	100	100	38,14	0,6	0,2800	13084,6	EUR	FTSE
69	UniCredit	IT0004836869	FTSE/MIB	Put	IT0003465736	EUR 16000	13/06/2012	21/06/2013	0.0001	UI9 122	1000000	Cash	Americana	100	100	35,27	0,6	0,4100	13084,6	EUR	FTSE
70	UniCredit	IT0004828569	NASDAQ100	Call		USD 2500	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 221	1000000	Cash	Americana	100	100	34,19	0,6	0,2800	2539,6	USD	Nasdaq OMX
71	UniCredit	IT0004828577	NASDAQ100	Call		USD 2700	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 222	1000000	Cash	Americana	100	100	31,94	0,6	0,2000	2539,6	USD	Nasdaq OMX

72	UniCredit	IT0004828585	NASDAQ100	Call		USD 2900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 223	1000000	Cash	Americana	100	100	29,92	0,6	0,1300	2539,6	USD	Nasdaq OMX
73	UniCredit	IT0004828593	NASDAQ100	Call		USD 3100	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 224	1000000	Cash	Americana	100	100	28,09	0,6	0,0800	2539,6	USD	Nasdaq OMX
74	UniCredit	IT0004828601	NASDAQ100	Call		USD 3300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 225	1000000	Cash	Americana	100	100	26,42	0,6	0,0400	2539,6	USD	Nasdaq OMX
75	UniCredit	IT0004828627	NASDAQ100	Call		USD 2300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 227	1000000	Cash	Americana	100	100	36,63	0,6	0,3800	2539,6	USD	Nasdaq OMX
76	UniCredit	IT0004828700	NASDAQ100	Put		USD 2100	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 675	1000000	Cash	Americana	100	100	39,21	0,6	0,1500	2539,6	USD	Nasdaq OMX
77	UniCredit	IT0004828718	NASDAQ100	Put		USD 2300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 676	1000000	Cash	Americana	100	100	36,63	0,6	0,2000	2539,6	USD	Nasdaq OMX
78	UniCredit	IT0004828726	NASDAQ100	Put		USD 2500	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 677	1000000	Cash	Americana	100	100	34,19	0,6	0,2600	2539,6	USD	Nasdaq OMX
79	UniCredit	IT0004828734	NASDAQ100	Put		USD 2700	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 678	1000000	Cash	Americana	100	100	31,94	0,6	0,3400	2539,6	USD	Nasdaq OMX
80	UniCredit	IT0004828635	NASDAQ100	Put		USD 1900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 228	1000000	Cash	Americana	100	100	41,96	0,6	0,1100	2539,6	USD	Nasdaq OMX
81	UniCredit	IT0004828817	NIKKEI225	Call		JPY 8000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 236	1000000	Cash	Americana	100	100	30,83	0,2	1,2400	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
82	UniCredit	IT0004828825	NIKKEI225	Call		JPY 9000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 237	1000000	Cash	Americana	100	100	27,91	0,2	0,7000	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
83	UniCredit	IT0004828833	NIKKEI225	Call		JPY 10000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 238	1000000	Cash	Americana	100	100	26,53	0,2	0,3600	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
84	UniCredit	IT0004828841	NIKKEI225	Call		JPY 11000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 239	1000000	Cash	Americana	100	100	26,40	0,2	0,1800	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
85	UniCredit	IT0004828858	NIKKEI225	Call		JPY 12000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 240	1000000	Cash	Americana	100	100	27,20	0,2	0,0900	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
86	UniCredit	IT0004828874	NIKKEI225	Call		JPY 13000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 242	1000000	Cash	Americana	100	100	28,24	0,2	0,0500	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
87	UniCredit	IT0004828932	NIKKEI225	Put		JPY 6000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 684	1000000	Cash	Americana	100	100	39,53	0,2	0,2900	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
88	UniCredit	IT0004828940	NIKKEI225	Put		JPY 7000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 685	1000000	Cash	Americana	100	100	34,69	0,2	0,4900	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
89	UniCredit	IT0004828957	NIKKEI225	Put		JPY 8000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 686	1000000	Cash	Americana	100	100	30,83	0,2	0,8100	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
90	UniCredit	IT0004828965	NIKKEI225	Put		JPY 9000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 687	1000000	Cash	Americana	100	100	27,91	0,2	1,2900	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
91	UniCredit	IT0004828973	NIKKEI225	Put		JPY 10000	13/06/2012	14/06/2013	0,1	UI9 688	1000000	Cash	Americana	100	100	26,53	0,2	1,9500	8568,89	JPY	Nikkei Inc.
92	UniCredit	IT0004829054	S&P500	Call		USD 1300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 284	1000000	Cash	Americana	100	100	32,35	0,6	0,1300	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
93	UniCredit	IT0004829062	S&P500	Call		USD 1450	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 285	1000000	Cash	Americana	100	100	28,64	0,6	0,0700	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
94	UniCredit	IT0004829070	S&P500	Call		USD 1600	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 286	1000000	Cash	Americana	100	100	25,20	0,6	0,0300	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
95	UniCredit	IT0004829096	S&P500	Call		USD 1750	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 288	1000000	Cash	Americana	100	100	22,90	0,6	0,0100	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
96	UniCredit	IT0004829104	S&P500	Call		USD 1900	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 289	1000000	Cash	Americana	100	100	22,62	0,6	0,0000	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
97	UniCredit	IT0004829112	S&P500	Call		USD 1150	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 290	1000000	Cash	Americana	100	100	36,38	0,6	0,2100	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
98	UniCredit	IT0004829187	S&P500	Put		USD 850	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 721	1000000	Cash	Americana	100	100	45,68	0,6	0,0300	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
99	UniCredit	IT0004829195	S&P500	Put		USD 1000	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 722	1000000	Cash	Americana	100	100	40,79	0,6	0,0600	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
100	UniCredit	IT0004829203	S&P500	Put		USD 1150	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UI9 723	1000000	Cash	Americana	100	100	36,38	0,6	0,0900	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.

101	UniCredit	IT0004829211	S&P500	Put		USD 1300	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UJ9 724	1000000	Cash	Americana	100	100	32,35	0,6	0,1300	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.
102	UniCredit	IT0004829229	S&P500	Put		USD 1450	13/06/2012	21/06/2013	0,001	UJ9 725	1000000	Cash	Americana	100	100	28,64	0,6	0,1900	1326,74	USD	Standard&Poor's Corp.

ALLEGATO II

INFORMAZIONI SUGLI INDICI

1. Indice FTSE/MIB

1.1 Composizione

La composizione dell'Indice è disponibile sul sito internet www.ftse.com/italia

Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Capitalizzazione
Eni SpA	ENI.MI	63,612,389,170.27
Enel SpA	ENEI.MI	21,956,056,963.68
Intesa Sanpaolo SpA	ISP.MI	16,122,782,259.01
Tenaris SA	TENR.MI	14,876,854,361.96
Assicurazioni Generali SpA	GASI.MI	14,334,239,702.23
UniCredit SpA	CRDI.MI	13,864,219,602.80
Saipem SpA	SPMI.MI	13,536,869,960.92
Telecom Italia SpA	TLIT.MI	12,750,360,315.41
Luxottica Group SpA	LUX.MI	12,159,567,503.50
Snam SpA	SRG.MI	11,585,499,382.28
Fiat Industrial SpA	FI.MI	9,844,801,668.93
Atlantia SpA	ATL.MI	6,070,398,382.35
Enel Green Power SpA	EGPW.MI	5,443,486,367.58
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	TRN.MI	5,434,611,594.54
Fiat SpA	FIA.MI	4,874,974,890.87
Exor SpA	EXOR.MI	3,729,823,595.25
STMicroelectronics NV	STM.MI	3,725,635,166.60
Pirelli & C SpA	PECI.MI	3,717,547,471.53
Davide Campari Milano SpA	CPRI.MI	2,990,759,083.71
Salvatore Ferragamo SpA	SFER.MI	2,728,385,533.23
Parmalat SpA	PLT.MI	2,603,718,925.80
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	MDBI.MI	2,549,818,502.74
Lottomatica Group SpA	LTO.MI	2,457,289,454.15
Tod's SpA	TOD.MI	2,372,683,037.85
Prysmian SpA	PRY.MI	2,315,263,726.95
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	BMPS.MI	2,146,396,352.52
Unione di Banche Italiane ScpA	UBI.MI	2,114,493,743.22
Mediolanum SpA	MED.MI	1,675,442,178.53
Autogrill SpA	AGL.MI	1,658,743,951.41
Banco Popolare Sc	BAPO.MI	1,586,952,735.49
Finmeccanica SpA	SIFI.MI	1,560,896,057.34
Mediaset SpA	MS.MI	1,393,165,830.69
Impregilo SpA	IPGI.MI	1,388,248,651.00
A2A SpA	A2.MI	1,332,455,188.49
Buzzi Unicem SpA	BZU.MI	1,221,590,843.61
Banca Popolare dell'Emilia Romagna Sc	EMII.MI	1,170,290,332.84
Diasorin SpA	DIAS.MI	1,161,761,234.96

Azimut Holding SpA	AZMT.MI	1,044,023,172.17
Banca Popolare di Milano Scarl	PMII.MI	1,034,860,905.42
Ansaldo Sts SpA	STS.MI	783,024,577.49

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 (BIt).

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), 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 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 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. Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Capitalizzazione
Apple Inc	AAPL.OQ	535,005,073,920.00
Exxon Mobil Corp	XOM.N	377,039,207,413.33
Microsoft Corp	MSFT.OQ	244,717,229,580.39
Wal-Mart Stores Inc	WMT.N	226,934,088,028.86
International Business Machines Corp	IBM.N	222,737,836,481.40
General Electric Co	GE.N	205,231,193,440.00
AT&T Inc	T.N	205,087,740,000.00
Berkshire Hathaway Inc	BRKb.N	199,582,685,607.31
Chevron Corp	CVX.N	197,523,866,744.83
Google Inc	GOOG.OQ	182,929,412,698.29
Johnson & Johnson	JNJ.N	177,003,675,657.80
Procter & Gamble Co	PG.N	171,448,430,167.48
The Coca-Cola Co	KO.N	168,496,874,653.03
Wells Fargo & Co	WFC.N	167,813,576,231.00
Pfizer Inc	PFE.N	166,161,739,393.30
Philip Morris International Inc	PM.N	146,166,775,067.10
Oracle Corp	ORCL.OQ	134,427,364,120.00
Intel Corp	INTC.OQ	133,522,740,000.00
JPMorgan Chase & Co	JPM.N	130,568,660,092.50
Verizon Communications Inc	VZ.N	122,134,590,000.00
Merck & Co Inc	MRK.N	116,796,084,172.80
PepsiCo Inc	PEP.N	107,209,787,519.85
Qualcomm Inc	QCOM.OQ	101,039,357,419.28
Abbott Laboratories	ABT.N	96,779,309,135.17
Amazon.Com Inc	AMZN.OQ	96,741,340,829.73
Visa Inc	V.N	93,526,097,018.40
McDonald's Corp	MCD.N	89,399,062,093.60
Cisco Systems Inc	CSCO.OQ	89,218,818,745.70
Schlumberger NV	SLB.N	85,280,802,984.70
Walt Disney Co	DIS.N	82,629,871,652.82
Citigroup Inc	C.N	81,132,796,724.51
Bank of America Corp	BAC.N	80,825,181,180.00
Comcast Corp	CMCSA.OQ	80,558,461,953.20
Home Depot Inc	HD.N	78,017,857,380.03
United Parcel Service Inc	UPS.N	73,180,781,580.68
ConocoPhillips	COP.N	68,412,506,974.60
Kraft Foods Inc	KFT.N	68,153,662,333.36
Altria Group Inc	MO.N	67,699,252,660.41
Occidental Petroleum Corp	OXY.N	67,537,584,063.40
United Technologies Corp	UTX.N	67,021,278,498.08
American Express Co	AXP.N	63,415,311,479.40
UnitedHealth Group Inc	UNH.N	60,182,385,918.73
3M Co	MMM.N	59,763,199,494.24
CVS Caremark Corp	CVS.N	57,911,096,619.30
U.S. Bancorp	USB.N	57,886,450,495.04
Bristol-Myers Squibb Co	BMY.N	57,783,578,658.19
Caterpillar Inc	CAT.N	55,651,725,000.00

American International Group Inc	AIG.N	54,358,637,380.50
Boeing Co	BA.N	53,976,503,655.24
Amgen Inc	AMGN.OQ	53,521,856,095.14
Union Pacific Corp	UNP.N	53,479,310,036.50
eBay Inc	EBAY.OQ	51,868,646,836.50
MasterCard Inc	MA.N	51,784,381,602.25
EMC Corp	EMC.N	51,022,953,000.00
Eli Lilly and Co	LLY.N	48,238,464,311.99
Colgate-Palmolive Co	CL.N	47,824,883,489.57
News Corp	NWSA.OQ	47,518,103,578.16
Nike Inc	NKE.N	46,854,377,879.98
E. I. du Pont de Nemours and Co	DD.N	46,017,985,290.00
Goldman Sachs Group Inc	GS.N	45,606,849,162.56
Simon Property Group Inc	SPG.N	44,652,243,852.56
Honeywell International Inc	HON.N	42,948,433,073.52
Express Scripts Holding Co	ESRX.OQ	42,762,933,200.00
Hewlett-Packard Co	HPQ.N	42,354,964,033.20
Monsanto Co	MON.N	41,490,577,722.32
Southern Co	SO.N	41,219,346,478.70
Accenture PLC	ACN.N	40,127,376,306.17
Ford Motor Co	F.N	39,308,585,229.40
Starbucks Corp	SBUX.OQ	38,888,295,000.00
Medtronic Inc	MDT.N	38,531,791,798.10
Target Corp	TGT.N	38,382,997,967.10
Dow Chemical Co	DOW.N	37,845,729,153.68
Costco Wholesale Corp	COST.OQ	37,799,905,776.57
Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	37,195,861,385.76
Danaher Corp	DHR.N	35,281,944,667.75
Emerson Electric Co	EMR.N	34,119,985,061.05
Time Warner Inc	TWX.N	33,433,871,702.58
Apache Corp	APA.N	32,427,421,560.27
Kinder Morgan Inc	KMI.N	32,384,792,053.53
Priceline.com Inc	PCLN.OQ	32,191,230,745.50
Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	32,154,132,303.78
Kimberly-Clark Corp	KMB.N	32,016,718,188.80
Texas Instruments Inc	TXN.OQ	31,835,908,555.62
Exelon Corp	EXC.N	31,816,845,990.13
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	FCX.N	31,653,020,601.00
Lowe's Companies Inc	LOW.N	31,630,265,587.20
Anadarko Petroleum Corp	APC.N	31,472,742,105.00
Praxair Inc	PX.N	31,263,813,322.47
Metlife Inc	MET.N	31,138,713,266.88
TJX Companies Inc	TJX.N	30,682,826,585.23
Duke Energy Corp	DUK.N	30,575,709,966.65
PNC Financial Services Group Inc	PNC.N	30,568,975,811.49
Dominion Resources Inc	D.N	30,317,997,228.70
Capital One Financial Corp	COF.N	30,218,449,387.72
BlackRock Inc	BLK.N	29,747,755,136.40
Deere & Co	DE.N	29,142,105,436.42
Yum! Brands Inc	YUM.N	28,950,731,196.80
National Oilwell Varco Inc	NOV.N	28,206,833,387.16
DIRECTV	DTV.OQ	28,161,665,021.98

Celgene Corp	CELG.OQ	28,011,256,183.03
NextEra Energy Inc	NEE.N	27,944,067,143.00
Allergan Inc	AGN.N	27,939,133,206.00
Baxter International Inc	BAX.N	27,419,648,977.80
FedEx Corp	FDX.N	27,181,560,076.71
Morgan Stanley	MS.N	27,046,320,775.65
Lockheed Martin Corp	LMT.N	26,839,015,974.75
Walgreen Co	WAG.N	26,641,736,489.92
Carnival Corp	CCL.N	26,221,550,852.29
American Tower Corp	AMT.N	26,129,440,022.84
Automatic Data Processing Inc	ADP.OQ	26,097,581,469.60
Halliburton Co	HAL.N	26,047,239,394.54
Illinois Tool Works Inc	ITW.N	26,025,437,834.36
Newmont Mining Corp	NEM.N	25,146,417,692.29
Covidien PLC	COV.N	25,112,222,385.31
EOG Resources Inc	EOG.N	24,991,390,034.10
Viacom Inc	VIAB.OQ	24,638,202,676.80
General Mills Inc	GIS.N	24,617,159,064.26
Bank of New York Mellon Corp	BK.N	24,558,022,440.00
ACE Limited	ACE.N	24,125,004,235.06
Time Warner Cable Inc	TWC.N	24,068,316,069.32
Tyco International Ltd	TYC.N	24,045,701,368.30
Precision Castparts Corp	PCP.N	24,030,250,401.10
Travelers Companies Inc	TRV.N	23,984,270,502.30
Reynolds American Inc	RAI.N	23,855,040,357.48
Public Storage	PSA.N	23,269,469,822.91
CenturyLink Inc	CTL.N	23,184,587,120.04
General Dynamics Corp	GD.N	22,894,915,573.60
Devon Energy Corp	DVN.N	22,783,896,000.00
WellPoint Inc	WLP.N	22,741,236,808.78
CSX Corp	CSX.N	22,591,296,267.88
Franklin Resources Inc	BEN.N	22,532,059,255.02
Prudential Financial Inc	PRU.N	22,132,110,000.00
Norfolk Southern Corp	NSC.N	21,881,511,725.88
Dell Inc	DELL.OQ	21,469,108,711.58
State Street Corp	STT.N	21,165,876,398.16
Estee Lauder Companies Inc	EL.N	21,112,061,912.07
Intuitive Surgical Inc	ISRG.OQ	20,882,219,256.97
McKesson Corp	MCK.N	20,877,376,603.72
Phillips 66	PSX.N	20,719,758,350.81
Archer Daniels Midland co	ADM.N	20,585,515,163.82
CBS Corp	CBS.N	20,385,926,572.99
Mosaic Co	MOS.N	20,205,165,780.18
BB&T Corp	BBT.N	20,134,784,741.28
Firstenergy Corp	FE.N	19,848,552,100.02
Corning Inc	GLW.N	19,804,580,650.35
Stryker Corp	SYK.N	19,614,241,869.17
Ecolab Inc	ECL.N	19,360,221,699.08
American Electric Power Company Inc	AEP.N	19,232,418,439.74
Johnson Controls Inc	JCI.N	19,032,013,515.48
Chubb Corp	CB.N	19,007,298,844.95
PG&E Corp	PCG.N	19,004,404,950.00

