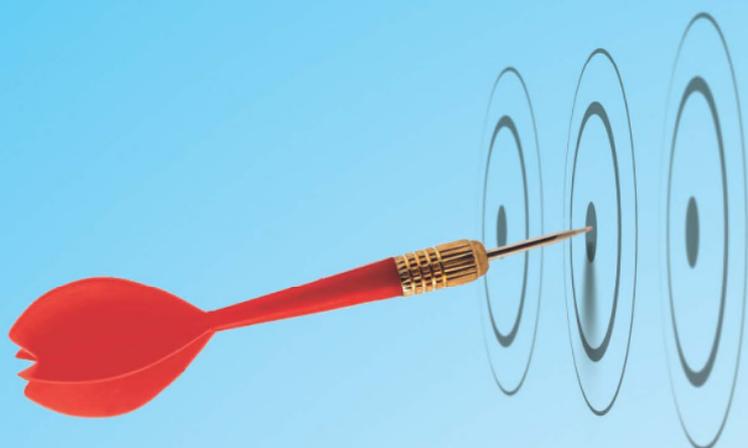


Cerchi strumenti
più veloci per realizzare
le tue idee
di investimento?



Certificato Express S&P GSCI Gold Index 01.10.2018

ISIN: DE000HV4AWA1
Sottostante: S&P GSCI Gold Index Excess Return
Scadenza: 01.10.2018

Il Certificato Express è uno strumento finanziario strutturato altamente complesso a capitale condizionatamente protetto.

Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

Comunicazione pubblicitaria/promozionale.
Prima dell'adesione leggere il Prospetto.

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.

Benvenuto in
UniCredit
Corporate & Investment Banking

CERTIFICATO EXPRESS SULL'INDICE S&P GSCI Gold Excess Return 01.10.2018 DI UNICREDIT BANK AG

Famiglia e tipologia ACEPI: Certificati d'Investimento a capitale condizionatamente protetto; Tipologia: Express (*)

Consente di investire sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return. Prevede inoltre:

- la possibilità di rimborso automatico ogni anno;
- la protezione del capitale alla scadenza solo a condizione che il sottostante non scenda oltre un certo livello;
- limiti prefissati alla partecipazione al rialzo in occasione del rimborso.

Cosa sono i Certificati

I Certificati sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano diverse strategie di investimento, consentendo di scegliere con quale tipologia e grado di esposizione partecipare all'andamento del sottostante di riferimento. In particolare i Certificati d'Investimento, categoria a cui appartiene il Certificato Express, possono costituire un'alternativa di breve-medio periodo rispetto all'investimento diretto nel sottostante. Rispetto all'investimento diretto nel sottostante, i Certificati espongono al rischio di credito dell'emittente il certificato.

Come funziona il Certificato Express

Il Certificato Express ha in questo caso una durata di tre anni. Al termine del 1° e 2° anno prevede la possibilità di rimborso anticipato al verificarsi di determinate condizioni.

Se in una Data di Osservazione il Valore di Riferimento del sottostante è uguale o superiore rispetto al Livello di Liquidazione Anticipata fissato all'emissione, lo strumento scade anticipatamente e viene corrisposto il relativo Importo di Liquidazione Anticipata. In caso contrario, lo strumento continua fino alla sua scadenza naturale.

Qualora il Certificato giunga a scadenza, sono possibili diversi scenari.

Se il Valore di Riferimento del sottostante è uguale o superiore rispetto al Trigger Level fissato all'emissione, lo strumento rimborsa il prezzo di emissione maggiorato dell'Importo Addizionale Finale; se il Valore di Riferimento del sottostante è inferiore al Trigger Level, ma uguale o superiore alla Barriera, viene rimborsato il prezzo di emissione; se il Valore di Riferimento è inferiore alla Barriera, viene corrisposto un valore di rimborso proporzionale alla performance del sottostante a scadenza. In questa ipotesi i certificati non proteggono il capitale investito.

Il sottostante: l'indice S&P GSCI GOLD Excess Return

L'indice S&P GSCI Gold Excess Return Index è un sotto-indice del S&P GSCI (il maggiore indice che replica l'andamento delle commodities) che fornisce agli investitori un benchmark affidabile e disponibile pubblicamente per replicare l'andamento del future COMEX sull'oro. L'indice è costruito per essere costantemente scambiato sui mercati, prontamente accessibile ai diversi operatori finanziari e rappresenta una strategia molto efficiente, in termini di costi, da implementare. (fonte dati: rispettivo sito e Thomson Reuters).

INDICE S&P GSCI GOLD EXCESS RETURN: GRAFICO A 5 ANNI



Fonte: Reuters

Si avverte l'investitore che l'andamento storico dell'indice non è necessariamente indicativo del futuro andamento del medesimo.

