



PROGRAMMA "*PROTECTION E COLLAR CERTIFICATES*"

PROSPETTO DI BASE

Relativo all'offerta e quotazione dei *Certificates* denominati:

"*PROTECTION CERTIFICATES*"

"*COLLAR CERTIFICATES*"

"*PROTECTION CERTIFICATES AUTOCALLABLE*" e

"*COLLAR CERTIFICATES AUTOCALLABLE*"

di

UniCredit Bank AG

I *Certificates* possono essere di tipo *Quanto* o *Non - Quanto*

I *Certificates* sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Certificates*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il **Prospetto di Base**, nella cui definizione si intendono ricompresi i documenti e le informazioni indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati) ed è stato predisposto da UniCredit Bank AG (l'**Emittente**) in conformità ed ai sensi della direttiva 2003/71/CE (la **Direttiva Prospetti** o la **Direttiva**) ed è redatto in conformità all'Articolo 26 ed agli schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Il documento di registrazione relativo all'Emittente (il **Documento di Registrazione**) è stato depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013 ed è incluso mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è costituito dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi; II) Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione, e III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle condizioni definitive di volta in volta rilevanti (le **Condizioni Definitive**).

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Prospetto di Base nonché al Documento di Registrazione, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti.

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013. L'adempimento di pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente situati in LCI4SS, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania, presso la succursale di Milano con sede in Via Tommaso Grossi 10, 20121, Milano, e sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime.

Una copia cartacea del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei *Certificates* con provvedimento n. LOL-000626 del 17 febbraio 2011, e successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001543 del 6 marzo 2013.

*Gli strumenti finanziari cui si fa riferimento nel Prospetto di Base 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 agli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del presente Prospetto di Base. La negoziazione dei *Certificates* non è stata approvata dalla United States Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") ai sensi dello United States Commodity Exchange Act ("Commodity Exchange Act"). Nessun *Certificate*, 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 *Certificate* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o da un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.*

INDICE

1.	PERSONE RESPONSABILI	5
1.1	Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base	5
1.2	Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base	5
2.	DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	6
	SEZIONE I: NOTA DI SINTESI	7
	Sezione A: Introduzione e avvertenze	7
	Sezione B: Emittente	7
	Sezione C: Strumenti Finanziari	12
	Sezione D: Rischi	17
	Sezione E: Offerta.....	22
	SEZIONE II: INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	25
	SEZIONE III: INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE.....	26
	FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI <i>CERTIFICATES</i>	27
3.	INFORMAZIONI ESSENZIALI	39
3.1	Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione / Offerta dei <i>Certificates</i>	39
3.2	Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi.....	40
4.	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE - TERMINI E CONDIZIONI	41
5.	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	72
5.1	Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	72
5.1.1	Condizioni cui l'Offerta è subordinata.....	72
5.1.2	Ammontare totale dell'Offerta.....	72
5.1.3	Periodo di validità dell'Offerta durante il quale l'offerta sarà aperta e descrizione delle procedure di adesione	72
5.1.4	Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti finanziari o di importo aggregato da investire).....	73
5.1.5	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari.....	74
5.1.6	Descrizione completa delle modalità e della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici	74
5.2	Piano di ripartizione ed assegnazione	74
5.2.1	Categorie di potenziali investitori cui i titoli sono offerti	74

5.2.2	Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo assegnato e indicazioni se la negoziazione può iniziare prima che venga fatta la notificazione	75
5.3	Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari	75
5.4	Collocamento e sottoscrizione	76
5.4.1	Nome e indirizzo dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento	76
5.4.2	Agente depositario.....	78
5.4.3	Eventuali accordi di sottoscrizione o di collocamento	78
5.4.4	Data di stipula degli accordi di sottoscrizione o di collocamento	78
5.4.5	Agente per il Calcolo.....	78
6.	AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	79
6.1	Quotazione ed impegni dell'Emittente	79
6.2	Altri mercati di quotazione.....	80
6.3	Intermediari sul mercato secondario	80
7.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	81
7.1	Nominativi di consulenti esterni	81
7.2	Rilievi da parte dei revisori legali dei conti	81
7.3	Pareri e/o relazioni di esperti.....	81
7.4	Informazioni provenienti da soggetti terzi	81
7.5	Informazioni successive all'emissione	81
8.	MODULO AGGIUNTIVO	82
8.1	Informazioni relative al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base (<i>retail cascade</i>).....	82
8.1.1	Consenso dell'Emittente e dichiarazioni di responsabilità	82
8.1.2	Periodo di validità del consenso	82
8.1.3	Stati membri in cui gli intermediari finanziari possono utilizzare il Prospetto di Base	82
8.1.4	Informazioni sugli intermediari finanziari.....	82
9.	APPENDICE I: MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE.....	83
	ALLEGATO I.....	97
	ALLEGATO II.....	99
	ALLEGATO III	100