Aflac Inc	AFL.N	18,836,085,445.80
Yahoo! Inc	YHOO.OQ	18,751,633,000.79
Williams Companies Inc	WMB.N	18,431,719,851.30
Equity Residential	EQR.N	18,419,160,802.08
Thermo Fisher Scientific Inc	TMO.N	18,313,745,080.86
Consolidated Edison Inc	ED.N	18,261,055,280.60
CME Group Inc	CME.OQ	18,056,515,427.52
Cummins Inc	CMI.N	17,998,287,920.05
Spectra Energy Corp	SE.N	17,963,362,226.56
Cognizant Technology Solutions Corp	CTSH.OQ	17,846,175,134.97
Alexion Pharmaceuticals Inc	ALXN.OQ	17,607,091,491.12
Progress Energy Inc	PGN.N	17,592,558,636.45
Salesforce.com Inc	CRM.N	17,571,540,000.00
Raytheon Co	RTN.N	17,423,577,260.00
HCP Inc	HCP.N	17,338,078,249.78
Marsh & McLennan Companies Inc	MMC.N	17,300,416,599.81
Kellogg Co	K.N	17,294,072,131.76
Coach Inc	COH.N	17,285,360,416.95
Marathon Oil Corp	MRO.N	17,259,166,696.80
H.J. Heinz Co	HNZ.N	17,194,148,291.25
Ventas Inc	VTR.N	17,091,778,352.39
Discover Financial Services	DFS.N	17,033,856,429.92
Baker Hughes Inc	BHI.N	16,964,752,510.00
Broadcom Corp	BRCM.OQ	16,832,400,000.00
Mead Johnson Nutrition Co	MJN.N	16,753,670,388.18
Allstate Corp	ALL.N	16,735,740,741.72
Sysco Corp	SYN.N	16,711,861,413.24
Crown Castle International Corp	CCI.N	16,663,529,655.52
Intuit Inc	INTU.OQ	16,584,954,516.00
Air Products and Chemicals Inc	APD.N	16,546,667,615.66
Whole Foods Market Inc	WFM.OQ	16,502,392,722.10
Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	16,427,204,264.20
Sempra Energy	SRE.N	16,160,862,361.28
Lorillard Inc	LO.N	16,095,327,213.16
Public Service Enterprise Group Inc	PEG.N	16,021,691,958.05
PPL Corp	PPL.N	16,002,802,400.06
Goodrich Corp	GR.N	15,913,691,370.78
Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	15,771,853,392.13
Loews Corp	L.N	15,567,886,911.33
PPG Industries Inc	PPG.N	15,519,517,316.91
Charles Schwab Corp	SCHW.N	15,454,576,636.78
Boston Properties Inc	BXP.N	15,206,264,318.00
VF Corp	VFC.N	15,128,865,961.76
Aon PLC	AON.N	15,096,694,675.00
Northrop Grumman Corp	NOC.N	15,027,350,257.50
Waste Management Inc	WM.N	14,998,261,806.00
Edison International	EIX.N	14,961,250,579.52
T. Rowe Price Group Inc	TROW.OQ	14,958,755,846.80
Vornado Realty Trust	VNO.N	14,862,502,603.06
Becton Dickinson and Co	BDX.N	14,795,090,079.66
Hess Corp	HES.N	14,733,685,104.06
Noble Energy Inc	NBL.N	14,653,239,238.82

Prologis Inc	PLD.N	14,617,649,200.00
Autozone Inc	AZO.N	14,577,000,790.00
Ross Stores Inc	ROST.OQ	14,491,132,647.20
Macy's Inc	M.N	14,485,010,566.34
Aetna Inc	AET.N	14,448,366,000.00
Cardinal Health Inc	CAH.N	14,375,991,016.70
The Hershey Co	HSY.N	14,255,867,266.55
Citrix Systems Inc	CTXS.OQ	14,122,551,928.05
Xcel Energy Inc	XEL.N	13,858,402,988.18
Motorola Solutions Inc	MSI.N	13,843,745,341.20
PACCAR Inc	PCAR.OQ	13,793,095,918.83
Applied Materials Inc	AMAT.OQ	13,791,229,878.64
TE Connectivity Ltd	TEL.N	13,734,436,212.77
Cerner Corp	CERN.OQ	13,622,899,863.60
Agilent Technologies Inc	A.N	13,552,533,735.00
Sherwin-Williams Co	SHW.N	13,424,992,828.80
AvalonBay Communities Inc	AVB.N	13,233,932,809.53
Eaton Corp	ETN.N	13,217,720,000.00
Marathon Petroleum Corp	MPC.N	13,206,386,541.72
Ralph Lauren Corp	RL.N	12,963,430,254.15
Cigna Corp	CI.N	12,882,184,603.36
Omnicom Group Inc	OMC.N	12,824,280,000.00
Humana Inc	HUM.N	12,793,252,416.00
Progressive Corp	PGR.N	12,675,357,230.28
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG.N	12,548,225,114.20
Gap Inc	GPS.N	12,533,755,296.30
International Paper Co	IP.N	12,507,309,357.40
Discovery Communications Inc	DISCA.OQ	12,470,329,095.34
Brown Forman Corp	BFb.N	12,455,527,174.67
W.W. Grainger Inc	GWW.N	12,430,028,972.28
Dollar Tree Inc	DLTR.OQ	12,355,157,539.47
O'Reilly Automotive Inc	ORLY.OQ	12,305,179,116.66
Marriott International Inc	MAR.N	12,237,280,211.42
Limited Brands Inc	LTD.N	12,212,431,059.10
Valero Energy Corp	VLO.N	12,019,437,540.88
CA Inc	CA.OQ	12,011,819,506.84
Kroger Co	KR.N	11,943,089,856.19
Health Care REIT Inc	HCN.N	11,935,343,702.02
McGraw-Hill Companies Inc	MHP.N	11,923,611,000.00
Parker Hannifin Corp	PH.N	11,922,464,191.23
Ingersoll-Rand PLC	IR.N	11,847,406,293.24
SunTrust Banks Inc	STI.N	11,839,709,794.00
Northeast Utilities	NU.N	11,785,241,251.24
Fifth Third Bancorp	FITB.OQ	11,753,719,743.50
Entergy Corp	ETR.N	11,723,552,000.00
Teradata Corp	TDC.N	11,559,324,000.00
Fastenal Co	FAST.OQ	11,464,441,732.68
Nucor Corp	NUE.N	11,432,893,966.08
St. Jude Medical Inc	STJ.N	11,297,639,700.00
Hillshire Brands Co	SLE.N	11,263,499,418.34
Paychex Inc	PAYX.OQ	11,260,626,175.42
Chesapeake Energy Corp	CHK.N	11,213,479,484.34

Harley-Davidson Inc	HOG.N	11,175,422,516.16
Cameron International Corp	CAM.N	11,031,435,431.46
NetApp Inc	NTAP.OQ	10,955,043,602.22
Pioneer Natural Resources Co	PXD.N	10,943,004,191.10
Weyerhaeuser Co	WY.N	10,942,517,548.56
Analog Devices Inc	ADI.OQ	10,925,134,813.50
Mattel Inc	MAT.OQ	10,816,804,602.40
CF Industries Holdings Inc	CF.N	10,773,811,143.32
Cooper Industries PLC	CBE.N	10,770,605,662.95
Host Hotels and Resorts Inc	HST.N	10,765,669,437.15
Stanley Black & Decker Inc	SWK.N	10,675,597,939.65
Altera Corp	ALTR.OQ	10,653,314,385.48
Zimmer Holdings Inc	ZMH.N	10,561,231,242.16
Kohl's Corp	KSS.N	10,401,978,236.22
Northern Trust Corp	NTRS.OQ	10,376,666,083.16
Edwards Lifesciences Corp	EW.N	10,375,775,714.16
Ameriprise Financial Inc	AMP.N	10,327,745,370.84
ConAgra Foods Inc	CAG.N	10,309,327,133.28
Symantec Corp	SYMC.OQ	10,306,665,397.60
Xerox Corp	XRX.N	10,283,317,240.00
Perrigo Co	PRGO.OQ	10,261,183,381.12
Red Hat Inc	RHT.N	10,240,782,208.20
Dover Corp	DOV.N	10,153,223,326.71
Wynn Resorts Ltd	WYNN.OQ	10,071,374,944.80
DTE Energy Co	DTE.N	9,997,494,993.09
M&T Bank Corp	MTB.N	9,990,541,330.86
Campbell Soup Co	CPB.N	9,922,410,613.20
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT.N	9,888,262,850.07
Nordstrom Inc	JWN.N	9,855,536,921.44
Rockwell Automation Inc	ROK.N	9,846,606,097.79
Western Union Co	WU.N	9,758,186,192.48
Invesco Ltd	IVZ.N	9,708,451,849.62
Roper Industries Inc	ROP.N	9,675,918,689.84
FMC Technologies Inc	FTI.N	9,631,289,775.80
Beam Inc	BEAM.N	9,627,612,337.10
Fidelity National Information Services Inc	FIS.N	9,548,686,531.04
Republic Services Inc	RSG.N	9,537,162,538.40
Genuine Parts Co	GPC.N	9,473,084,551.84
AES Corp	AES.N	9,470,824,502.20
The Clorox Co	CLX.N	9,367,485,260.64
Fiserv Inc	FISV.OQ	9,343,602,492.84
CH Robinson Worldwide Inc	CHRW.OQ	9,318,612,655.20
AmerisourceBergen Corp	ABC.N	9,220,498,944.30
Forest Laboratories Inc	FRX.N	9,182,210,768.64
IntercontinentalExchange Inc	ICE.N	9,164,188,758.66
Dr Pepper Snapple Group Inc	DPS.N	9,155,294,674.56
Alcoa Inc	AA.N	9,045,641,838.56
Southwestern Energy Co	SWN.N	9,014,395,803.54
Wisconsin Energy Corp	WEC.N	8,964,700,161.30
Range Resources Corp	RRC.N	8,960,688,376.25

Mylan Inc	MYL.OQ	8,941,562,360.36
Amphenol Corp	APH.N	8,897,735,616.72
Quest Diagnostics Inc	DGX.N	8,830,479,816.84
Sprint Nextel Corp	S.N	8,816,608,839.36
SanDisk Corp	SNDK.OQ	8,776,681,538.84
Regions Financial Corp	RF.N	8,742,935,510.00
ONEOK Inc	OKE.N	8,738,137,597.60
CenterPoint Energy Inc	CNP.N	8,674,164,970.10
Juniper Networks Inc	JNPR.N	8,663,405,280.00
Watson Pharmaceuticals Inc	WPI.N	8,653,630,418.88
Staples Inc	SPLS.OQ	8,642,246,750.28
Murphy Oil Corp	MUR.N	8,605,506,658.08
Sigma-Aldrich Corp	SIAL.OQ	8,541,989,959.86
Xilinx Inc	XLNX.OQ	8,537,307,728.20
Scripps Networks Interactive Inc	SNI.N	8,494,616,266.50
J. M. Smucker Co	SJM.N	8,487,659,929.80
C R Bard Inc	BCR.N	8,345,771,581.84
Laboratory Corporation of America Holdings	LH.N	8,306,408,000.00
Expeditors International of Washington Inc	EXPD.OQ	8,254,075,864.72
Family Dollar Stores Inc	FDO.N	8,180,855,025.60
DaVita Inc	DVA.N	8,176,120,000.00
Boston Scientific Corp	BSX.N	8,161,276,231.52
Diamond Offshore Drilling Inc	DO.N	8,138,693,792.86
F5 Networks Inc	FFIV.OQ	8,026,543,129.80
Ameren Corp	AEE.N	7,982,680,675.90
KLA-Tencor Corp	KLAC.OQ	7,938,032,397.52
Moodys Corp	MCO.N	7,934,157,000.00
Fluor Corp	FLR.N	7,933,374,635.50
Western Digital Corp	WDC.OQ	7,889,202,250.28
Coca-Cola Enterprises Inc	CCE.N	7,887,915,260.06
Hormel Foods Corp	HRL.N	7,774,323,436.80
Noble Corp	NE.N	7,750,811,403.36
Kimco Realty Corp	KIM.N	7,543,201,288.80
NVIDIA Corp	NVDA.OQ	7,537,034,047.62
Principal Financial Group Inc	PFG.N	7,473,467,325.00
Stericycle Inc	SRCL.OQ	7,449,866,604.40
BorgWarner Inc	BWA.N	7,399,449,819.60
The Hartford Financial Services Group Inc	HIG.N	7,388,904,187.80
Wyndham Worldwide Corp	WYN.N	7,343,534,088.03
Life Technologies Corp	LIFE.OQ	7,343,075,672.16
Autodesk Inc	ADSK.OQ	7,284,660,000.00
Rockwell Collins Inc	COL.N	7,215,525,975.50
NiSource Inc	NI.N	7,179,009,641.30
Waters Corp	WAT.N	7,065,284,250.00
Southwest Airlines Co	LUV.N	7,055,024,350.47
Molson Coors Brewing Co	TAP.N	6,999,356,258.64
BMC Software Inc	BMC.OQ	6,997,402,080.00
SLM Corp	SLM.OQ	6,962,591,594.05
FMC Corp	FMC.N	6,923,896,164.90

Tyson Foods Inc	TSN.N	6,861,098,444.42
Tiffany & Co	TIF.N	6,850,795,828.98
EQT Corp	EQT.N	6,822,128,247.14
KeyCorp	KEY.N	6,814,929,328.35
Linear Technology Corp	LLTC.OQ	6,807,225,159.37
L-3 Communications Holdings Inc	LLL.N	6,777,960,700.59
Cabot Oil & Gas Corp	COG.N	6,769,138,994.94
McCormick & Company Inc	MKC.N	6,757,955,930.99
Avon Products Inc	AVP.N	6,736,093,743.60
Textron Inc	TXT.N	6,709,928,313.06
Cliffs Natural Resources Inc	CLF.N	6,699,366,153.52
Best Buy Co Inc	BBY.N	6,638,651,365.60
Varian Medical Systems Inc	VAR.N	6,590,991,391.30
Verisign Inc	VRSN.OQ	6,502,773,443.88
Airgas Inc	ARG.N	6,475,991,356.38
Ball Corp	BLL.N	6,439,755,185.10
Darden Restaurants Inc	DRI.N	6,340,050,787.84
Eastman Chemical Co	EMN.N	6,334,319,508.16
XL Group PLC	XL.N	6,271,552,324.64
Peabody Energy Corp	BTU.N	6,267,744,522.00
SCANA Corp	SCG.N	6,204,913,462.02
TripAdvisor Inc	TRIP.OQ	6,174,432,589.94
Microchip Technology Inc	MCHP.OQ	6,167,561,389.20
Pall Corp	PLL.N	6,149,433,548.16
Carmax Inc	KMX.N	6,143,016,829.92
CMS Energy Corp	CMS.N	6,142,337,123.80
NYSE Euronext	NYX.N	6,123,940,000.00
CONSOL Energy Inc	CNX.N	6,098,211,360.00
Expedia Inc	EXPE.OQ	6,027,662,893.50
Plum Creek Timber Company Inc	PCL.N	6,004,298,957.80
Lincoln National Corp	LNC.N	5,919,499,903.22
Cincinnati Financial Corp	CINF.OQ	5,877,585,546.14
Joy Global Inc	JOY.N	5,812,949,404.48
Micron Technology Inc	MU.OQ	5,794,267,226.73
Flowserve Corp	FLS.N	5,715,808,852.97
Comerica Inc	CMA.N	5,695,646,952.32
Iron Mountain Inc	IRM.N	5,623,907,287.05
Pinnacle West Capital Corp	PNW.N	5,605,244,262.40
Equifax Inc	EFX.N	5,579,767,623.60
Windstream Corp	WIN.OQ	5,577,664,014.84
Denbury Resources Inc	DNR.N	5,554,839,497.58
Unum Group	UNM.N	5,476,874,408.20
CareFusion Corp	CFN.N	5,436,945,209.50
Hospira Inc	HSP.N	5,317,446,787.80
Newell Rubbermaid Inc	NWL.N	5,299,372,000.00
Akamai Technologies Inc	AKAM.OQ	5,296,725,597.00
Huntington Bancshares Inc	HBAN.OQ	5,296,131,496.25
DENTSPLY International Inc	XRAY.OQ	5,263,150,135.19
Sears Holdings Corp	SHLD.OQ	5,198,413,165.44
CBRE Group Inc	CBG.N	5,193,228,900.10
J C Penney Company Inc	JCP.N	5,182,701,207.95
Leucadia National Corp	LUK.N	5,031,063,835.16