Certificato Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return di 01.10.2018: le caratteristiche

Di seguito sono indicate le principali caratteristiche del Certificato Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return di UniCredit Bank AG.

| | |
|---------------------------|---|
| Emittente | UniCredit Bank AG |
| Rating Emittente | 'A3' Moody's / 'BBB' S&P / 'A-' Fitch |
| Codice ISIN | DE000HV4AWA1 |
| Periodo di offerta | Dal 25.08.2015 al 28.09.2015 (dal 25 agosto al 14 settembre on-line) |

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.

Benvenuto in
UniCredit
Corporate & Investment Banking

| | |
|--|---|
| | e fino al 21 settembre fuori sede) |
| Valuta Emissione | Euro |
| Lotto minimo | 1 certificato |
| Prezzo di emissione | EUR 100 per certificato |
| Data di Determinazione | 30.09.2015 |
| Data di Emissione | 01.10.2015 |
| Data di Scadenza | 01.10.2018 |
| Data di Valutazione | 01.10.2018 |
| Strike | 100% del prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return alla Data di Determinazione |
| Trigger Level | Pari al 100% dello Strike |
| Barriera | 80% dello Strike |
| Livello Liquidazione Anticipata | Pari al 100% dello Strike |
| Date di Osservazione | Prima data: 03.10.2016 Seconda data: 02.10.2017 |
| Importo di Liquidazione Anticipata | EUR 104,60 alla Prima Data di Osservazione EUR 109,20 alla Seconda Data di Osservazione |
| Eventuale Importo Aggiuntivo Finale | EUR 13,80 |
| Valore di Riferimento del Sottostante | Indica il prezzo di chiusura dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return alle Date di Osservazione e alla Data di Valutazione |
| Data di Pagamento Importo di Liquidazione | Quinto giorno bancario successivo alla Data di Valutazione |
| Agente di calcolo | UniCredit Bank AG |
| Quotazione | EuroTLX |

Liquidazione anticipata

Alla fine di ogni anno i Certificati, al verificarsi di determinate condizioni, possono essere rimborsati anticipatamente, con relativo Importo di Liquidazione Anticipata:

| Date di Osservazione/Data di Valutazione | Condizione | Importo pagato EUR |
|--|--|--------------------|
| 03.10.2016 | <ul style="list-style-type: none"> Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Liquidazione anticipata. | 104,60 |
| | <ul style="list-style-type: none"> Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna Liquidazione anticipata. | - |

| | | |
|------------|--|--------|
| 02.10.2017 | <ul style="list-style-type: none"> Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Liquidazione anticipata. | 109,20 |
| | <ul style="list-style-type: none"> Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna Liquidazione anticipata. | - |

Liquidazione alla scadenza

Scenari possibili

Se non rimborsati anticipatamente, a scadenza l'Emittente corrisponderà all'investitore, per ogni Certificato, un Importo di Liquidazione Finale calcolato come segue:

1. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return è uguale o superiore al Trigger level, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

Prezzo di Emissione + Importo Aggiuntivo Finale

L'investitore riceverà quindi in questo scenario un Importo di Liquidazione pari a EUR 113,80.

2. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return è inferiore al Trigger level, ma uguale o superiore alla Barriera, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

Prezzo di Emissione

L'investitore riceverà quindi in questo scenario un Importo di Liquidazione pari a EUR 100.

3. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return è inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

Prezzo di Emissione x Valore di Riferimento / Strike

riportando la medesima performance negativa registrata dall'indice sottostante.

Esempi

A titolo di esempio, supponiamo che alla Data di Determinazione venga rilevato un Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return pari a 91,0664 punti (tale valore rappresenta sia lo Strike che il Trigger Level). Vediamo, tradotti in numeri, i 3 scenari a scadenza (01.10.2018):

1. supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return sia

122,93964 punti (la performance del sottostante è positiva del 35%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

EUR 100 + 13,80 = EUR 113,80

2. supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return sia inferiore al Trigger level ma pari o superiore alla Barriera fissata al 80% dello Strike (corrispondente a 72,8531 punti), ad esempio pari a 81,95976 punti (la performance del sottostante è negativa del 10%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

Prezzo di Emissione = EUR 100

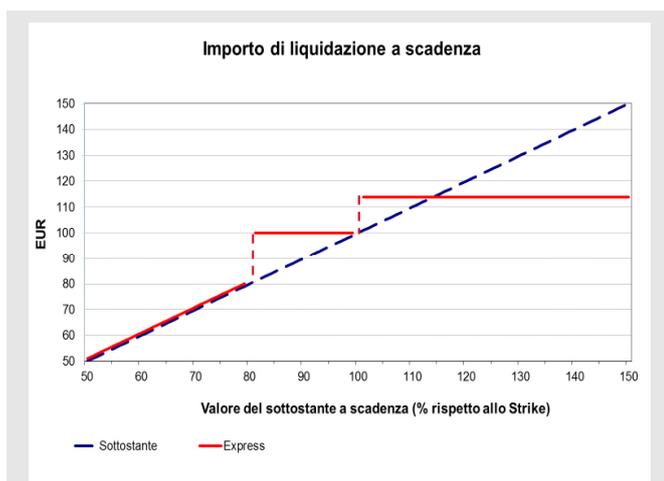
proteggendo così il capitale inizialmente investito in fase di sottoscrizione.