1. PERSONE RESPONSABILI**1.1 Indicazione delle persone responsabili per le informazioni contenute nel Prospetto di Base**

UniCredit Bank AG con sede legale presso Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Monaco, Germania e la succursale di Milano con sede in Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano, Italia.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili del Prospetto di Base

UniCredit Bank AG assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Prospetto di Base e dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il programma "*Protection e Collar Certificates*" concerne l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di *Certificates* denominati *Protection Certificates*, *Collar Certificates*, *Protection Certificates Autocallable* e *Collar Certificates Autocallable* su Azioni; Indici; *Commodities*; Contratti *Future*; Tassi di Cambio; Fondi comuni di investimento armonizzati, ETF e Panieri composti dai Sottostanti precedentemente indicati. I *Certificates* possono anche essere del tipo "*Autocallable*" se nelle Condizioni Definitive è prevista una opzione di liquidazione anticipata.

In termini più specifici.

Il rendimento a scadenza dei *Certificates* dipende dal livello del *Protection*, dal valore del Sottostante alla Data di Valutazione nonché dalla Partecipazione alla *performance* del Sottostante ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. Nel caso in cui il *Protection* e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%, un valore del Sottostante alla Data di Valutazione maggiore dello *Strike* potrebbe non determinare, di per sé, un risultato positivo per l'investitore.

I *Certificates* prevedono una protezione del capitale investito. In particolare, per ciascuna Serie di *Certificates*, la protezione corrisponde al valore minimo, specificato nelle Condizioni Definitive, che l'investitore percepirà a scadenza (il *Protection*). Minore è il livello del *Protection*, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.

Inoltre, nel caso di *Collar Certificates*, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (determinato in funzione del *Cap* indicato nelle Condizioni Definitive), anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di trarre profitto dalla *performance* positiva del Sottostante è limitata. Pertanto, nel caso di *Collar Certificate* l'investitore trarrà vantaggio dall'aumento del valore del Sottostante se tale aumento è compreso entro il *Cap*, come indicato nelle Condizioni Definitive; tuttavia se tale aumento è superiore rispetto al *Cap*, il Portatore non potrà beneficiare di tale ulteriore *performance*.

Liquidazione Anticipata Automatica (con riferimento ai *Certificates Autocallable*)

Al verificarsi della condizione di Liquidazione Anticipata Automatico, i *Certificates Autocallable* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà, alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Si precisa che l'Ammontare di Liquidazione Anticipata non potrà essere inferiore al Prezzo di Emissione.

La condizione di Liquidazione Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: in qualunque Data/e di Osservazione, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al Livello di Chiusura Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Tale Livello di Chiusura Anticipata potrà essere corrispondente al *Protection Level* al *Trigger Level* o al *Best in Level*, a seconda di quanto di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

SEZIONE I: NOTA DI SINTESI

Al fine di fornire una guida alla consultazione della presente Nota di Sintesi, si osserva quanto segue. Le note di sintesi sono composte da requisiti di informazione noti come "Elementi". Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi per questo tipo di strumenti finanziari e per questo tipo di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un elemento nella Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche di questo tipo di strumenti finanziari e di questo tipo di Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell'Elemento e la menzione "non applicabile".

