

OBBLIGAZIONE BANCARIA

UNICREDIT CMS FLOOR 10.02.2012

Caratteristiche e rischi dell'operazione

Il titolo **UNICREDIT CMS FLOOR 10.02.2012 ("CAPITALIA S.p.A. 2006-2012 Tasso Fisso più Cedole Variabili legate all'andamento del tasso Swap annuale Euro a 10 anni")** è un'obbligazione bancaria di UniCredit S.p.A., originariamente emessa da Capitalia S.p.A., che corrisponde per il primo anno una cedola fissa; a partire dal secondo anno l'obbligazione corrisponde cedole variabili annuali legate all'andamento del tasso Swap a 10 anni (*CMS*). Ogni cedola variabile non può essere inferiore ad un valore minimo (*floor*) pari al 2,30% su base annua del valore nominale. L'obbligazione prevede il rimborso del valore nominale alla scadenza il 10.02.2012.

Valore di rimborso: l'emittente rimborsa il 100% del valore nominale alla scadenza. Il valore del rating assegnato dall'agenzia S&P esprime un giudizio in merito alla probabilità che l'emittente diventi insolvente e non sia quindi in grado di onorare gli impegni di pagamento.

Cedola lorda: per il primo anno l'obbligazione ha pagato una cedola fissa pari al 3,80% del valore nominale su base annua; a partire dal secondo anno l'obbligazione paga cedole annue variabili determinate e pagate su base annua, pari al 60% del valore del Tasso Swap a 10 anni. In ogni caso l'importo di ogni cedola variabile non potrà essere inferiore al 2,30% del valore nominale su base annua. Si veda la sezione *Cedola lorda* riportata di seguito.

Tutti i dati riportati in questa scheda prodotto sono riferiti al 28.01.2009, ad eccezione del rating dell'agenzia S&P, aggiornato settimanalmente in caso di variazione. L'ultima data di aggiornamento del rating è il 28.01.2009.

Componenti principali di rischio

Le principali componenti di rischio del titolo sono il **rischio opzione**, il **rischio di tasso d'interesse** ed il **rischio emittente**.

Rischio opzione: acquistando l'obbligazione l'investitore acquista opzioni sul tasso swap a 10 anni. Il valore di ciascuna cedola variabile dipende anche dal valore della relativa opzione alla data nella quale la cedola viene fissata. Prima della data di rilevazione relativa all'ultima cedola, una diminuzione del valore delle opzioni può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio di tasso d'interesse: alla scadenza, il prezzo dell'obbligazione è pari al 100% del valore nominale. Prima della scadenza un aumento dei tassi di interesse può comportare una riduzione del prezzo dell'obbligazione.

Rischio emittente: un peggioramento della situazione finanziaria dell'emittente o del rating può comportare una diminuzione del prezzo dell'obbligazione.

Si evidenzia che durante la vita del titolo la rilevanza dei fattori di rischio può mutare; rischi inizialmente secondari possono diventare significativi. Prima di effettuare l'investimento l'investitore deve informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sui rischi dell'operazione.

Termini dell'emissione

<i>Emittente</i>	UniCredit S.p.A.
<i>Tipologia</i>	Bancaria
<i>Rating</i>	S&P non ha emesso un rating per questo titolo. Il rating attribuito da S&P al debito a lungo termine dell'Emittente è A+.
<i>Codice ISIN</i>	IT0003997878
<i>Ammontare in circolazione (fonte Bloomberg)</i>	EUR 19.500.000
<i>Valuta di negoziazione</i>	Euro
<i>Data di godimento</i>	10.02.2006
<i>Data di scadenza</i>	10.02.2012
<i>Prezzo di emissione</i>	100%
<i>Taglio minimo</i>	EUR 1.000
<i>Modalità di rimborso</i>	In un'unica soluzione ad un prezzo pari al 100% del valore nominale, alla data di scadenza.
<i>Tasso di interesse sottostante</i>	Euro Interest Rate Swap a 10 anni (Tasso swap a 10 anni).
<i>Cedola lorda</i>	L'obbligazione ha pagato per il primo anno una cedola fissa pari al 3,80% del valore nominale su base annua. A partire dal secondo anno, l'obbligazione corrisponde cedole variabili, determinate e pagate annualmente, con un tasso pari al 60% del tasso Swap a 10 anni. In ogni caso l'importo di ogni cedola