Sunoco Inc	SUN.N	4,921,626,198.50
DR Horton Inc	DHI.N	4,797,849,357.51
MeadWestvaco Corp	MWV.N	4,775,927,601.48
Cintas Corp	CTAS.OQ	4,725,852,079.63
Helmerich & Payne Inc	HP.N	4,689,783,826.14
Xylem Inc	XYL.N	4,667,371,111.98
Quanta Services Inc	PWR.N	4,661,368,342.92
Torchmark Corp	TMK.N	4,658,895,379.32
Coventry Health Care Inc	CVH.N	4,624,322,814.93
Masco Corp	MAS.N	4,617,303,000.00
Harris Corp	HRS.N	4,598,902,152.12
Interpublic Group of Companies Inc	IPG.N	4,585,520,324.70
QEP Resources Inc	QEP.N	4,575,607,594.65
Jacobs Engineering Group Inc	JEC.N	4,561,124,175.30
Whirlpool Corp	WHR.N	4,499,466,549.76
Lennar Corp	LEN.N	4,491,927,556.34
AGL Resources Inc	GAS.N	4,487,121,729.00
International Flavors & Fragrances Inc	IFF.N	4,486,193,325.44
H and R Block Inc	HRB.N	4,450,425,980.04
Lam Research Corp	LRCX.OQ	4,438,962,584.27
AutoNation Inc	AN.N	4,415,245,194.88
Pepco Holdings Inc	POM.N	4,403,529,764.76
Hasbro Inc	HAS.OQ	4,389,447,230.30
Integrus Energy Group Inc	TEG.N	4,380,991,219.76
Fossil Inc	FOSL.OQ	4,372,395,528.80
Total System Services Inc	TSS.N	4,354,542,799.60
Vulcan Materials Co	VMC.N	4,265,964,001.11
Safeway Inc	SWY.N	4,243,060,000.00
People's United Financial Inc	PBCT.OQ	4,093,034,356.50
Advanced Micro Devices Inc	AMD.N	4,039,769,111.04
Robert Half International Inc	RHI.N	4,004,826,944.70
Molex Inc	MOLX.OQ	4,004,661,104.34
SAIC Inc	SAI.N	3,970,985,810.82
Apollo Group Inc	APOL.OQ	3,959,536,080.00
Electronic Arts Inc	EA.OQ	3,906,620,911.23
International Game Technology	IGT.N	3,902,544,000.00
TECO Energy Inc	TE.N	3,854,188,000.00
Jabil Circuit Inc	JBL.N	3,850,341,035.31
Urban Outfitters Inc	URBN.OQ	3,822,963,064.80
Rowan Companies PLC	RDC.N	3,809,841,326.20
Computer Sciences Corp	CSC.N	3,755,884,455.40
Frontier Communications Corp	FTR.OQ	3,734,195,520.00
LSI Corp	LSI.N	3,675,135,970.62
Nabors Industries Ltd	NBR.N	3,672,389,811.75
Patterson Companies Inc	PDCO.OQ	3,636,614,276.99
NASDAQ OMX Group Inc	NDAQ.OQ	3,626,699,842.26
Snap-On Inc	SNA.N	3,612,364,474.08
Constellation Brands Inc	STZ.N	3,609,472,487.68
Newfield Exploration Co	NFX.N	3,608,812,676.38
Legg Mason Inc	LM.N	3,546,648,111.52
Netflix Inc	NFLX.OQ	3,488,047,095.73
NRG Energy Inc	NRG.N	3,422,623,228.29

Zions Bancorporation	ZION.OQ	3,298,971,977.37
Bemis Company Inc	BMS.N	3,276,308,315.56
Dun & Bradstreet Corp	DNB.N	3,251,853,663.40
Apartment Investment and Management Co	AIV.N	3,241,303,746.74
PulteGroup Inc	PHM.N	3,226,490,613.00
Cablevision Systems Corp	CVC.N	3,139,337,062.02
Hudson City Bancorp Inc	HCBK.OQ	3,137,109,871.50
Tesoro Corp	TSO.N	3,126,641,274.92
FLIR Systems Inc	FLIR.OQ	3,107,199,235.40
Owens-Illinois Inc	OI.N	3,059,384,256.25
Allegheny Technologies Inc	ATI.N	3,022,606,413.42
Sealed Air Corp	SEE.N	2,975,514,138.45
Gannett Co Inc	GCI.N	2,958,095,486.04
Dean Foods Co	DF.N	2,929,874,895.44
PerkinElmer Inc	PKI.N	2,918,904,587.50
Assurant Inc	AIZ.N	2,860,629,374.16
Leggett & Platt Inc	LEG.N	2,828,790,667.76
Pitney Bowes Inc	PBI.N	2,811,014,991.72
Avery Dennison Corp	AVY.N	2,800,331,048.90
The Washington Post Co	WPO.N	2,780,188,714.94
WPX Energy Inc	WPX.N	2,656,861,919.53
Teradyne Inc	TER.N	2,617,134,289.80
United States Steel Corp	X.N	2,596,437,808.02
Abercrombie & Fitch Co	ANF.N	2,551,714,590.04
The Goodyear Tire & Rubber Co	GT.N	2,549,852,587.64
Harman International Industries Inc	HAR.N	2,518,292,525.67
Genworth Financial Inc	GNW.N	2,516,493,844.48
Big Lots Inc	BIG.N	2,392,733,733.36
GameStop Corp	GME.N	2,359,645,637.36
JDS Uniphase Corp	JDSU.OQ	2,292,037,822.80
E*TRADE Financial Corp	ETFC.OQ	2,248,357,720.97
Tenet Healthcare Corp	THC.N	2,242,353,598.41
Federated Investors Inc	FII.N	2,185,652,614.74
MetroPCS Communications Inc	PCS.N	2,142,798,532.80
Ryder System Inc	R.N	2,114,009,249.87
First Horizon National Corp	FHN.N	1,963,221,502.20
R.R. Donnelley & Sons Co	RRD.OQ	1,932,816,000.00
Titanium Metals Corp	TIE.N	1,926,977,514.00
Alpha Natural Resources Inc	ANR.N	1,845,927,545.00
Lexmark International Inc	LXK.N	1,771,977,333.80
DeVry Inc	DV.N	1,740,371,483.40
First Solar Inc	FSLR.OQ	1,200,901,422.56

2.2 Informazioni generali

Ampliamente 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).

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), 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 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 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").

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 INCORRERÀ 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 COMMERCIALITÀ 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 AVRÀ 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.

Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Peso%	Capitalizzazione (JPY)
Toyota Motor Corp	7203.T	1.42	10,488,620,187,702.30
NTT Docomo Inc	9437.T	0.06	5,411,366,580,105.63
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8306.T	0.16	4,912,922,269,053.59
Honda Motor Co Ltd	7267.T	2.37	4,599,717,477,895.90
Japan Tobacco Inc	2914.T	1.05	4,478,142,605,633.81
Nippon Telegraph And Telephone Corp	9432.T	0.16	4,407,807,606,189.88
Canon Inc	7751.T	2.25	4,276,725,462,279.12
Nissan Motor Co Ltd	7201.T	0.35	3,381,582,452,836.26
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8316.T	0.11	3,343,871,857,244.17
Fanuc Corp	6954.T	6.33	3,243,933,535,674.63
Mizuho Financial Group Inc	8411.T	0.06	2,854,447,027,318.87
Softbank Corp	9984.T	3.58	2,823,877,594,964.25
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502.T	1.56	2,626,581,665,134.44
Mitsubishi Corp	8058.T	0.71	2,500,094,873,308.65
Hitachi Ltd	6501.T	0.22	2,201,758,913,464.35
KDDI Corp	9433.T	2.28	2,189,520,915,196.30
Denso Corp	6902.T	1.14	2,157,603,157,945.04
Mitsui & Co Ltd	8031.T	0.53	2,057,836,361,963.60
Seven & i Holdings Co Ltd	3382.T	1.06	2,012,213,937,586.23
East Japan Railway Co	9020.T	0.22	1,859,077,464,788.73
Komatsu Ltd	6301.T	0.88	1,842,423,320,797.38
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4063.T	1.91	1,769,113,649,127.41
Mitsubishi Estate Co Ltd	8802.T	0.59	1,768,074,723,942.58
Fast Retailing Co Ltd	9983.T	7.23	1,639,799,744,580.99
Inpex Corp	1605.T	0.21	1,607,954,607,332.75
Astellas Pharma Inc	4503.T	1.45	1,453,860,252,185.15
Tokio Marine Holdings Inc	8766.T	0.42	1,447,529,150,389.52
Bridgestone Corp	5108.T	0.80	1,391,598,855,064.43
Yahoo Japan Corp	4689.T	0.04	1,375,016,733,393.66
Panasonic Corp	6752.T	0.26	1,352,956,175,609.03
Sumitomo Corp	8053.T	0.50	1,332,116,633,447.31
Mitsubishi Electric Corp	6503.T	0.29	1,327,749,297,108.68
Itochu Corp	8001.T	0.39	1,308,822,958,671.21
Central Japan Railway Co	9022.T	0.29	1,286,154,471,830.99
Toshiba Corp	6502.T	0.14	1,255,244,119,147.03
Kyocera Corp	6971.T	3.05	1,249,766,670,319.98
Mitsui Fudosan Co Ltd	8801.T	0.63	1,192,055,560,279.04
Nippon Steel Corp	5401.T	0.08	1,174,497,829,507.74
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	7011.T	0.15	1,076,716,330,177.18
Kao Corp	4452.T	0.96	1,075,886,853,387.01

Sony Corp	6758.T	0.48	1,023,026,756,732.44
Nomura Holdings Inc	8604.T	0.12	1,006,491,500,625.27
Kansai Electric Power Co Inc	9503.T	0.05	978,385,408,588.54
Eisai Co Ltd	4523.T	1.52	961,297,225,312.72
Tokyo Gas Co Ltd	9531.T	0.17	959,024,555,757.62
JX Holdings Inc	5020.T	0.17	925,869,214,270.43
Nikon Corp	7731.T	1.07	916,388,040,223.56
Suzuki Motor Corp	7269.T	0.76	910,972,902,608.54
Chubu Electric Power Co Inc	9502.T	0.06	910,221,880,281.69
Kubota Corp	6326.T	0.32	890,071,147,070.74
Daiichi Sankyo Co Ltd	4568.T	0.58	876,145,163,869.66
Kirin Holdings Co Ltd	2503.T	0.42	874,868,490,316.90
Marubeni Corp	8002.T	0.23	859,742,228,601.41
Toray Industries Inc	3402.T	0.24	849,384,260,784.04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	8309.T	0.09	840,931,091,860.56
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	8750.T	0.04	827,821,840,205.99
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	8830.T	0.80	809,582,948,319.69
Asahi Group Holdings Ltd	2502.T	0.78	805,455,673,722.55
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	4519.T	0.66	789,305,893,224.58
Secom Co Ltd	9735.T	1.57	782,943,425,664.41
JFE Holdings Inc	5411.T	0.06	782,565,728,562.99
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	8725.T	0.17	774,365,296,855.40
Aeon Co Ltd	8267.T	0.44	756,020,744,504.85
Fujitsu Ltd	6702.T	0.17	743,238,581,618.35
Fujifilm Holdings Corp	4901.T	0.68	743,210,154,353.13
Ajinomoto Co Inc	2802.T	0.51	742,197,578,130.52
Resona Holdings Inc	8308.T	0.01	734,936,610,672.17
Sumitomo Electric Industries Ltd	5802.T	0.43	733,247,448,582.06
Isuzu Motors Ltd	7202.T	0.19	704,023,521,074.11
Tokyo Electron Ltd	8035.T	1.74	670,998,947,233.43
Osaka Gas Co Ltd	9532.T	0.14	642,070,501,584.51
Asahi Glass Co Ltd	5201.T	0.25	636,761,735,225.68
NTT Data Corp	9613.T	1.05	630,577,333,626.76
NKSJ Holdings Inc	8630.T	0.17	620,554,608,586.97
West Japan Railway Co	9021.T	0.14	617,365,316,901.41
Daiwa House Industry Co Ltd	1925.T	0.48	614,492,664,196.25
Dentsu Inc	4324.T	1.03	612,885,634,373.24
Daikin Industries Ltd	6367.T	0.96	601,927,863,178.81
Sumitomo Metal Industries Ltd	5405.T	0.06	594,367,018,173.50
Asahi Kasei Corp	3407.T	0.19	580,548,579,423.19
JGC Corp	1963.T	1.04	576,679,184,700.02
Yamato Holdings Co Ltd	9064.T	0.56	565,315,189,398.06
All Nippon Airways Co Ltd	9202.T	0.10	556,542,362,005.28
Terumo Corp	4543.T	1.34	544,274,716,182.15
Odakyu Electric Railway Co Ltd	9007.T	0.34	542,466,268,448.06
T&D Holdings Inc	8795.T	0.07	522,674,163,697.18
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	5713.T	0.42	516,862,008,960.03
Toyota Tsusho Corp	8015.T	0.68	515,557,401,088.80
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	4188.T	0.08	509,283,169,149.04

Shizuoka Bank Ltd	8355.T	0.36	508,806,758,257.71
Sony Financial Holdings Inc	8729.T	0.11	503,701,280,809.86
Fuji Heavy Industries Ltd	7270.T	0.28	475,506,253,320.76
Shiseido Co Ltd	4911.T	0.55	474,344,014,084.51
TDK Corp	6762.T	1.70	471,756,770,036.58
Bank Of Yokohama Ltd	8332.T	0.16	469,234,341,513.66
Sekisui House Ltd	1928.T	0.31	451,640,247,154.23
Daiwa Securities Group Inc	8601.T	0.12	450,147,804,892.97
Sharp Corp	6753.T	0.19	449,753,280,475.55
Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	4151.T	0.36	447,319,775,669.08
Ricoh Co Ltd	7752.T	0.28	446,509,873,247.16
Tokyu Corp	9005.T	0.16	438,545,763,733.78
Mitsubishi Motors Corp	7211.T	0.04	430,819,892,410.35
Dai Nippon Printing Co Ltd	7912.T	0.27	405,205,882,568.68
Tobu Railway Co Ltd	9001.T	0.17	400,117,201,041.96
Chiba Bank Ltd	8331.T	0.21	395,668,176,466.51
Sumitomo Chemical Co Ltd	4005.T	0.11	391,304,632,829.42
Kuraray Co Ltd	3405.T	0.47	383,379,929,619.54
Nippon Yusen KK	9101.T	0.10	354,476,560,128.02
Kawasaki Heavy Industries Ltd	7012.T	0.10	350,170,264,397.77
Shionogi & Co Ltd	4507.T	0.46	347,757,406,708.09
Keio Corp	9008.T	0.25	342,324,298,020.55
Toppan Printing Co Ltd	7911.T	0.23	336,924,108,001.72
Olympus Corp	7733.T	0.58	336,044,450,006.24
Mitsui O.S.K. Lines Ltd	9104.T	0.13	335,665,039,572.45
Nippon Express Co Ltd	9062.T	0.14	325,264,631,346.40
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	6305.T	0.69	317,100,395,813.22
Konica Minolta Holdings Inc	4902.T	0.28	313,914,093,963.06
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	3099.T	0.37	309,848,995,956.40
NEC Corp	6701.T	0.06	306,546,764,880.01
Hino Motors Ltd	7205.T	0.25	305,442,830,040.19
Trend Micro Inc	4704.T	1.01	303,911,695,872.80
Mazda Motor Corp	7261.T	0.05	296,154,194,290.17
Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	4506.T	0.35	293,668,527,391.44
Mitsubishi Materials Corp	5711.T	0.10	292,447,310,289.00
Kobe Steel Ltd	5406.T	0.04	288,935,627,681.25
Oji Paper Co Ltd	3861.T	0.12	284,501,014,472.84
Credit Saison Co Ltd	8253.T	0.71	281,686,527,577.07
NGK Insulators Ltd	5333.T	0.38	275,731,707,740.93
Aozora Bank Ltd	8304.T	0.08	273,201,068,371.00
JTEKT Corp	6473.T	0.37	273,026,116,782.40
NSK Ltd	6471.T	0.23	272,706,896,011.16
Chiyoda Corp	6366.T	0.48	265,349,067,400.40
Meiji Holdings Co Ltd	2269.T	0.16	259,637,718,486.80
Tokyo Electric Power Co Inc	9501.T	0.01	254,841,009,821.35
Konami Corp	9766.T	0.82	251,034,301,936.62
Fukuoka Financial Group Inc	8354.T	0.13	244,385,040,481.11
Teijin Ltd	3401.T	0.11	236,700,094,854.09
Toho Co Ltd	9602.T	0.06	234,860,456,371.03
IHI Corp	7013.T	0.07	234,109,473,254.37