3. infine, supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return sia inferiore al livello della Barriera fissata al 80% dello Strike (corrispondente a 72,8531 punti), supponiamo ad esempio pari a 59,19316 punti (la performance del sottostante è negativa del 35%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

EUR 100 X 59,19316 / 91,0664 = EUR 65

riportando la medesima performance negativa registrata dall'indice sottostante.

CERTIFICATO EXPRESS CON BARRIERA EUROPEA IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA



Da sapere

La scadenza anticipata

E' prevista alla fine di ogni anno la possibilità di rimborso anticipato automatico se alle relative Date di Osservazione il Valore di Riferimento dell'indice S&P GSCI Gold Excess Return è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata.

Rischio di credito sull'Emittente

Rispetto all'investimento diretto sul sottostante, i Certificati espongono l'investitore al rischio di credito sull'Emittente UniCredit Bank AG, compreso il rischio connesso all'utilizzo del "Bail-In" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

Investimento minimo contenuto

Permette un investimento con importi relativamente contenuti (EUR 100 e suoi multipli).

Capitale iniziale non garantito

Non è prevista la restituzione del capitale inizialmente investito, sia in caso di variazione negativa del sottostante superiore rispetto al livello della Barriera, sia di insolvenza dell'istituto emittente.

Fiscalità

I redditi realizzati da investitori residenti in Italia che agiscono al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali sono soggetti ad imposta sostitutiva con aliquota del 26% (Decreto Legge 24 aprile 2014 n. 66, c.d. "Decreto Irpef", convertito con la Legge 23 giugno 2014 n. 89). E' consentito compensare i redditi derivanti dai certificati con le minusvalenze rivenienti anche da altri titoli, nell'ambito del regime di tassazione proprio di ciascun investitore (regime della dichiarazione, regime del risparmio amministrato, regime del risparmio gestito). Quando l'investitore è una società o ente commerciale residente o una stabile organizzazione in Italia di soggetto non residente, i redditi derivanti dai Certificati concorrono a formare il reddito d'impresa.

Liquidità e informazioni sui prezzi

Il Certificato Express verrà quotato entro 2 mesi dall'emissione sul mercato EuroTLX, ogni giorno dalle 9.00 alle 17.30. UniCredit Bank AG, in qualità di market maker, si impegna a garantire la liquidità. I prezzi dello strumento sono reperibili sui siti internet www.investimenti.unicredit.it e www.eurotlx.com, o consultabili tramite risponditore telefonico componendo il Numero Verde 800.01.11.22. L'efficacia dell'offerta è subordinata all'adozione del provvedimento di ammissione a negoziazione da parte di EUROTLX prima della Data di Emissione.

Prospetto Informativo

Il funzionamento del certificato Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return di 01.10.2018 di UniCredit Bank AG è descritto nelle relative Condizioni Definitive, che devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento) relativo al Programma di Certificati

Express depositato presso la CONSOB in data 31 marzo 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota 0021911/15 del 26 marzo 2015., ed al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 6 febbraio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota N. 0008567/15 del 4 febbraio 2015, incorporato mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, nonché al supplemento al Documento di Registrazione ed al Prospetto di Base, depositato presso CONSOB in data 14 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055218/15 del 9 luglio 2015, che insieme costituiscono il Prospetto di Base relativo al Programma di Express. Le Condizioni Definitive e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico sul sito dell'emittente www.investimenti.unicredit.it e sul sito del collocatore: www.unicredit.it.

Famiglia e tipologia ACEPI (*)

Questo Certificato fa parte della categoria ACEPI Investment Certificate a capitale condizionatamente protetto; tipologia: Express.

ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) è l'associazione che raccoglie i principali emittenti di prodotti strutturati, e nasce per promuovere in Italia una cultura evoluta dei prodotti di investimento, in particolare Certificati. La classificazione ACEPI suddivide i Certificate in 4 macroclassi:

1. **strumenti a capitale protetto:** consentono di puntare sul rialzo (sul ribasso) dell'attività sottostante proteggendo il capitale investito dagli eventuali ribassi (rialzi). Il livello di protezione è definito in fase di emissione del prodotto, in maniera tale da offrire una protezione totale del capitale investito (100%) oppure parziale (ad esempio 90%, 80% o inferiore).
2. **strumenti a capitale condizionatamente protetto:** consentono di puntare sul rialzo dell'attività sottostante e allo stesso tempo proteggono il capitale investito, ma solo se il sottostante non tocca la barriera di protezione e, per alcune tipologie di certificati, consentono di guadagnare anche in caso di ribassi contenuti.
3. **strumenti a capitale non protetto:** consentono ai portatori di investire in un determinato sottostante esponendosi alla performance realizzata da quest'ultimo, sia al ribasso che al rialzo, in maniera proporzionale oppure più che proporzionale.
4. **strumenti a leva:** sono quelli che offrono potenzialmente i rendimenti più alti a patto di essere disponibili a sottoporsi a rischi superiori. Con un prodotto con leva si acquisisce il

diritto di comperare (bull) o di vendere (bear) un valore sottostante a un prezzo di esercizio (strike) e a una data prestabiliti. L'impiego di capitale per investire in un prodotto di questo tipo è minore rispetto a quello necessario per un investimento diretto nel valore sottostante (cosidetto effetto leva). E proprio la presenza dell'effetto leva consente di moltiplicare la performance del sottostante. La leva però non amplifica solo i guadagni ma anche le eventuali perdite e l'investitore si trova esposto al rischio di estinzione anticipata del certificato e di perdita totale del capitale investito, se il sottostante raggiunge una predeterminata barriera di stop loss.

I certificati appartenenti alle prime tre macroclassi sono comunemente chiamati Investment Certificate mentre quelli appartenenti alla quarta macroclasse sono chiamati Leverage Certificate. Per maggiori informazioni consultare il sito dell'associazione: www.acepi.it

Come acquistare il Certificato Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return 01.10.2018

Il Certificato Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return di UniCredit Bank AG è acquistabile in fase di collocamento dal 25 agosto al 28 settembre 2015 (fino al 14 settembre è sottoscrivibile on-line e fino al 21 settembre 2015 fuori sede) in UniCredit S.p.A tramite le filiali contraddistinte con il nome UniCredit Private Banking, le reti di promotori finanziari delle predette filiali nonché tramite l'uso di "tecniche di comunicazione a distanza", salvo chiusura anticipata, senza preavviso, del collocamento.

Avvertenze

La presente pubblicazione promozionale è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita con finalità di informativa commerciale. È pubblicata da UniCredit Bank AG Succursale di Milano. UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit, è soggetto regolato da Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin. UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A.

I Certificati Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return 01.10.2018 sono emessi da UniCredit Bank AG e collocati dal 25 agosto al 28 settembre 2015 (fino al 14 settembre è sottoscrivibile on-line e fino al 21 settembre 2015 fuori sede) in UniCredit S.p.A tramite le filiali contraddistinte con il nome UniCredit Private Banking, le reti di promotori finanziari delle predette filiali nonché tramite l'uso di "tecniche di comunicazione a distanza", salvo chiusura anticipata, senza preavviso, del collocamento. La quotazione è prevista entro due mesi dall'emissione sul mercato CERT-X di EuroTLX dalle 9.00 alle 17.30. Su tale mercato, UniCredit Bank AG opererà in qualità di market maker. L'efficacia dell'offerta è subordinata all'adozione del provvedimento di ammissione a negoziazione da parte di EUROTIX prima della data di Emissione.

La presente pubblicazione non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG - succursale di Milano. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG - succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza. Tutti gli scenari ipotizzati per spiegare le performances dei Certificati hanno carattere puramente esemplificativo e non sono indicativi di quelle che potranno essere le reali situazioni del mercato. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Si declina pertanto ogni responsabilità in relazione all'utilizzo delle informazioni esposte in questa pubblicazione. Nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze, si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo di chi la effettua. UniCredit Bank AG - succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori 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 pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi.

Le fonti dei grafici e dei dati relativi alla volatilità sono elaborazioni UniCredit Bank AG su dati Reuters.

I Certificati Express sull'indice S&P GSCI Gold Excess Return 01.10.2018 sono strumenti finanziari derivati altamente complessi che prevedono la protezione condizionata del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; è necessario che, prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario sulla natura ed il grado di esposizione al rischio che esso comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi d'investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari. Prima dell'investimento si raccomanda la visione del prospetto sul sito www.investimenti.unicredit.it o richiedibile al Servizio Clienti.

Imprint

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4 – 20154 Milano



Telefono
nr. Verde: 800.01.11.22



Online
info.investimenti@unicredit.it
www.investimenti.unicredit.it



Mobile
App. iPhone/iPad: onemarkets Italia

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.

Benvenuto in
 **UniCredit**