	variabile non potrà essere inferiore al 2,30% del valore nominale su base annua.
	In particolare, l'importo della cedola variabile sarà pari a:
	$I = VN \cdot 60\% \cdot CMS(10y)$
	se in corrispondenza della data di determinazione della cedola, il tasso Swap a 10 anni è maggiore o uguale a 3,83%;
	altrimenti sarà pari a:
	$I = VN \cdot 2,30\%$
	dove: - <i>VN</i> indica il valore nominale dell'obbligazione; - <i>CMS (10y)</i> è il valore dell' Euro Interest Rate Swap a 10 anni.
	Le cedole variabili verranno determinate due giorni lavorativi antecedenti la data di godimento di ciascuna cedola.
	I valori del tasso swap a 10 anni sono pubblicati sul Sole24ore.
<i>Frequenza cedola</i>	Annuale



Data di stacco della prima cedola	10.02.2007
Base di calcolo	Act/Act
Regime fiscale	Ritenuta 12,50%
Agente per il calcolo	HVB AG

Principali mercati di negoziazione	EuroTLX
Market Maker	HVB AG (Gruppo Bancario UniCredit)



Rating alla data 27.01.2009.

Situazioni di interesse comunicate ai sensi del Regolamento di EuroTLX

L'investitore deve considerare che i market maker, gli Specialist, i Top Specialist e le società dei gruppi a cui appartengono, possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, ovvero detenere rapporti partecipativi diretti o indiretti nelle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, di agente per il calcolo, di consulenti o di lender di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente scheda od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. L'elenco dei potenziali conflitti di interesse indicati può non essere esaustivo.

In particolare:

TLX S.p.A. segnala che:

- in data 27.01.2009 la società TLX S.p.A. è equamente partecipata da UniCredit S.p.A. (Gruppo UniCredit) e Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo);

- in data 27.01.2009 Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e HVB AG (Gruppo UniCredit) operano in qualità di market maker sul sistema di scambi organizzati "EuroTLX", gestito da TLX S.p.A.

- Il ruolo di responsabile del collocamento è stato svolto da Capitalia ora UniCredit.

- Il prestito è stato strutturato da Capitalia ora UniCredit.

- HVB AG Succursale di Milano è agente di calcolo.

- Il prestito obbligazionario è stato collocato mediante intermediari appartenenti al Gruppo Bancario UniCredit.

In data 27.01.2009 il Market Maker HVB AG segnala che:

- Negli ultimi due anni HVB AG ha partecipato ad altre offerte di titoli emessi dall'Emittente.

Avvertenze

La presente scheda:

- non costituisce attività di consulenza da parte di TLX S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare o vendere strumenti finanziari;
- è un documento contenente informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali di uno strumento finanziario. Il documento ha un mero contenuto informativo e riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione degli strumenti finanziari e dei loro rischi. Per una descrizione approfondita dei contenuti e dei tratti determinanti delle schede si rimanda al documento di guida sul sito www.eurotlx.com;
- rappresenta uno strumento aggiuntivo e non sostitutivo del prospetto informativo e degli altri documenti informativi ufficiali, che sono i documenti fondamentali cui fare riferimento per avere un'informazione completa su uno strumento finanziario. L'investitore deve considerare che la presente scheda, essendo redatta in un momento successivo alla stesura della documentazione ufficiale, contiene informazioni che possono differire rispetto a quelle indicate nella documentazione ufficiale, qualora queste non risultassero più attuali;
- si basa su informazioni di pubblico dominio considerate attendibili, ma di cui TLX S.p.A. non è in grado di assicurare l'esattezza; chiunque ne faccia uso per fini diversi da quelli puramente informativi cui sono destinati, se ne assume la piena responsabilità. Tutte le informazioni contenute in questa scheda sono fornite in buona fede sulla base dei dati disponibili al momento in cui è stata redatta.

TLX S.p.A. invita pertanto gli investitori ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario attraverso la documentazione ufficiale, ove disponibile e resa accessibile agli investitori non professionali ai sensi della legge italiana. TLX S.p.A. declina ogni responsabilità per qualsiasi dato riportato in questa scheda informativa, facendo altresì presente che i dati contenuti nella documentazione ufficiale, in caso di contrasto, devono ritenersi prevalenti su quelli qui riportati. Si invitano inoltre gli investitori a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa la propria situazione finanziaria, i propri obiettivi di investimento e la propria propensione al rischio. TLX S.p.A. non potrà essere ritenuta in alcun modo responsabile dell'esito di tali operazioni.