Obayashi Corp	1802.T	0.15	233,871,381,512.63
Shinsei Bank Ltd	8303.T	0.04	230,419,026,681.56
Showa Denko KK	4004.T	0.07	229,946,529,537.26
Nippon Electric Glass Co Ltd	5214.T	0.32	228,795,271,152.50
Advantest Corp	6857.T	1.07	228,099,547,860.79
Taisei Corp	1801.T	0.09	226,314,259,733.82
Nippon Meat Packers Inc	2282.T	0.46	226,019,324,733.80
Nisshin Seifun Group Inc	2002.T	0.41	219,261,412,938.75
Keisei Electric Railway Co Ltd	9009.T	0.30	218,383,960,323.77
Kajima Corp	1812.T	0.10	216,176,564,075.55
Yokogawa Electric Corp	6841.T	0.35	203,883,401,972.39
Taiheiyō Cement Corp	5233.T	0.08	203,697,738,160.01
Sumitomo Heavy Industries Ltd	6302.T	0.15	202,258,495,999.52
Kikkoman Corp	2801.T	0.45	200,595,197,605.54
Shimizu Corp	1803.T	0.12	200,540,228,358.18
Sumco Corp	3436.T	0.04	197,944,713,574.82
J Front Retailing Co Ltd	3086.T	0.17	197,349,393,886.67
Mitsui Chemicals Inc	4183.T	0.09	196,728,968,308.84
TOTO Ltd	5332.T	0.25	196,460,978,584.11
Toyo Seikan Kaisha Ltd	5901.T	0.42	195,066,072,718.31
Tokyu Land Corp	8815.T	0.17	193,625,003,092.65
Yokohama Rubber Co Ltd	5101.T	0.26	187,931,377,333.01
Takashimaya Co Ltd	8233.T	0.26	183,784,355,997.03
Amada Co Ltd	6113.T	0.21	179,536,577,417.87
Showa Shell Sekiyu KK	5002.T	0.22	174,772,666,362.68
Marui Group Co Ltd	8252.T	0.25	173,211,291,893.70
Ube Industries Ltd	4208.T	0.08	171,104,992,786.67
Citizen Holdings Co Ltd	7762.T	0.22	163,183,146,332.57
Uny Co Ltd	8270.T	0.38	160,611,607,378.10
Sojitz Corp	2768.T	0.01	156,024,310,589.02
Dainippon Screen MFG Co Ltd	7735.T	0.28	154,768,515,568.29
Yaskawa Electric Corp	6506.T	0.28	149,741,013,225.03
Japan Steel Works Ltd	5631.T	0.19	147,081,377,690.00
DOWA Holdings Co Ltd	5714.T	0.22	146,835,567,987.17
Yamaha Corp	7951.T	0.35	146,370,174,149.47
GS Yuasa Corp	6674.T	0.16	142,718,954,430.33
Mitsubishi Logistics Corp	9301.T	0.37	138,961,862,132.58
Fuji Electric Co Ltd	6504.T	0.09	137,735,017,088.02
Minebea Co Ltd	6479.T	0.16	134,164,268,021.65
Casio Computer Co Ltd	6952.T	0.22	131,071,793,670.51
Nippon Paper Group Inc	3893.T	0.05	131,021,105,350.95
NTN Corp	6472.T	0.11	129,046,941,716.65
COMSYS Holdings Corp	1721.T	0.41	128,849,257,202.14
Denki Kagaku Kogyo KK	4061.T	0.12	128,803,816,727.14
Nippon Kayaku Co Ltd	4272.T	0.32	126,505,016,411.05
Furukawa Electric Co Ltd	5801.T	0.08	124,750,126,607.25
Tosoh Corp	4042.T	0.09	120,514,441,642.16
Tokyo Tatemono Co Ltd	8804.T	0.13	118,344,854,077.69
Nissan Chemical Industries Ltd	4021.T	0.32	118,190,051,936.62
Ebara Corp	6361.T	0.13	115,578,610,900.38
Nichirei Corp	2871.T	0.17	114,711,157,534.02
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	9107.T	0.07	112,977,434,205.84

Matsui Securities Co Ltd	8628.T	0.20	112,792,518,568.42
Alps Electric Co Ltd	6770.T	0.28	109,915,853,961.12
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	9412.T	0.01	105,685,798,917.91
Nisshinbo Holdings Inc	3105.T	0.28	105,391,114,393.68
Takara Holdings Inc	2531.T	0.22	104,219,919,219.30
Mitsui Mining and Smelting Co Ltd	5706.T	0.08	101,147,190,049.13
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	5232.T	0.11	99,328,690,533.52
Nisshin Steel Co Ltd	5407.T	0.05	98,195,511,458.68
Taiyo Yuden Co Ltd	6976.T	0.38	97,692,699,731.47
Sapporo Holdings Ltd	2501.T	0.11	95,089,320,228.61
Pioneer Corp	6773.T	0.13	93,667,009,737.80
Toyobo Co Ltd	3101.T	0.05	93,254,309,542.90
Mitsui Engineering and Shipbuilding Co Ltd	7003.T	0.05	91,995,986,105.01
Okuma Corp	6103.T	0.24	86,521,650,500.65
Oki Electric Industry Co Ltd	6703.T	0.05	82,434,297,078.72
Fujikura Ltd	5803.T	0.11	82,419,489,984.50
Hokuetsu Kishu Paper Co Ltd	3865.T	0.18	79,101,537,480.90
Tokai Carbon Co Ltd	5301.T	0.16	76,727,379,926.54
Hitachi Zosen Corp	7004.T	0.04	72,251,358,797.58
Nippon Sheet Glass Co Ltd	5202.T	0.04	71,192,024,003.07
Meidensha Corp	6508.T	0.13	63,343,196,917.54
Pacific Metals Co Ltd	5541.T	0.15	62,871,695,546.60
Maruha Nichiro Holdings Inc	1334.T	0.05	59,006,562,648.81
Nippon Light Metal Co Ltd	5701.T	0.05	58,174,450,745.00
Nitto Boseki Co Ltd	3110.T	0.11	57,309,447,809.30
Nippon Suisan Kaisha Ltd	1332.T	0.09	55,848,597,936.52
Mitsumi Electric Co Ltd	6767.T	0.27	49,916,752,613.60
Nippon Soda Co Ltd	4041.T	0.14	45,557,389,910.07
Tokyo Dome Corp	9681.T	0.10	40,345,004,220.88
Toho Zinc Co Ltd	5707.T	0.14	40,106,947,548.29
Heiwa Real Estate Co Ltd	8803.T	0.08	33,961,073,193.49
Furukawa Co Ltd	5715.T	0.03	27,430,355,114.37
Mitsubishi Paper Mills Ltd	3864.T	0.03	25,284,291,869.32
Unitika Ltd	3103.T	0.02	24,191,927,889.73

3.2 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)

3.3 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), 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 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 in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

3.4 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.

4. Indice EUROSTOXX50

4.1 Composizione

La composizione dell'indice EUROSTOXX50 è disponibile sul sito www.stoxx.com.

Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Capitalizzazione
Unilever NV	UNc.AS	119,869,510,108.70
Anheuser Busch Inbev SA	ABI.BR	89,526,189,110.53
Total SA	TOTF.PA	82,045,661,265.89
Sanofi SA	SASY.PA	73,384,743,939.78
Eni SpA	ENI.MI	63,612,389,170.27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	LVMH.PA	60,157,144,560.43
Siemens AG	SIEGn.DE	59,143,240,098.37
Sap AG	SAPG.DE	56,393,958,954.32
L'Oreal SA	OREP.PA	55,727,566,565.33
Volkswagen AG	VOWG_p.DE	54,932,978,831.62

BASF SE	BASFn.DE	51,086,946,423.24
Inditex S.A.	ITX.MC	46,856,964,529.55
Banco Santander SA	SAN.MC	45,885,253,021.33
Telefonica SA	TEF.MC	44,487,835,543.43
Bayer AG	BAYGn.DE	42,417,784,011.13
GDF Suez SA	GSZ.PA	38,492,509,822.12
Bayerische Motoren Werke AG	BMWG.DE	36,718,136,473.85
Daimler AG	DAIGn.DE	36,427,827,228.91
Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE	34,707,257,850.76
BNP Paribas SA	BNPP.PA	33,732,670,681.38
Danone SA	DANO.PA	33,324,035,679.16
Allianz SE	ALVG.DE	32,923,032,043.84
E.ON AG	EONGn.DE	29,704,776,105.97
Air Liquide SA	AIRP.PA	27,149,406,910.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	BBVA.MC	26,716,201,475.07
Deutsche Bank AG	DBKGn.DE	25,933,374,643.41
France Telecom SA	FTE.PA	25,583,012,096.07
Schneider Electric SA	SCHN.PA	22,805,272,779.03
Axa SA	AXAF.PA	22,177,277,458.16
Enel SpA	ENEL.MI	21,956,056,963.68
Iberdrola SA	IBE.MC	20,085,541,143.11
Vinci SA	SGEF.PA	18,697,817,288.33
Munich Re Group AG	MUVGn.DE	18,157,018,040.82
ING Groep NV	ING.AS	17,848,575,163.95
RWE AG	RWEG.DE	17,658,655,563.06
Vivendi SA	VIV.PA	17,520,162,837.33
ArcelorMittal	ISPA.AS	17,141,473,198.98
Intesa Sanpaolo SpA	ISP.MI	16,122,782,259.01
Repsol SA	REP.MC	15,208,551,547.78
Koninklijke Philips Electronics NV	PHG.AS	14,799,129,662.86
Assicurazioni Generali SpA	GASI.MI	14,334,239,702.23
Compagnie de Saint Gobain SA	SGOB.PA	14,285,516,390.90
UniCredit SpA	CRDI.MI	13,864,219,602.80
Societe Generale	SOGN.PA	12,979,366,992.35
Telecom Italia SpA	TLIT.MI	12,750,360,315.41
Unibail Rodamco SE	UNBP.PA	12,458,590,463.99
CRH plc	CRH.I	9,935,226,909.49
Carrefour SA	CARR.PA	9,367,613,186.51
Nokia Oyj	NOK1V.HE	8,303,592,067.57
Deutsche Boerse AG	DB1Gn.DE	7,484,993,150.53

4.2 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.eurexchange.com)

4.3 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

4.4 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.

4.5 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 (<http://www.dax-indices.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 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 in relazione con ciascuno strumento emesso in base alle presenti Condizioni definitive.

4.6 Disclaimer

Il EUROSTOXX 50® e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale della Stox 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.

4.7 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).

5. Indice NASDAQ100

5.1 Composizione

La composizione dell'Indice è disponibile sul sito internet www.nasdaq.com

Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Capitalizzazione
Apple Inc	AAPL.OQ	535,005,073,920.00
Exxon Mobil Corp	XOM.N	377,039,207,413.33
Microsoft Corp	MSFT.OQ	244,717,229,580.39
Wal-Mart Stores Inc	WMT.N	226,934,088,028.86
International Business Machines Corp	IBM.N	222,737,836,481.40
General Electric Co	GE.N	205,231,193,440.00
AT&T Inc	T.N	205,087,740,000.00
Berkshire Hathaway Inc	BRKb.N	199,582,685,607.31
Chevron Corp	CVX.N	197,523,866,744.83
Google Inc	GOOG.OQ	182,929,412,698.29
Johnson & Johnson	JNJ.N	177,003,675,657.80
Procter & Gamble Co	PG.N	171,448,430,167.48
The Coca-Cola Co	KO.N	168,496,874,653.03

Wells Fargo & Co	WFC.N	167,813,576,231.00
Pfizer Inc	PFE.N	166,161,739,393.30
Philip Morris International Inc	PM.N	146,166,775,067.10
Oracle Corp	ORCL.OQ	134,427,364,120.00
Intel Corp	INTC.OQ	133,522,740,000.00
JPMorgan Chase & Co	JPM.N	130,568,660,092.50
Verizon Communications Inc	VZ.N	122,134,590,000.00
Merck & Co Inc	MRK.N	116,796,084,172.80
PepsiCo Inc	PEP.N	107,209,787,519.85
Qualcomm Inc	QCOM.OQ	101,039,357,419.28
Abbott Laboratories	ABT.N	96,779,309,135.17
Amazon.Com Inc	AMZN.OQ	96,741,340,829.73
Visa Inc	V.N	93,526,097,018.40
McDonald's Corp	MCD.N	89,399,062,093.60
Cisco Systems Inc	CSCO.OQ	89,218,818,745.70
Schlumberger NV	SLB.N	85,280,802,984.70
Walt Disney Co	DIS.N	82,629,871,652.82
Citigroup Inc	C.N	81,132,796,724.51
Bank of America Corp	BAC.N	80,825,181,180.00
Comcast Corp	CMCSA.OQ	80,558,461,953.20
Home Depot Inc	HD.N	78,017,857,380.03
United Parcel Service Inc	UPS.N	73,180,781,580.68
ConocoPhillips	COP.N	68,412,506,974.60
Kraft Foods Inc	KFT.N	68,153,662,333.36
Altria Group Inc	MO.N	67,699,252,660.41
Occidental Petroleum Corp	OXY.N	67,537,584,063.40
United Technologies Corp	UTX.N	67,021,278,498.08
American Express Co	AXP.N	63,415,311,479.40
UnitedHealth Group Inc	UNH.N	60,182,385,918.73
3M Co	MMM.N	59,763,199,494.24
CVS Caremark Corp	CVS.N	57,911,096,619.30
U.S. Bancorp	USB.N	57,886,450,495.04
Bristol-Myers Squibb Co	BMJ.N	57,783,578,658.19
Caterpillar Inc	CAT.N	55,651,725,000.00
American International Group Inc	AIG.N	54,358,637,380.50
Boeing Co	BA.N	53,976,503,655.24
Amgen Inc	AMGN.OQ	53,521,856,095.14
Union Pacific Corp	UNP.N	53,479,310,036.50
eBay Inc	EBAY.OQ	51,868,646,836.50
MasterCard Inc	MA.N	51,784,381,602.25
EMC Corp	EMC.N	51,022,953,000.00
Eli Lilly and Co	LLY.N	48,238,464,311.99
Colgate-Palmolive Co	CL.N	47,824,883,489.57
News Corp	NWSA.OQ	47,518,103,578.16
Nike Inc	NKE.N	46,854,377,879.98
E. I. du Pont de Nemours and Co	DD.N	46,017,985,290.00
Goldman Sachs Group Inc	GS.N	45,606,849,162.56
Simon Property Group Inc	SPG.N	44,652,243,852.56
Honeywell International Inc	HON.N	42,948,433,073.52
Express Scripts Holding Co	ESRX.OQ	42,762,933,200.00
Hewlett-Packard Co	HPQ.N	42,354,964,033.20
Monsanto Co	MON.N	41,490,577,722.32

Southern Co	SO.N	41,219,346,478.70
Accenture PLC	ACN.N	40,127,376,306.17
Ford Motor Co	F.N	39,308,585,229.40
Starbucks Corp	SBUX.OQ	38,888,295,000.00
Medtronic Inc	MDT.N	38,531,791,798.10
Target Corp	TGT.N	38,382,997,967.10
Dow Chemical Co	DOW.N	37,845,729,153.68
Costco Wholesale Corp	COST.OQ	37,799,905,776.57
Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	37,195,861,385.76
Danaher Corp	DHR.N	35,281,944,667.75
Emerson Electric Co	EMR.N	34,119,985,061.05
Time Warner Inc	TWX.N	33,433,871,702.58
Apache Corp	APA.N	32,427,421,560.27
Kinder Morgan Inc	KMI.N	32,384,792,053.53
Priceline.com Inc	PCLN.OQ	32,191,230,745.50
Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	32,154,132,303.78
Kimberly-Clark Corp	KMB.N	32,016,718,188.80
Texas Instruments Inc	TXN.OQ	31,835,908,555.62
Exelon Corp	EXC.N	31,816,845,990.13
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	FCX.N	31,653,020,601.00
Lowe's Companies Inc	LOW.N	31,630,265,587.20
Anadarko Petroleum Corp	APC.N	31,472,742,105.00
Praxair Inc	PX.N	31,263,813,322.47
Metlife Inc	MET.N	31,138,713,266.88
TJX Companies Inc	TJX.N	30,682,826,585.23
Duke Energy Corp	DUK.N	30,575,709,966.65
PNC Financial Services Group Inc	PNC.N	30,568,975,811.49
Dominion Resources Inc	D.N	30,317,997,228.70
Capital One Financial Corp	COF.N	30,218,449,387.72
BlackRock Inc	BLK.N	29,747,755,136.40
Deere & Co	DE.N	29,142,105,436.42
Yum! Brands Inc	YUM.N	28,950,731,196.80
National Oilwell Varco Inc	NOV.N	28,206,833,387.16
DIRECTV	DTV.OQ	28,161,665,021.98
Celgene Corp	CELG.OQ	28,011,256,183.03
NextEra Energy Inc	NEE.N	27,944,067,143.00
Allergan Inc	AGN.N	27,939,133,206.00
Baxter International Inc	BAX.N	27,419,648,977.80
FedEx Corp	FDX.N	27,181,560,076.71
Morgan Stanley	MS.N	27,046,320,775.65
Lockheed Martin Corp	LMT.N	26,839,015,974.75
Walgreen Co	WAG.N	26,641,736,489.92
Carnival Corp	CCL.N	26,221,550,852.29
American Tower Corp	AMT.N	26,129,440,022.84
Automatic Data Processing Inc	ADP.OQ	26,097,581,469.60
Halliburton Co	HAL.N	26,047,239,394.54
Illinois Tool Works Inc	ITW.N	26,025,437,834.36
Newmont Mining Corp	NEM.N	25,146,417,692.29
Covidien PLC	COV.N	25,112,222,385.31
EOG Resources Inc	EOG.N	24,991,390,034.10
Viacom Inc	VIAB.OQ	24,638,202,676.80
General Mills Inc	GIS.N	24,617,159,064.26

Bank of New York Mellon Corp	BK.N	24,558,022,440.00
ACE Limited	ACE.N	24,125,004,235.06
Time Warner Cable Inc	TWC.N	24,068,316,069.32
Tyco International Ltd	TYC.N	24,045,701,368.30
Precision Castparts Corp	PCP.N	24,030,250,401.10
Travelers Companies Inc	TRV.N	23,984,270,502.30
Reynolds American Inc	RAI.N	23,855,040,357.48
Public Storage	PSA.N	23,269,469,822.91
CenturyLink Inc	CTL.N	23,184,587,120.04
General Dynamics Corp	GD.N	22,894,915,573.60
Devon Energy Corp	DVN.N	22,783,896,000.00
WellPoint Inc	WLP.N	22,741,236,808.78
CSX Corp	CSX.N	22,591,296,267.88
Franklin Resources Inc	BEN.N	22,532,059,255.02
Prudential Financial Inc	PRU.N	22,132,110,000.00
Norfolk Southern Corp	NSC.N	21,881,511,725.88
Dell Inc	DELL.OQ	21,469,108,711.58
State Street Corp	STT.N	21,165,876,398.16
Estee Lauder Companies Inc	EL.N	21,112,061,912.07
Intuitive Surgical Inc	ISRG.OQ	20,882,219,256.97
McKesson Corp	MCK.N	20,877,376,603.72
Phillips 66	PSX.N	20,719,758,350.81
Archer Daniels Midland co	ADM.N	20,585,515,163.82
CBS Corp	CBS.N	20,385,926,572.99
Mosaic Co	MOS.N	20,205,165,780.18
BB&T Corp	BBT.N	20,134,784,741.28
Firstenergy Corp	FE.N	19,848,552,100.02
Corning Inc	GLW.N	19,804,580,650.35
Stryker Corp	SYK.N	19,614,241,869.17
Ecolab Inc	ECL.N	19,360,221,699.08
American Electric Power Company Inc	AEP.N	19,232,418,439.74
Johnson Controls Inc	JCI.N	19,032,013,515.48
Chubb Corp	CB.N	19,007,298,844.95
PG&E Corp	PCG.N	19,004,404,950.00
Aflac Inc	AFL.N	18,836,085,445.80
Yahoo! Inc	YHOO.OQ	18,751,633,000.79
Williams Companies Inc	WMB.N	18,431,719,851.30
Equity Residential	EQR.N	18,419,160,802.08
Thermo Fisher Scientific Inc	TMO.N	18,313,745,080.86
Consolidated Edison Inc	ED.N	18,261,055,280.60
CME Group Inc	CME.OQ	18,056,515,427.52
Cummins Inc	CMI.N	17,998,287,920.05
Spectra Energy Corp	SE.N	17,963,362,226.56
Cognizant Technology Solutions Corp	CTSH.OQ	17,846,175,134.97
Alexion Pharmaceuticals Inc	ALXN.OQ	17,607,091,491.12
Progress Energy Inc	PGN.N	17,592,558,636.45
Salesforce.com Inc	CRM.N	17,571,540,000.00
Raytheon Co	RTN.N	17,423,577,260.00
HCP Inc	HCP.N	17,338,078,249.78
Marsh & McLennan Companies Inc	MMC.N	17,300,416,599.81
Kellogg Co	K.N	17,294,072,131.76
Coach Inc	COH.N	17,285,360,416.95

Marathon Oil Corp	MRO.N	17,259,166,696.80
H.J. Heinz Co	HNZ.N	17,194,148,291.25
Ventas Inc	VTR.N	17,091,778,352.39
Discover Financial Services	DFS.N	17,033,856,429.92
Baker Hughes Inc	BHI.N	16,964,752,510.00
Broadcom Corp	BRCM.OQ	16,832,400,000.00
Mead Johnson Nutrition Co	MJN.N	16,753,670,388.18
Allstate Corp	ALL.N	16,735,740,741.72
Sysco Corp	SYN.N	16,711,861,413.24
Crown Castle International Corp	CCI.N	16,663,529,655.52
Intuit Inc	INTU.OQ	16,584,954,516.00
Air Products and Chemicals Inc	APD.N	16,546,667,615.66
Whole Foods Market Inc	WFM.OQ	16,502,392,722.10
Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	16,427,204,264.20
Sempra Energy	SRE.N	16,160,862,361.28
Lorillard Inc	LO.N	16,095,327,213.16
Public Service Enterprise Group Inc	PEG.N	16,021,691,958.05
PPL Corp	PPL.N	16,002,802,400.06
Goodrich Corp	GR.N	15,913,691,370.78
Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	15,771,853,392.13
Loews Corp	L.N	15,567,886,911.33
PPG Industries Inc	PPG.N	15,519,517,316.91
Charles Schwab Corp	SCHW.N	15,454,576,636.78
Boston Properties Inc	BXP.N	15,206,264,318.00
VF Corp	VFC.N	15,128,865,961.76
Aon PLC	AON.N	15,096,694,675.00
Northrop Grumman Corp	NOC.N	15,027,350,257.50
Waste Management Inc	WM.N	14,998,261,806.00
Edison International	EIX.N	14,961,250,579.52
T. Rowe Price Group Inc	TROW.OQ	14,958,755,846.80
Vornado Realty Trust	VNO.N	14,862,502,603.06
Becton Dickinson and Co	BDX.N	14,795,090,079.66
Hess Corp	HES.N	14,733,685,104.06
Noble Energy Inc	NBL.N	14,653,239,238.82
Prologis Inc	PLD.N	14,617,649,200.00
Autozone Inc	AZO.N	14,577,000,790.00
Ross Stores Inc	ROST.OQ	14,491,132,647.20
Macy's Inc	M.N	14,485,010,566.34
Aetna Inc	AET.N	14,448,366,000.00
Cardinal Health Inc	CAH.N	14,375,991,016.70
The Hershey Co	HSY.N	14,255,867,266.55
Citrix Systems Inc	CTXS.OQ	14,122,551,928.05
Xcel Energy Inc	XEL.N	13,858,402,988.18
Motorola Solutions Inc	MSI.N	13,843,745,341.20
PACCAR Inc	PCAR.OQ	13,793,095,918.83
Applied Materials Inc	AMAT.OQ	13,791,229,878.64
TE Connectivity Ltd	TEL.N	13,734,436,212.77
Cerner Corp	CERN.OQ	13,622,899,863.60
Agilent Technologies Inc	A.N	13,552,533,735.00
Sherwin-Williams Co	SHW.N	13,424,992,828.80
AvalonBay Communities Inc	AVB.N	13,233,932,809.53
Eaton Corp	ETN.N	13,217,720,000.00

Marathon Petroleum Corp	MPC.N	13,206,386,541.72
Ralph Lauren Corp	RL.N	12,963,430,254.15
Cigna Corp	CI.N	12,882,184,603.36
Omnicom Group Inc	OMC.N	12,824,280,000.00
Humana Inc	HUM.N	12,793,252,416.00
Progressive Corp	PGR.N	12,675,357,230.28
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG.N	12,548,225,114.20
Gap Inc	GPS.N	12,533,755,296.30
International Paper Co	IP.N	12,507,309,357.40
Discovery Communications Inc	DISCA.OQ	12,470,329,095.34
Brown Forman Corp	BFb.N	12,455,527,174.67
W.W. Grainger Inc	GWV.N	12,430,028,972.28
Dollar Tree Inc	DLTR.OQ	12,355,157,539.47
O'Reilly Automotive Inc	ORLY.OQ	12,305,179,116.66
Marriott International Inc	MAR.N	12,237,280,211.42
Limited Brands Inc	LTD.N	12,212,431,059.10
Valero Energy Corp	VLO.N	12,019,437,540.88
CA Inc	CA.OQ	12,011,819,506.84
Kroger Co	KR.N	11,943,089,856.19
Health Care REIT Inc	HCN.N	11,935,343,702.02
McGraw-Hill Companies Inc	MHP.N	11,923,611,000.00
Parker Hannifin Corp	PH.N	11,922,464,191.23
Ingersoll-Rand PLC	IR.N	11,847,406,293.24
SunTrust Banks Inc	STI.N	11,839,709,794.00
Northeast Utilities	NU.N	11,785,241,251.24
Fifth Third Bancorp	FITB.OQ	11,753,719,743.50
Entergy Corp	ETR.N	11,723,552,000.00
Teradata Corp	TDC.N	11,559,324,000.00
Fastenal Co	FAST.OQ	11,464,441,732.68
Nucor Corp	NUE.N	11,432,893,966.08
St. Jude Medical Inc	STJ.N	11,297,639,700.00
Hillshire Brands Co	SLE.N	11,263,499,418.34
Paychex Inc	PAYX.OQ	11,260,626,175.42
Chesapeake Energy Corp	CHK.N	11,213,479,484.34
Harley-Davidson Inc	HOG.N	11,175,422,516.16
Cameron International Corp	CAM.N	11,031,435,431.46
NetApp Inc	NTAP.OQ	10,955,043,602.22
Pioneer Natural Resources Co	PXD.N	10,943,004,191.10
Weyerhaeuser Co	WY.N	10,942,517,548.56
Analog Devices Inc	ADI.OQ	10,925,134,813.50
Mattel Inc	MAT.OQ	10,816,804,602.40
CF Industries Holdings Inc	CF.N	10,773,811,143.32
Cooper Industries PLC	CBE.N	10,770,605,662.95
Host Hotels and Resorts Inc	HST.N	10,765,669,437.15
Stanley Black & Decker Inc	SWK.N	10,675,597,939.65
Altera Corp	ALTR.OQ	10,653,314,385.48
Zimmer Holdings Inc	ZMH.N	10,561,231,242.16
Kohl's Corp	KSS.N	10,401,978,236.22
Northern Trust Corp	NTRS.OQ	10,376,666,083.16
Edwards Lifesciences Corp	EW.N	10,375,775,714.16
Ameriprise Financial Inc	AMP.N	10,327,745,370.84
ConAgra Foods Inc	CAG.N	10,309,327,133.28

Symantec Corp	SYMC.OQ	10,306,665,397.60
Xerox Corp	XRX.N	10,283,317,240.00
Perrigo Co	PRGO.OQ	10,261,183,381.12
Red Hat Inc	RHT.N	10,240,782,208.20
Dover Corp	DOV.N	10,153,223,326.71
Wynn Resorts Ltd	WYNN.OQ	10,071,374,944.80
DTE Energy Co	DTE.N	9,997,494,993.09
M&T Bank Corp	MTB.N	9,990,541,330.86
Campbell Soup Co	CPB.N	9,922,410,613.20
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT.N	9,888,262,850.07
Nordstrom Inc	JWN.N	9,855,536,921.44
Rockwell Automation Inc	ROK.N	9,846,606,097.79
Western Union Co	WU.N	9,758,186,192.48
Invesco Ltd	IVZ.N	9,708,451,849.62
Roper Industries Inc	ROP.N	9,675,918,689.84
FMC Technologies Inc	FTI.N	9,631,289,775.80
Beam Inc	BEAM.N	9,627,612,337.10
Fidelity National Information Services Inc	FIS.N	9,548,686,531.04
Republic Services Inc	RSG.N	9,537,162,538.40
Genuine Parts Co	GPC.N	9,473,084,551.84
AES Corp	AES.N	9,470,824,502.20
The Clorox Co	CLX.N	9,367,485,260.64
Fiserv Inc	FISV.OQ	9,343,602,492.84
CH Robinson Worldwide Inc	CHRW.OQ	9,318,612,655.20
AmerisourceBergen Corp	ABC.N	9,220,498,944.30
Forest Laboratories Inc	FRX.N	9,182,210,768.64
IntercontinentalExchange Inc	ICE.N	9,164,188,758.66
Dr Pepper Snapple Group Inc	DPS.N	9,155,294,674.56
Alcoa Inc	AA.N	9,045,641,838.56
Southwestern Energy Co	SWN.N	9,014,395,803.54
Wisconsin Energy Corp	WEC.N	8,964,700,161.30
Range Resources Corp	RRC.N	8,960,688,376.25
Mylan Inc	MYL.OQ	8,941,562,360.36
Amphenol Corp	APH.N	8,897,735,616.72
Quest Diagnostics Inc	DGX.N	8,830,479,816.84
Sprint Nextel Corp	S.N	8,816,608,839.36
SanDisk Corp	SNDK.OQ	8,776,681,538.84
Regions Financial Corp	RF.N	8,742,935,510.00
ONEOK Inc	OKE.N	8,738,137,597.60
CenterPoint Energy Inc	CNP.N	8,674,164,970.10
Juniper Networks Inc	JNPR.N	8,663,405,280.00
Watson Pharmaceuticals Inc	WPI.N	8,653,630,418.88
Staples Inc	SPLS.OQ	8,642,246,750.28
Murphy Oil Corp	MUR.N	8,605,506,658.08
Sigma-Aldrich Corp	SIAL.OQ	8,541,989,959.86
Xilinx Inc	XLNX.OQ	8,537,307,728.20
Scripps Networks Interactive Inc	SNI.N	8,494,616,266.50
J. M. Smucker Co	SJM.N	8,487,659,929.80
C R Bard Inc	BCR.N	8,345,771,581.84

Laboratory Corporation of America Holdings	LH.N	8,306,408,000.00
Expeditors International of Washington Inc	EXPD.OQ	8,254,075,864.72
Family Dollar Stores Inc	FDO.N	8,180,855,025.60
DaVita Inc	DVA.N	8,176,120,000.00
Boston Scientific Corp	BSX.N	8,161,276,231.52
Diamond Offshore Drilling Inc	DO.N	8,138,693,792.86
F5 Networks Inc	FFIV.OQ	8,026,543,129.80
Ameren Corp	AEE.N	7,982,680,675.90
KLA-Tencor Corp	KLAC.OQ	7,938,032,397.52
Moodys Corp	MCO.N	7,934,157,000.00
Fluor Corp	FLR.N	7,933,374,635.50
Western Digital Corp	WDC.OQ	7,889,202,250.28
Coca-Cola Enterprises Inc	CCE.N	7,887,915,260.06
Hormel Foods Corp	HRL.N	7,774,323,436.80
Noble Corp	NE.N	7,750,811,403.36
Kimco Realty Corp	KIM.N	7,543,201,288.80
NVIDIA Corp	NVDA.OQ	7,537,034,047.62
Principal Financial Group Inc	PFG.N	7,473,467,325.00
Stericycle Inc	SRCL.OQ	7,449,866,604.40
BorgWarner Inc	BWA.N	7,399,449,819.60
The Hartford Financial Services Group Inc	HIG.N	7,388,904,187.80
Wyndham Worldwide Corp	WYN.N	7,343,534,088.03
Life Technologies Corp	LIFE.OQ	7,343,075,672.16
Autodesk Inc	ADSK.OQ	7,284,660,000.00
Rockwell Collins Inc	COL.N	7,215,525,975.50
NiSource Inc	NI.N	7,179,009,641.30
Waters Corp	WAT.N	7,065,284,250.00
Southwest Airlines Co	LUV.N	7,055,024,350.47
Molson Coors Brewing Co	TAP.N	6,999,356,258.64
BMC Software Inc	BMC.OQ	6,997,402,080.00
SLM Corp	SLM.OQ	6,962,591,594.05
FMC Corp	FMC.N	6,923,896,164.90
Tyson Foods Inc	TSN.N	6,861,098,444.42
Tiffany & Co	TIF.N	6,850,795,828.98
EQT Corp	EQT.N	6,822,128,247.14
KeyCorp	KEY.N	6,814,929,328.35
Linear Technology Corp	LLTC.OQ	6,807,225,159.37
L-3 Communications Holdings Inc	LLL.N	6,777,960,700.59
Cabot Oil & Gas Corp	COG.N	6,769,138,994.94
McCormick & Company Inc	MKC.N	6,757,955,930.99
Avon Products Inc	AVP.N	6,736,093,743.60
Textron Inc	TXT.N	6,709,928,313.06
Cliffs Natural Resources Inc	CLF.N	6,699,366,153.52
Best Buy Co Inc	BBY.N	6,638,651,365.60
Varian Medical Systems Inc	VAR.N	6,590,991,391.30
Verisign Inc	VRSN.OQ	6,502,773,443.88
Airgas Inc	ARG.N	6,475,991,356.38
Ball Corp	BLL.N	6,439,755,185.10
Darden Restaurants Inc	DRI.N	6,340,050,787.84

Eastman Chemical Co	EMN.N	6,334,319,508.16
XL Group PLC	XL.N	6,271,552,324.64
Peabody Energy Corp	BTU.N	6,267,744,522.00
SCANA Corp	SCG.N	6,204,913,462.02
TripAdvisor Inc	TRIP.OQ	6,174,432,589.94
Microchip Technology Inc	MCHP.OQ	6,167,561,389.20
Pall Corp	PLL.N	6,149,433,548.16
Carmax Inc	KMX.N	6,143,016,829.92
CMS Energy Corp	CMS.N	6,142,337,123.80
NYSE Euronext	NYX.N	6,123,940,000.00
CONSOL Energy Inc	CNX.N	6,098,211,360.00
Expedia Inc	EXPE.OQ	6,027,662,893.50
Plum Creek Timber Company Inc	PCL.N	6,004,298,957.80
Lincoln National Corp	LNC.N	5,919,499,903.22
Cincinnati Financial Corp	CINF.OQ	5,877,585,546.14
Joy Global Inc	JOY.N	5,812,949,404.48
Micron Technology Inc	MU.OQ	5,794,267,226.73
Flowserve Corp	FLS.N	5,715,808,852.97
Comerica Inc	CMA.N	5,695,646,952.32
Iron Mountain Inc	IRM.N	5,623,907,287.05
Pinnacle West Capital Corp	PNW.N	5,605,244,262.40
Equifax Inc	EFX.N	5,579,767,623.60
Windstream Corp	WIN.OQ	5,577,664,014.84
Denbury Resources Inc	DNR.N	5,554,839,497.58
Unum Group	UNM.N	5,476,874,408.20
CareFusion Corp	CFN.N	5,436,945,209.50
Hospira Inc	HSP.N	5,317,446,787.80
Newell Rubbermaid Inc	NWL.N	5,299,372,000.00
Akamai Technologies Inc	AKAM.OQ	5,296,725,597.00
Huntington Bancshares Inc	HBAN.OQ	5,296,131,496.25
DENTSPLY International Inc	XRAY.OQ	5,263,150,135.19
Sears Holdings Corp	SHLD.OQ	5,198,413,165.44
CBRE Group Inc	CBG.N	5,193,228,900.10
J C Penney Company Inc	JCP.N	5,182,701,207.95
Leucadia National Corp	LUK.N	5,031,063,835.16
Sunoco Inc	SUN.N	4,921,626,198.50
DR Horton Inc	DHI.N	4,797,849,357.51
MeadWestvaco Corp	MWV.N	4,775,927,601.48
Cintas Corp	CTAS.OQ	4,725,852,079.63
Helmerich & Payne Inc	HP.N	4,689,783,826.14
Xylem Inc	XYL.N	4,667,371,111.98
Quanta Services Inc	PWR.N	4,661,368,342.92
Torchmark Corp	TMK.N	4,658,895,379.32
Coventry Health Care Inc	CVH.N	4,624,322,814.93
Masco Corp	MAS.N	4,617,303,000.00
Harris Corp	HRS.N	4,598,902,152.12
Interpublic Group of Companies Inc	IPG.N	4,585,520,324.70
QEP Resources Inc	QEP.N	4,575,607,594.65
Jacobs Engineering Group Inc	JEC.N	4,561,124,175.30
Whirlpool Corp	WHR.N	4,499,466,549.76
Lennar Corp	LEN.N	4,491,927,556.34
AGL Resources Inc	GAS.N	4,487,121,729.00

International Flavors & Fragrances Inc	IFF.N	4,486,193,325.44
H and R Block Inc	HRB.N	4,450,425,980.04
Lam Research Corp	LRCX.OQ	4,438,962,584.27
AutoNation Inc	AN.N	4,415,245,194.88
Pepco Holdings Inc	POM.N	4,403,529,764.76
Hasbro Inc	HAS.OQ	4,389,447,230.30
Integrus Energy Group Inc	TEG.N	4,380,991,219.76
Fossil Inc	FOSL.OQ	4,372,395,528.80
Total System Services Inc	TSS.N	4,354,542,799.60
Vulcan Materials Co	VMC.N	4,265,964,001.11
Safeway Inc	SWY.N	4,243,060,000.00
People's United Financial Inc	PBCT.OQ	4,093,034,356.50
Advanced Micro Devices Inc	AMD.N	4,039,769,111.04
Robert Half International Inc	RHI.N	4,004,826,944.70
Molex Inc	MOLX.OQ	4,004,661,104.34
SAIC Inc	SAI.N	3,970,985,810.82
Apollo Group Inc	APOL.OQ	3,959,536,080.00
Electronic Arts Inc	EA.OQ	3,906,620,911.23
International Game Technology	IGT.N	3,902,544,000.00
TECO Energy Inc	TE.N	3,854,188,000.00
Jabil Circuit Inc	JBL.N	3,850,341,035.31
Urban Outfitters Inc	URBN.OQ	3,822,963,064.80
Rowan Companies PLC	RDC.N	3,809,841,326.20
Computer Sciences Corp	CSC.N	3,755,884,455.40
Frontier Communications Corp	FTR.OQ	3,734,195,520.00
LSI Corp	LSI.N	3,675,135,970.62
Nabors Industries Ltd	NBR.N	3,672,389,811.75
Patterson Companies Inc	PDCO.OQ	3,636,614,276.99
NASDAQ OMX Group Inc	NDAQ.OQ	3,626,699,842.26
Snap-On Inc	SNA.N	3,612,364,474.08
Constellation Brands Inc	STZ.N	3,609,472,487.68
Newfield Exploration Co	NFX.N	3,608,812,676.38
Legg Mason Inc	LM.N	3,546,648,111.52
Netflix Inc	NFLX.OQ	3,488,047,095.73
NRG Energy Inc	NRG.N	3,422,623,228.29
Zions Bancorporation	ZION.OQ	3,298,971,977.37
Bemis Company Inc	BMS.N	3,276,308,315.56
Dun & Bradstreet Corp	DNB.N	3,251,853,663.40
Apartment Investment and Management Co	AIV.N	3,241,303,746.74
PulteGroup Inc	PHM.N	3,226,490,613.00
Cablevision Systems Corp	CVC.N	3,139,337,062.02
Hudson City Bancorp Inc	HCBK.OQ	3,137,109,871.50
Tesoro Corp	TSO.N	3,126,641,274.92
FLIR Systems Inc	FLIR.OQ	3,107,199,235.40
Owens-Illinois Inc	OI.N	3,059,384,256.25
Allegheny Technologies Inc	ATI.N	3,022,606,413.42
Sealed Air Corp	SEE.N	2,975,514,138.45
Gannett Co Inc	GCI.N	2,958,095,486.04
Dean Foods Co	DF.N	2,929,874,895.44
PerkinElmer Inc	PKI.N	2,918,904,587.50
Assurant Inc	AIZ.N	2,860,629,374.16

Leggett & Platt Inc	LEG.N	2,828,790,667.76
Pitney Bowes Inc	PBI.N	2,811,014,991.72
Avery Dennison Corp	AVY.N	2,800,331,048.90
The Washington Post Co	WPO.N	2,780,188,714.94
WPX Energy Inc	WPX.N	2,656,861,919.53
Teradyne Inc	TER.N	2,617,134,289.80
United States Steel Corp	X.N	2,596,437,808.02
Abercrombie & Fitch Co	ANF.N	2,551,714,590.04
The Goodyear Tire & Rubber Co	GT.N	2,549,852,587.64
Harman International Industries Inc	HAR.N	2,518,292,525.67
Genworth Financial Inc	GNW.N	2,516,493,844.48
Big Lots Inc	BIG.N	2,392,733,733.36
GameStop Corp	GME.N	2,359,645,637.36
JDS Uniphase Corp	JDSU.OQ	2,292,037,822.80
E*TRADE Financial Corp	ETFC.OQ	2,248,357,720.97
Tenet Healthcare Corp	THC.N	2,242,353,598.41
Federated Investors Inc	FII.N	2,185,652,614.74
MetroPCS Communications Inc	PCS.N	2,142,798,532.80
Ryder System Inc	R.N	2,114,009,249.87
First Horizon National Corp	FHN.N	1,963,221,502.20
R.R. Donnelley & Sons Co	RRD.OQ	1,932,816,000.00
Titanium Metals Corp	TIE.N	1,926,977,514.00
Alpha Natural Resources Inc	ANR.N	1,845,927,545.00
Lexmark International Inc	LXK.N	1,771,977,333.80
DeVry Inc	DV.N	1,740,371,483.40
First Solar Inc	FSLR.OQ	1,200,901,422.56

5.2 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)

5.3 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), 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 e possono essere richiesti ogni Giorno Lavorativo chiamando il Numero Verde 800.01.11.22.

5.4 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.

6. Indice DAX

6.1 Composizione

La composizione dell'indice DAX30 è disponibile sul sito www.dax-indices.com

Al 13.06.2012 il basket di azioni componenti l'Indice è il seguente:

Componente	Codice Reuters	Peso%
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0	1.9860%
ALLIANZ SE VNA O.N.	DE0008404005	6.8329%
BASF SE NA O.N.	DE000BASF111	10.0287%
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003	3.7703%
BAYER AG NA	DE000BAY0017	7.2189%
BEIERSDORF AG O.N.	DE0005200000	0.7786%
COMMERZBANK AG O.N.	DE0008032004	1.2061%
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000	6.8030%
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008	5.6156%
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	1.4402%
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	1.9108%
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	4.2058%
E.ON AG NA	DE000ENAG999	5.7035%
FRESEN.MED.CARE KGAA ST	DE0005785802	1.7242%
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	DE0005785604	1.4461%
HEIDELBERGCEMENT AG	DE0006047004	1.0022%

O.N.		
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	1.4825%
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	1.3433%
K+S AG NA O.N.	DE000KSAG888	1.0834%
LINDE AG O.N.	DE0006483001	3.6725%
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125	0.7716%
MAN SE ST O.N.	DE0005937007	0.9606%
MERCK KGAA O.N.	DE0006599905	0.8510%
METRO AG ST O.N.	DE0007257503	0.6495%
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	2.9665%
RWE AG ST O.N.	DE0007037129	2.8616%
SAP AG O.N.	DE0007164600	7.8816%
SIEMENS AG NA	DE0007236101	9.2503%
THYSSENKRUPP AG O.N.	DE0007500001	1.2921%
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	DE0007664039	3.2606%

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 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 Börse AG ogni Giorno Lavorativo e i valori sono pubblicati sul sito internet 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 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 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).

6.6 Disclaimer

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

DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

(da compilare su carta intestata)

[UniCredit Bank AG]

Fax [02-49535357]

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

***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 [02-89668114 - 02-89668090 - 02-89668112]

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

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

L'intermediario

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

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

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

Titolare del conto

numero c/c

presso Istituto Bancario – ABI + CAB

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

intestazione beneficiario

codice CED

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

Luogo Data

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

ALLEGATO III(D)

COMUNICAZIONE DI ESERCIZIO VOLONTARIO (FACSIMILE)

A: Intermediario:

Responsabile ufficio titoli

Fax

Tel

Copia a: UniCredit Bank AG

Fax [02-49535357]

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

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

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

Codice ISIN dei *Covered Warrant* da esercitare

Numero di *Covered Warrant* da esercitare

Il sottoscritto è consapevole che:

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

Il Portatore di *Covered Warrant*

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale del Portatore

Luogo e Data

Firma (firme) del Portatore

APPENDICE I- REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT

*I Covered Warrant offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del regolamento allegato alle Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione, così come supplementato ed integrato da queste ultime e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il **Regolamento dei Covered Warrant**).*

*Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere termini e condizioni dei Covered Warrant che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del regolamento di seguito riportato (il **Regolamento**), sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Covered Warrant oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.*

Il Regolamento come integrato dalle relative Condizioni Definitive disciplina i *Covered Warrant* (i **Covered Warrant**) di stile americano o europeo, aventi i Sottostanti indicati all'articolo 1 delle Condizioni di Prodotto.

L'esercizio di tali *Covered Warrant* secondo i termini e le modalità previste nel Regolamento obbliga l'Emittente a trasferire al relativo titolare (il **Portatore**) un importo pari all'Importo di Liquidazione, come di seguito definito. In nessun caso l'esercizio dei *Covered Warrant* comporta la consegna fisica del Sottostante.

I *Covered Warrant* vengono emessi da UniCredit S.p.A. (**UniCredit** o l'**Emittente**) nell'ambito del programma di *Covered Warrant* redatto in conformità alle previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Covered Warrant* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto; e
- Sezione II: Condizioni Generali.

Le previsioni del Regolamento si applicano ai *Covered Warrant* come indicato, modificato, supplementato ed integrato integralmente o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le **Condizioni Definitive**).

I. CONDIZIONI DI PRODOTTO

1. Definizioni

Agente per il Calcolo: indica UniCredit Bank AG, con sede in Via Tommaso Grossi 10, Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente Principale: indica UniCredit S.p.A., ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Pagamento: indica UniCredit Bank AG, Via Tommaso Grossi 10 Milano, ovvero altro soggetto specificato nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Pagamento Secondario: indica il soggetto eventualmente indicato nelle Condizioni Definitive.

Altro Mercato: indica, con riferimento ad un Sottostante che sia: (i) un Tasso di Cambio, ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dal Mercato di Riferimento sul quale il Tasso di Cambio rilevante

viene quotato o negoziato, (ii) un'Azione o un Titolo di Stato, un mercato regolamentato diverso dal Mercato di Riferimento in cui l'Azione è quotata.

Caso di Fusione: indica, con riferimento alla Società Emittente le Azioni e alle relative Azioni, ogni caso di:

- (i) riclassificazione o scambio di tali Azioni a cui consegua il trasferimento di tutte dette Azioni in circolazione – ovvero l'impegno irrevocabile a trasferirle – ad un'altra persona fisica o giuridica;
- (ii) concentrazione o fusione in senso stretto per incorporazione o scambio obbligatorio di Azioni tra la Società Emittente le Azioni e un'altra persona fisica o giuridica (ad esclusione di un'eventuale concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio di azioni in cui detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere come soggetto risultante dalla predetta fusione o concentrazione senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione); ovvero
- (iii) un'offerta di acquisto o di scambio, una sollecitazione, una proposta o ogni altro negozio simile da parte di una persona fisica o giuridica per acquistare o in altro modo ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente le Azioni a cui consegua il trasferimento o un impegno irrevocabile a trasferire tutte le suddette Azioni (ad esclusione di quelle possedute o controllate dal soggetto che lancia l'offerta); ovvero
- (iv) concentrazione o fusione in senso stretto o per incorporazione o scambio vincolante di azioni tra la Società emittente le Azioni o società da questa controllate e un'altra persona giuridica, operazione a seguito della quale detta Società Emittente le Azioni continui ad esistere senza dar luogo a riclassificazione o scambio di tutte le suddette Azioni in circolazione, ma, piuttosto, operazione a seguito della quale le Azioni in circolazione (ad esclusione delle Azioni detenute o controllate da tale persona giuridica) nel periodo di tempo che immediatamente precede tale operazione rappresentino collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazione nel periodo di tempo immediatamente successivo alla stessa purché, in ogni caso, la data della Fusione corrisponda alla Data di Valutazione o sia questa precedente ovvero, ove vi fosse più di una Data di Valutazione, corrisponda alla Data di Valutazione finale ovvero
- (v) eventuali ulteriori eventi indicati come tali nelle Condizioni Definitive.

Componente dell'Indice: indica ciascuna attività componente l'Indice, come specificata dal relativo Sponsor;

Condizioni Definitive: indica le condizioni definitive relative alla Singola Offerta e/o Quotazione. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alle autorità competenti in occasione di ogni Singola Offerta e/o Quotazione, entro l'inizio del Periodo di Offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emittente, tramite l'Avviso Integrativo che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito *Internet* dell'Emittente, nonché negli altri luoghi indicati nelle condizioni definitive, quali, ad esempio, il sito *Internet* del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

Data di Emissione: con riferimento a ciascuna Serie, la data di emissione indicata nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio: con riferimento a uno o più Lotti Minimi di Esercizio:

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

In caso di esercizio automatico alla scadenza, la Data di Esercizio coincide con la Data di Scadenza. Per ciascuna Serie ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'esercizio

dei *Covered Warrant* è automatico alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei *Covered Warrant*, secondo le modalità indicate all'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Data di Esercizio Effettivo: indica la data di esercizio effettivo definita all'Articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

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

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

Data di Valutazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive:

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

- il primo giorno successivo alla Data di Esercizio Effettivo;
- (d) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, la data che cadrà:
 - (i) in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza,
 - la Data di Scadenza del *Covered Warrant*;
 - (ii) in caso di esercizio del *Covered Warrant* durante il Periodo di Esercizio:
 - la Data di Esercizio Effettivo.

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

Emittente: indica UniCredit S.p.A, con sede sociale in Roma, Via A. Specchi, 16, e Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio, 2.

Equo Valore di Mercato del Sottostante: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il valore del Sottostante, come stabilito dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la ragionevole prassi di mercato, come determinato sulla base degli ultimi valori di mercato del Sottostante, nonché di ogni informazione e/o elemento ritenuto utile. L'Agente per il Calcolo dà indicazione delle modalità seguite per addivenire alla determinazione di tale valore, mediante pubblicazione di un avviso diffuso al pubblico secondo le modalità di cui al successivo Articolo 4 delle Condizioni Generali ovvero tramite il mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati.

Evento di Turbativa del Mercato: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi dell'Art. 4 delle Condizioni di Prodotto, costituisce un Evento di Turbativa del Mercato.

Evento Rilevante: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, ogni evento che, ai sensi dell'Art. 4 delle Condizioni di Prodotto, costituisce un Evento Rilevante.

Future di Riferimento: con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, indica il contratto *future* utilizzato come Sottostante.

Giorno di Negoziazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, con riferimento a:

- (i) agli Indici, qualsiasi giorno in cui lo *Sponsor* pubblica il livello dell'Indice;
- (ii) alle Azioni e ai Tassi di Cambio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il sistema telematico del Mercato è operativo ed in cui tale Sottostante è regolarmente quotato;
- (iii) alle *Commodities*:
 - (a) in relazione all'Oro e all'Argento, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui la *London Bullion Market Association* pubblica il Prezzo di Riferimento,
 - (b) in relazione al *Future* su Greggio, un qualsiasi Giorno Lavorativo in cui il mercato NYMEX pubblica il Prezzo di Riferimento; e
 - (c) in relazione ad eventuali ulteriori *Commodities* indicate o descritte nelle Condizioni Definitive, il giorno specificato come tale nelle medesime Condizioni Definitive.

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

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

Giorno di Turbativa del Mercato: indica qualsiasi giorno in cui si sia verificato un un Evento di Turbativa del Mercato.

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

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

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

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

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

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

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

Lotto Minimo di Negoziazione: indica, con riferimento a ciascuna Serie, il numero minimo di *Covered Warrant* negoziabili, che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Market Maker: indica UniCredit Bank AG, Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Ove i *Covered Warrant* siano quotati sul SeDeX[®], UniCredit AG ha accettato di sostenere la liquidità tramite l'offerta di quote secondo le regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A.. Ove l'attività di *market making* fosse svolta da un diverso soggetto, quest'ultimo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Mercato o Mercato di Riferimento o Borsa di Riferimento: ogni mercato o sistema di quotazione definito come tale nelle Condizioni Definitive, qualunque mercato o sistema di quotazione che succeda o qualunque

mercato o sistema di quotazione sostitutivo in cui la negoziazione del Sottostante, o nel caso di *Covered Warrant* su Indici in cui la negoziazione delle Componenti dell'Indice è stata temporaneamente trasferita (a condizione che l'Agente per il Calcolo abbia stabilito che in tale mercato sostitutivo la liquidità relativa al Sottostante sia confrontabile con quella del Mercato d'origine).

Mercato Correlato: ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti derivati sul Sottostante, secondo le determinazioni dell'Agente per il Calcolo, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Multiplo: la quantità di Sottostante controllato da un singolo Covered Warrant, indicato per ciascuna Serie nelle Condizioni Definitive.

Ai sensi delle istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Multiplo deve essere, salvo quanto diversamente disposto da Borsa Italiana S.p.A.:

- (a) pari a 0,1 qualora l'attività sottostante sia costituita da azioni italiane negoziate nei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;
- (b) pari a 0,0001 qualora il sottostante sia costituito da indici gestiti da Borsa Italiana S.p.A. o da società con le quali Borsa Italiana S.p.A. abbia stipulato appositi accordi.

Con riferimento a Sottostanti diversi da quelli di cui ai precedenti punti (a) e (b), il Multiplo sarà determinato discrezionalmente dall'Emittente al momento dell'emissione in modo che il prezzo del *Covered Warrant* appartenga allo stesso ordine di grandezza del prezzo dei *covered warrant* aventi lo stesso sottostante quotati sul SeDeX® ovvero su altro mercato regolamentato italiano o estero avente pari requisiti di efficienza e trasparenza. Tale Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Nazionalizzazione: indica, con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, la circostanza in cui tutte le Azioni ovvero tutto o una parte sostanziale del patrimonio della Società Emittente le Azioni siano oggetto di nazionalizzazione, di esproprio o comunque dell'obbligo di trasferimento ad un'agenzia o ad un'autorità governativa o ad un altro ente parastatale.

Ora di Riferimento: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'ora in cui viene solitamente pubblicato il Prezzo di Riferimento.

Paese Rilevante: con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, indica, rispetto a ciascun Tasso di Cambio:

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

Periodo di Esercizio: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il periodo di esercizio relativo ai *Covered Warrant* inizia dalla Data di Emissione (inclusa) e termina il Giorno Lavorativo (incluso) immediatamente precedente la Data di Scadenza (ore 10.00 a Milano).

Periodo di Offerta indica il periodo in cui è possibile sottoscrivere i Titoli, come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Periodo di Valutazione: indica (i) nell'ipotesi di esercizio volontario, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Esercizio Effettivo ed ha durata di otto Giorni Lavorativi; (ii) nell'ipotesi di esercizio automatico alla Data di Scadenza, il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Scadenza ed ha durata di 8 Giorni Lavorativi.

Portatore: indica il titolare di ciascun *Covered Warrant*.

Premio o Prezzo dei Covered Warrant: indica il prezzo di acquisto dei *Covered Warrant* come specificato nelle Condizioni Definitive.

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

Prezzo di Riferimento del Sottostante o Prezzo di Liquidazione: indica, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, il prezzo del Sottostante alla Data di Valutazione che:

(A) Con riferimento ai Covered Warrant su Commodities

(i) sarà pari a:

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

(ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.4, lett. (A) e (C) delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

(B) con riferimento ai Covered Warrant su Indici:

(i) sarà pari a:

1. in caso di esercizio del *Covered Warrant* alla Data di Scadenza:

- (a) con riferimento all'Indice CAC40, il prezzo ufficiale di liquidazione dell'Indice pubblicato dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered*

Warrant, il prezzo ufficiale dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;

- (b) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo di regolamento come calcolato dal Mercato Correlato per la liquidazione dei *futures* o opzioni sull'FTSE/MIB aventi data di scadenza coincidente con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*. Si precisa che, alla data di approvazione del Prospetto di Base, il prezzo di regolamento è pari al valore dell'Indice FTSE/MIB calcolato sui prezzi di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla data di scadenza. Qualora, entro il termine delle negoziazioni, non fosse determinato il prezzo di apertura di uno o più strumenti finanziari componenti l'Indice, il Mercato Correlato ne fissa il prezzo ai fini della determinazione del valore dell'Indice, sulla base dei prezzi registrati nell'ultima seduta e tenuto conto di eventuali altri elementi oggettivi a disposizione. Qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (c) con riferimento all'Indice NASDAQ100 e dell'Indice S&P500, la "special quotation" di ciascun Indice pubblicata dal pertinente Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*, il Prezzo di Liquidazione sarà pari rispettivamente (A) al prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice NASDAQ100, e (B) al prezzo ufficiale di apertura (*opening settlement*) pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione per i *Covered Warrant* sull'Indice S&P500;
- (d) con riferimento all'Indice NIKKEI225, la "special quotation" dell'Indice pubblicata dal Mercato Correlato alla Data di Valutazione sul sito *Internet* che sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, calcolato sulla base del metodo di calcolo del medesimo Mercato Correlato per i contratti derivati aventi come data di scadenza la Data di Scadenza dei *Covered Warrant*; qualora la data di scadenza del contratto derivato non coincida con la Data di Scadenza dei *Covered Warrant* il Prezzo di Liquidazione sarà pari al prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (e) nel caso dell'Indice DAX, il prezzo d'asta intra-day ore 13.00 dell'Indice pubblicato dal relativo *Sponsor* alla Data di Valutazione;
- (f) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

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

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

- (c) con riferimento all'Indice FTSE/MIB, il prezzo ufficiale di apertura pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito *www.ftse.com*;
 - (d) con riferimento all'Indice NASDAQ100, il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice pubblicato dal pertinente *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet *www.nasdaq.com*;
 - (e) con riferimento all'Indice NIKKEI225, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicato dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet *www.nni.nikkei.co.jp*;
 - (f) con riferimento all'Indice DAX, il prezzo ufficiale di apertura dell'Indice pubblicata dallo *Sponsor* alla Data di Valutazione sul sito Internet *www.eurexchange.com*;
 - (g) con riferimento ad eventuali ulteriori Indici indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.1 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento o in caso di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.
- (C) Con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni:
 - (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento alle Azioni italiane, il prezzo di riferimento della Borsa Italiana alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (b) con riferimento alle ulteriori Azioni europee, al prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione e pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (c) con riferimento alle Azioni USA, il prezzo ufficiale di chiusura del Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione pubblicato sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive;
 - (d) con riferimento ad eventuali ulteriori Azioni indicate e descritte nelle Condizioni Definitive, il prezzo calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
 - (ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.
- (D) Con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio:
 - (i) sarà pari a:
 - (a) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/Dollaro, il *fixing* del tasso Euro/Dollaro, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
 - (b) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/GBP, il *fixing* del tasso Euro/GBP, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata

nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;

- (c) con riferimento al Tasso di Cambio rappresentato dall'Euro/Yen, il *fixing* del tasso Euro/Yen, pubblicato dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle relative Condizioni Definitive sulla fonte di rilevazione che sarà indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione;
 - (d) con riferimento ad eventuali ulteriori Tassi di Cambio indicati e descritti nelle Condizioni Definitive, al *fixing* calcolato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.
- (ii) nell'ipotesi di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.5, lettera (A), nn. 3 e 4 delle Condizioni di Prodotto o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

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

sarà pari a:

- (i) il prezzo rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
- (ii) nell'ipotesi di cui all'Articolo 4.6, lettera (B), n. 4 delle Condizioni di Prodotto o di Eventi di Turbativa del Mercato che si prolunghino per tutta la durata del Periodo di Valutazione, indica l'Equo Valore di Mercato del Sottostante.

Prima Valuta: con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella prima posizione di un Tasso di Cambio.

Revoca dalla quotazione: con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, indica, in relazione a ogni Azione che sia quotata in un Mercato, la comunicazione emessa da tale Mercato di Riferimento sulla base delle regole di tale Mercato, con la quale si comunica che le Azioni cessano o cesseranno di essere quotate o negoziate presso il Mercato per qualsiasi ragione diversa del Caso di Fusione, se tali Azioni non vengono immediatamente quotate o negoziate in altro mercato regolamentato che sia ritenuto dall'Agente per il Calcolo comparabile al Mercato in termini di liquidità.

Seconda Valuta: con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, indica la valuta che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio.

Serie: indica ciascuna serie di *Covered Warrant* di volta in volta offerta e/o quotata sulla base del Programma.

Sistema di Gestione Accentrata o *Clearing System*: indica Monte Titoli S.p.A., ovvero altra società di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

Sottostante o Sottostanti: indica:

- (i) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Commodities*, 1 oncia troy (un **Oncia Troy**) di oro (**Oro**), 1 Oncia Troy di argento (**Argento**), il contratto *future* sul greggio *west texas intermediate* (WTI) (il **Future sul Greggio**) ovvero eventuali ulteriori *commodities* che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive (anche le **Commodities**);
- (ii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Indici, gli Indici CAC 40, FTSE/MIB, S&P500, NASDAQ100, NIKKEI225, DAX, ovvero eventuali ulteriori indici che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche gli **Indici**);
- (iii) con riferimento ai *Covered Warrant* su Tassi di Cambio, i tassi di cambio Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (anche i **Tassi di Cambio**);
- (iv) con riferimento ai *Covered Warrant* su Azioni, le azioni quotate nei paesi dell'Unione Europea (le **Azioni Europee**), in U.S.A. (le **Azioni USA**) e negli ulteriori paesi che saranno indicati nelle Condizioni Definitive (anche le **Azioni**);
- (v) con riferimento ai *Covered Warrant* su Titoli di Stato, i titoli di Stato emessi dal Ministro dell'Economia e delle Finanze (MEF) Italiano¹¹⁶, i titoli di Stato *Schatz*¹¹⁷, *Bobl*¹¹⁸ e *Bund*¹¹⁹ emessi dal Governo Federale Tedesco, i titoli di Stato *BTAN*¹²⁰ e *OAT*¹²¹ emessi dal Tesoro Francese, ovvero eventuali ulteriori titoli di Stato che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Titoli di Stato**); e
- (vi) con riferimento ai *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse, i contratti *Euro Schatz Future*¹²², *Euro Bobl Future*¹²³, *Euro Bund Future*¹²⁴, *Euro BTP Future*¹²⁵, *Three Month Euribor Future*¹²⁶, ovvero eventuali ulteriori *futures* su tassi di interesse che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive (i **Futures su Tassi di Interesse**).

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

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

Sponsor indica, con riferimento a ciascun Indice, il soggetto che sarà specificato nelle Condizioni Definitive.

Tasso di Conversione: indica il tasso di cambio applicabile per la conversione in Valuta di Liquidazione della Valuta di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, che, con riferimento a qualsiasi Sottostante, coincide con il *fixing* del relativo tasso di cambio rilevato dalla Banca Centrale

¹¹⁶ I Titoli di Stato italiani sono quotati sul mercato MOT ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁷ I Titoli di Stato *Schatz* (*Bundesschatzenweisungen*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a breve termine (e.g. 2 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Schatz* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁸ I Titoli di Stato *Bobl* (*Bundesobligation*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a medio termine (e.g. 5 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bobl* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹¹⁹ I Titoli di Stato *Bund* (*Deutsche Bundesrepublik*) sono titoli di stato emessi dalla Repubblica Tedesca a lungo termine (di una durata compresa tra i 10 ed i 30 anni) che pagano cedole annuali fisse e sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *Bund* sono quotati sul mercato EuroMTS Germania ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁰ I titoli di Stato *BTAN* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 2 ed i 5 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *BTAN* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²¹ I titoli di Stato *OAT* sono titoli di stato emessi dal Tesoro Francese della durata compresa tra i 7 a 50 anni che pagano cedole annuali fisse. Sono rimborsati alla pari in un'unica soluzione alla data di scadenza. I titoli di Stato *OAT* sono quotati sul mercato EuroMTS Francia ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²² I contratti *Euro Schatz Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²³ I contratti *Euro Bobl Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁴ I contratti *Euro Bund Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁵ I contratti *Euro BTP Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

¹²⁶ I contratti *Three Month Euribor Futures* sono quotati sul mercato EUREX ovvero su altro Mercato indicato nelle Condizioni Definitive.

Europea o altra autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive alla Data di Valutazione, secondo i termini e le modalità indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

Valuta di Liquidazione: indica l'Euro, salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive.

Valuta di Riferimento: indica la valuta di riferimento specificata nelle Condizioni Definitive.

2. Forma e trasferimento dei *Covered Warrant*

Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive, al momento dell'emissione, i *Covered Warrant* saranno registrati nei registri di Monte Titoli S.p.A. (**Monte Titoli**, o anche il **Sistema di Gestione Accentrata**). In tale caso, nessun certificato cartaceo rappresentativo dei *Covered Warrant* sarà emesso. I *Covered Warrant* sono trasferibili come diritti in comproprietà in conformità alle norme e regolamenti di Monte Titoli S.p.A.

In tutti gli altri casi, i *Covered Warrant* saranno rappresentati da un titolo globale (il ***Covered Warrant Globale***) depositato presso *Clearstream*, *Euroclear France* o *Euroclear* oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive. I *Covered Warrant* sono trasferibili come diritti in comproprietà nel *Covered Warrant Globale* in conformità alle norme ed i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata.

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

3. Esercizio dei *Covered Warrant*

3.1 Procedura di Esercizio Volontario

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

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

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

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

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

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

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

Si riterrà che i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario siano validamente esercitati alla Data di Esercizio Effettivo o alla Data di Scadenza, secondo i casi, solo se, prima delle 17:00 (ora di Milano) di tale Data di Esercizio Effettivo o Data di Scadenza, i *Covered Warrant* indicati nella Comunicazione di Esercizio Volontario saranno stati accreditati sul conto dell'Agente per il Pagamento ovvero, ove richiesto, dell'Agente per il Pagamento Secondario (i dettagli del cui conto saranno indicati nel modulo della Comunicazione di Esercizio Volontario). A questo scopo, il Portatore deve incaricare il suo intermediario che avrà il compito di richiedere il trasferimento dei *Covered Warrant* indicati di comune accordo.

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

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

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

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

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

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

3.2 Esercizio Automatico

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

Il Prezzo di Riferimento da adottare ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione è quello definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento". L'Agente per il Pagamento dovrà provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione entro il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Per ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessa alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Agente per il Pagamento la propria volontà di rinunciare all'Esercizio dei *Covered Warrant* entro le ore 17.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione e, con esclusivo riferimento ai *Covered Warrant* aventi Sottostanti italiani, le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza. Per una valida rinuncia all'esercizio a scadenza dei *Covered Warrant*, il Portatore, per il tramite del suo intermediario, dovrà presentare all'Agente per il Pagamento per la/le Serie in suo possesso una dichiarazione di rinuncia all'esercizio che deve essere conforme al modello allegato *sub* Allegato III(A) alle Condizioni Definitive (la **Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio**). Il Portatore dovrà altresì presentare al proprio intermediario una dichiarazione di rinuncia conforme al modello allegato *sub* Allegato III(B) alle Condizioni Definitive.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Calcolo e pagamento dell'Importo di Liquidazione

In relazione ai *Covered Warrant* validamente esercitati durante il Periodo di Esercizio oppure, automaticamente, alla Data di Scadenza, l'Emittente verserà un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio. Il pagamento viene effettuato dall'Agente per il Pagamento mediante accredito sul conto dell'intermediario presso cui i *Covered Warrant* sono depositati entro cinque Giorni Lavorativi dalla relativa Data di Valutazione.

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

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

4. Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi Rilevanti e rettifiche

4.1 Covered Warrant su Indici

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

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

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

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

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

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia, secondo le modalità di cui all'articolo 7, agli investitori nei *Covered Warrant* del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Indice.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente. Per **Eventi Rilevanti** si intendono i seguenti eventi:

Rettifiche all'Indice

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

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

(a) Cambiamento e sospensione del calcolo di un Indice

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

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

- (ii) ad annullare i *Covered Warrant* dando debita comunicazione ai Portatori in conformità a quanto disposto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali. In caso di annullamento dei *Covered Warrant*, l'Emittente corrisponderà un importo, a ciascun Portatore, relativamente ad ogni *Covered Warrant* da questi detenuto, pari all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant* tenendo conto dell'Evento di Rettifica dell'Indice, secondo quanto determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il proprio prudente apprezzamento. I Pagamenti saranno effettuati secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità all'Articolo 3.3 delle Condizioni di Prodotto.

(b) Avvisi

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

Modifiche ad un Indice

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

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

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

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

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

4.2 Covered Warrant su Tassi di Cambio

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

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

- (1) la sospensione o limitazione delle negoziazioni nel Mercato di Riferimento o nel Mercato Correlato sia a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato sia per altre ragioni:
 - (A) alle contrattazioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato di Riferimento o su un Altro Mercato; o
 - (B) alle contrattazioni su contratti di *futures* o opzioni aventi oggetto una Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sul Mercato Correlato; o
 - (2) qualsiasi evento (ulteriore rispetto a quanto descritto nel punto (b) che segue) che turba o pregiudica (come stabilito dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di (A) effettuare su un Mercato di Riferimento transazioni su una Seconda Valuta, relative alla sua conversione in una Prima Valuta, ovvero di ottenere il rispettivo valore di mercato o (B) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato per contratti future o d'opzione in relazione a tale Seconda Valuta, per la sua conversione in una Prima Valuta, sul relativo Mercato Correlato;
- (b) la chiusura in un Giorno di Negoziazione del Mercato di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura, ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda del caso, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di chiusura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.
- Per **Orario di Chiusura** si intende l'orario giornaliero programmato per la chiusura del Mercato di Riferimento o del Mercato Correlato;
- (c) l'apertura in un Giorno di Negoziazione del Mercato di Riferimento o di qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Apertura, ad esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dal Mercato di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda dei casi, almeno un'ora prima (A) dell'orario normale di apertura della regolare sessione di negoziazione su tale Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero, se precedente, (B) del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sul Mercato di Riferimento o sul Mercato Correlato alla Data di Valutazione in tale Giorno di Negoziazione.
- Per **Orario di Apertura** si intende l'orario giornaliero programmato per l'apertura del Mercato di Riferimento o del Mercato Correlato;
- (ii) nel caso in cui il Mercato di Riferimento di un Tasso di Cambio non è una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente per il Calcolo,
 - (a) l'impossibilità per l'Agente per il Calcolo di determinare, per cause di forza maggiore, il prezzo o il valore (o un elemento di tale prezzo o valore) di una Seconda Valuta nella relativa Prima Valuta facendo riferimento a tale Mercato di Riferimento nel modo indicato nella Condizioni Definitive, o altrimenti secondo le regole o le procedure normali o riconosciute di determinazione di tale prezzo o valore (sia a cause della mancata pubblicazione di tale prezzo o valore o per altro motivo); o

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai Portatori, secondo le modalità di cui all'Articolo 4 delle Condizioni Generali, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il livello di un Tasso di Cambio nella Valuta di Liquidazione.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Variazioni

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

Eventi di Annullamento

Nel caso in cui (i) una Divisa di Riferimento, per qualsiasi motivo, cessi di avere corso legale nel paese o nella giurisdizione ovvero nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'organo che emette tale Divisa di Riferimento e non sia possibile o ragionevolmente praticabile una modifica ai sensi di quanto esposto al precedente paragrafo, o (ii) laddove il Mercato di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio sia un mercato, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, nel caso in cui il Mercato di Riferimento comunichi che, secondo le sue regole, il relativo Tasso di Cambio cessi (o cesserà in futuro) di essere quotato, negoziato o pubblicamente calcolato sul Mercato di Riferimento per qualsiasi ragione e non sia immediatamente ri-quotato, ri-negoziato o pubblicamente ricalcolato su un mercato, sistema di negoziazione o di quotazione riconosciuto dall'Agente per il Calcolo (**Termine della Negoziazione**) (tali eventi gli **Eventi di Annullamento**), l'Emittente annullerà i *Covered Warrant* dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui i *Covered Warrant* vengano annullati, l'Emittente corrisponderà un importo a ciascun Portatore rispetto a ciascun *Covered Warrant* posseduto da tale Portatore che corrisponderà all'Equo Valore di Mercato di un *Covered Warrant*, tenendo in considerazione il rispettivo Evento di Annullamento, come determinato dall'Agente per il Calcolo secondo il suo prudente apprezzamento. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità notificate ai Portatori e in conformità all'Articolo 3.3 delle Condizioni di Prodotto.

L'Agente per il Calcolo, al verificarsi di Evento di Annullamento, darà comunicazione del verificarsi di un Evento di Annullamento non appena possibile ai Portatori ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

4.3 Covered Warrant su Azioni

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

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

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

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

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

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

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

Non appena possibile l'Agente per il Calcolo darà notizia ai relativi Portatori, secondo le modalità di cui all'Articolo 4 delle Condizioni Generali, del verificarsi di un Evento di Turbativa del Mercato in una delle date in cui l'Agente per il Calcolo medesimo avrebbe dovuto, ove non si fosse verificato tale evento, rilevare il Prezzo di Riferimento del Sottostante.

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostato al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

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

Variazioni fondamentali o sospensione dalla quotazione

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

- 1b. che segue, con riguardo all'Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni. Le rettifiche sono volte a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'Evento Rilevante modificativo, in modo tale che il valore della posizione in *Covered Warrant* così ottenuto sia finanziariamente equivalente al valore della posizione stessa prima del verificarsi di tale Evento Rilevante.
- 1a. Se il fattore di rettifica K, da applicare allo *Strike Price* e/o al Multiplo nel caso di un Evento Rilevante *sub* (a), rappresentato dalla distribuzione a titolo di dividendo in occasione di aumenti di capitale, è compreso fra 0,98 e 1,02 ($0,98 < K < 1,02$) allora lo *Strike Price* e/o il Multiplo non vengono rettificati, in considerazione dello scarso impatto sul valore economico della posizione in *Covered Warrant*.
- 1b. Nei casi di un Evento Rilevante *sub* (h), rappresentato da operazioni di scissione della Società Emittente le Azioni, la rettifica viene effettuata sostituendo al Sottostante un paniere di azioni, oppure rettificando *Strike Price* e Multiplo applicando un fattore di rettifica K, oppure componendo le due modalità di intervento, secondo i seguenti criteri:
- A. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali non è prevista la quotazione su una borsa valori, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo utilizzando i fattori di rettifica pubblicati dal Mercato di Riferimento, oppure calcolati secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo.
 - B. Per tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori, ma cui è associato un fattore di rettifica K pubblicato dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, superiore o uguale a 0,9, vengono rettificati *Strike Price* e Multiplo.
 - C. Tutte le società rivenienti dalla scissione per le quali è prevista la quotazione su una borsa valori e cui è associato un fattore di rettifica K dal Mercato di Riferimento, oppure calcolato secondo la migliore prassi internazionale dall'Agente per il Calcolo, inferiore a 0,9, concorrono alla formazione di un paniere di azioni i cui pesi sono definiti dai fattori di rettifica stessi.
2. L'Emittente renderà nota la necessità di un adeguamento dello *Strike Price* e/o del Multiplo e/o del Sottostante e la comunicherà con almeno due giorni di anticipo secondo le modalità previste all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.
3. Qualora:
- si verifichi un evento riguardante il Sottostante che non possa essere compensato mediante un adeguamento dello *Strike Price*, del Multiplo e/o Sottostante stesso;
 - a causa di eccessiva onerosità a seguito di sopravvenute modifiche legislative e della disciplina fiscale, l'Emittente abbia accertato l'impossibilità di adempiere in tutto o in parte agli obblighi nascenti a suo carico dai *Covered Warrant* aventi come Sottostante l'Azione oggetto dell'evento;
 - verificandosi degli eventi, la liquidità del Sottostante non conservi i requisiti di liquidità eventualmente richiesti da Borsa Italiana S.p.A.

L'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. e l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno tali impegni, e si obbliga a corrispondere ai Portatori dei *Covered Warrant* oggetto della rettifica un Importo di Liquidazione determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base di un Prezzo di Riferimento così come definito nell'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento".

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

4.4 *Covered Warrant su Commodities*

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del Mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

Eventi di aggiustamento relativi al Sottostante

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

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

(A) Calcolo del Sottostante affidato a soggetti terzi

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

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

(B) Modifiche delle caratteristiche del Sottostante

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

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

(C) Cessazione del calcolo del Sottostante

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

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

4.5 *Covered Warrant* su Titoli di Stato

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di un numero significativo dei titoli di Stato scambiati presso il Mercato di Riferimento, ovvero la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di opzioni o contratti a termine borsistici riferiti ai Titoli di Stato, ovvero qualsiasi altro evento indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostato al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

(A) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al presente Articolo 4.5, lettera (A) – 1 delle Condizioni di Prodotto.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (E) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

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

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. ovvero altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub* (i) sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori calcolerà l'Importo di Liquidazione. Ai

fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un Prezzo di Riferimento così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (E) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto.

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui all'Articolo 4.5, lettera (A) – 1 e 3 delle Condizioni di Prodotto e la constatazione di cui all'Articolo 4.5, lettera (A) – 4 delle Condizioni di Prodotto, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

4.6 *Covered Warrant* su *Futures* su Tassi di Interesse

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

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

Nel caso in cui la Data di Valutazione coincida con un Giorno di Turbativa del Mercato, tale data sarà spostata al primo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione in cui gli Eventi di Turbativa del mercato non siano più presenti. Se gli Eventi di Turbativa del Mercato si protraggono per tutta la durata del Periodo di Valutazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 delle Condizioni di Prodotto quale "Prezzo di Riferimento" e calcolerà l'Importo di Liquidazione conseguentemente.

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

(A) Sostituzione del *Future* di Riferimento:

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

(B) Variazione delle caratteristiche del Sottostante:

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

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

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

2. L'Emittente renderà nota con un anticipo pari ad almeno due Giorni Lavorativi la necessità di un adeguamento dei prezzi base e comunicherà i nuovi prezzi mediante comunicazioni ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento.
3. Qualora il Sottostante dovesse essere sospeso dalle negoziazioni dalle autorità competenti e sostituito con un altro contratto con caratteristiche differenti, verrà applicato quanto previsto al presente Articolo 4.6, lettera (B) – 1 delle Condizioni di Prodotto.
4. Qualora il perito dovesse giungere alla conclusione che la variazione intervenuta non possa essere compensata mediante un adeguamento delle caratteristiche, ovvero qualora il Sottostante dovesse essere sospeso e non sostituito con un altro contratto, l'Emittente utilizzerà un prezzo così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (F) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto per calcolare l'Importo di Liquidazione da riconoscere ai Portatori ed i *Covered Warrant* scadranno anticipatamente.

Qualora:

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

l'Emittente, sentita Borsa Italiana S.p.A. ovvero altra società di gestione del mercato su cui i *Covered Warrant* sono quotati, nonché l'Agente per il Calcolo, si riserva il diritto di considerare venuti meno gli impegni *sub* (i) sopra e, di conseguenza, corrisponderà ai Portatori l'Importo di Liquidazione. Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente per il Calcolo utilizzerà un Prezzo di Riferimento così come definito all'Articolo 1 "Prezzo di Riferimento", lettera (F) punto (ii) delle Condizioni di Prodotto.

5. La definizione di *Strike* e/o Multiplo e/o Sottostante riadeguati di cui all'Articolo 4.6, lettera (B) – 1 e 3 delle Condizioni di Prodotto e la constatazione di cui all'Articolo 4.6, lettera (B) – 4 delle Condizioni di Prodotto, avranno carattere vincolante per i Portatori e per l'Emittente qualora non presentino errori palesi.

5. Limitazioni alla negoziabilità

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

I *Covered Warrant* non sono e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, né la negoziazione dei *Covered Warrant* è stata approvata dalla CFTC ai sensi del *Commodity Exchange Act*. Nessun *Covered Warrant*, o diritto o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Covered Warrant* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Il termine "Stati Uniti" sta qui ad indicare gli Stati Uniti D'America (comprensivi degli Stati e del Distretto di Columbia), i suoi territori, i suoi possedimenti e le altre aree soggette alla sua giurisdizione; per "Cittadino Americano" si intende (i) una persona fisica con residenza negli Stati Uniti o di cittadinanza statunitense; (ii) una società di capitali, una società di persone o altra persona giuridica di diritto statunitense o costituita negli Stati Uniti d'America o in qualunque loro ripartizione politico-amministrativa, ovvero che abbia la principale sede operativa negli Stati Uniti d'America; (iii) qualsiasi proprietà o trust che

sia soggetta all'imposta federale statunitense sui redditi, indipendentemente dalla fonte di reddito; (iv) ogni trust nel caso in cui sia possibile a un tribunale statunitense esercitare poteri di supervisione primaria sulla sua amministrazione e se uno o più amministratori statunitensi del trust sono autorizzati a controllare tutte le decisioni sostanziali dello stesso; (v) un fondo previdenziale istituito a beneficio di dipendenti, dirigenti o titolari d'impresa di una società di capitali, di una società di persone o altra persona giuridica di cui al precedente punto (ii); (vi) ogni persona giuridica organizzata principalmente per effettuare investimenti passivi, nella quale i soggetti descritti nei punti da (i) a (v) detengano una quota di almeno il 10%, qualora detta persona giuridica sia stata costituita da tali soggetti principalmente a fini di investimento in un fondo in materie prime il cui gestore sia esente dall'osservanza di alcuni requisiti contenuti nella Parte 4 del Regolamento della CFTC, in quanto i partecipanti non sono soggetti statunitensi; (vii) ogni altro "soggetto statunitense" nell'accezione definita nella Regulation S del Securities Act e successive modificazioni, ovvero nel regolamento adottato ai sensi del *Commodity Exchange Act*.

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

6. Legge applicabile e foro competente

I *Covered Warrant* saranno emessi e creati in Italia ed i *Covered Warrant* di volta in volta offerti ai sensi del Programma sono sottoposti alla, e devono essere interpretati secondo la, legge italiana.

L'autorità giudiziaria di Milano avrà giurisdizione non esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa ai *Covered Warrant*. L'assoggettamento dell'Emittente alla giurisdizione dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare il diritto di ciascun Portatore di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Portatore.

II. CONDIZIONI GENERALI

1. Carattere contrattuale dei *Covered Warrant*

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

2. Estinzione Anticipata e rimborso

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Covered Warrant* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Covered Warrant*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione, estinguere anticipatamente i *Covered Warrant*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Covered Warrant* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio intermediario correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Covered Warrant* detenuto, un importo corrispondente all'Equo Valore di Mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

3. Acquisti di *Covered Warrant* da parte dell'Emittente

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

4. Comunicazioni

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

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

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

5. Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento

5.1 Agente per il Calcolo

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

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

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

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

5.2 Agente per il Pagamento

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

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente per il Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

5.3 Modifiche al Regolamento

L'Emittente potrà apportare al Regolamento dei *Covered Warrant*, in buona fede e tenuto conto degli interessi dei Portatori, le modifiche necessarie od opportune al fine di recepire la vigente disciplina applicabile ai *Covered Warrant*, anche di natura tecnica (ivi inclusi, *inter alia*, i regolamenti e le istruzioni dei mercati regolamentati su cui sono quotati i *Covered Warrant*, nonché la disciplina applicabile ai *Covered Warrant* in caso di quotazione o negoziazione degli stessi su altra sede di negoziazione o *clearing system*).

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

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

6. Imposte e tasse¹²⁷

Sono a carico esclusivo del Portatore le imposte e tasse presenti e future che siano applicabili ai *Covered Warrant* e/o ai relativi premi ed altri frutti.

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Covered Warrant* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dal rimborso dei *Covered Warrant* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%.

Quando l'investitore italiano sia una società o un ente commerciale, le plusvalenze derivanti dai *Covered Warrant* non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, del reddito imponibile ai fini IRAP.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Covered Warrant*, eventuali modifiche all'attuale regime fiscale saranno rappresentate nelle Condizioni Definitive.

7. Ulteriori emissioni

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

8. Sostituzioni dell'Emittente

¹²⁷ Le informazioni fornite nel Regolamento sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto quivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Covered Warrant*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di *covered warrant*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Covered Warrant* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Covered Warrant* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi dei medesimi.

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

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Covered Warrant*, siano garantite dall'Emittente in modo irrevocabile e incondizionato;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Covered Warrant* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

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

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

9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento

Nel caso in cui le disposizioni del Regolamento diventino invalide o inefficaci o in tutto o in parte, le restanti disposizioni non verranno intaccate. Qualsiasi vuoto risultante dall'invalidità o inefficacia del Regolamento deve essere completato facendo ricorso ad una disposizione che corrisponda al significato e alla finalità del Regolamento e nell'interesse delle parti. Si veda a riguardo l'Articolo 5.3 delle Condizioni Generali.

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

10. Altre disposizioni

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

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

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