I termini e le espressioni definiti nel Prospetto di Base o nel Documento di Registrazione manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

A.1	Avvertenza
	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei <i>Certificates</i> dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua completezza.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei <i>Certificates</i>.</p>
A.2	
	<p>L'Emittente concede il consenso ad uno o più intermediari finanziari, individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni singola emissione, all'utilizzo del presente Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita e collocamento dei <i>Certificates</i>.</p> <p>Le Condizioni Definitive relative ad ogni singola emissione indicheranno il periodo d'offerta durante il quale gli intermediari finanziari individuati potranno procedere ad una successiva rivendita e collocamento dei <i>Certificates</i>.</p> <p>Le condizioni a cui è soggetta la successiva rivendita e collocamento dei <i>Certificates</i> applicate dagli intermediari finanziari individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive, verranno fornite nel momento in cui l'offerta è presentata dall'intermediario finanziario individuato.</p>

Sezione B – Emittente

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	UniCredit Bank AG
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera	L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Federale di Germania, con denominazione sociale "UniCredit Bank AG" ed è detenuto al 100% da UniCredit S.p.A. (" UniCredit S.p.A. ", congiuntamente alle sue controllate consolidate, " UniCredit "), una delle maggiori organizzazioni di servizi bancari e finanziari d'Europa. L'Emittente è la controllante del gruppo UniCredit Bank (il Gruppo HVB) il quale costituisce

	L'Emittente e suo paese di costituzione	parte del Gruppo UniCredit. L'Emittente ha la propria sede legale a Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Monaco. Gli uffici di Milano si trovano in Via Tommaso Grossi 10, Milano, Italia. I numeri di telefono della sede legale e degli uffici di Milano sono, rispettivamente: +49-89-378-0 e +39 02 8862 2746.												
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	In relazione all'esercizio in corso, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente medesimo.												
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione che l'Emittente vi occupa	<p>Il Gruppo HVB è una banca universale ed uno dei principali fornitori di servizi bancari e finanziari in Germania. Offre una vasta gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari a clienti privati, societari e del settore pubblico, nonché a società internazionali. La sua gamma comprende, ad esempio, dai mutui ipotecari, prestiti al consumo e servizi bancari per clienti privati ai mutui commerciali e alla finanza del commercio estero, da prodotti relativi a fondi per numerose categorie di attività a servizi di consulenza e di intermediazione, dalle operazioni in titoli alla gestione del rischio di liquidità e del rischio finanziario, dai servizi di consulenza per clienti di alta fascia di reddito a prodotti di <i>investment banking</i> per clienti <i>corporate</i>. Le attività relative al mercato del Gruppo HVB sono ripartite nelle seguenti divisioni:</p> <p>(i) Corporate & Investment Banking;</p> <p>(ii) Family & Small and Medium-Sized Enterprises ("Family&SME") – precedentemente denominata divisione Retail. La divisione è stata così ridenominata in data 1 gennaio 2011, a seguito della risegmentazione;</p> <p>(iii) Private Banking; e</p> <p>(iv) Altro/consolidamento.</p> <p>Il segmento "Altro/consolidamento" comprende le attività della divisione Global Banking Services ("GBS") e del Group Corporate Centre e gli effetti del consolidamento.</p>												
B.9	Previsione o stime degli utili	<i>Non applicabile</i> ; il Prospetto di Base non include previsioni o stime degli utili.												
B.10	Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Le informazioni finanziarie dell'Emittente e consolidate del Gruppo HVB relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2011 e al 31 dicembre 2010 sono state sottoposte a revisione da parte della società di revisione KPMG AG <i>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (KPMG)</i> , che ha espresso un giudizio senza rilievi.												
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>Indicatori di solvibilità</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/09/2012 (in conformità a Basilea II)</th> <th>31/12/2011 (in conformità a Basilea II)</th> <th>31/12/2010 (in conformità a Basilea II)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(non sottoposti a revisione)</td> </tr> <tr> <td><i>TIER 1</i></td> <td>EUR 20,3</td> <td>EUR 20,6</td> <td>EUR 20,6</td> </tr> </tbody> </table>		30/09/2012 (in conformità a Basilea II)	31/12/2011 (in conformità a Basilea II)	31/12/2010 (in conformità a Basilea II)		(non sottoposti a revisione)			<i>TIER 1</i>	EUR 20,3	EUR 20,6	EUR 20,6
	30/09/2012 (in conformità a Basilea II)	31/12/2011 (in conformità a Basilea II)	31/12/2010 (in conformità a Basilea II)											
	(non sottoposti a revisione)													
<i>TIER 1</i>	EUR 20,3	EUR 20,6	EUR 20,6											

		<i>(in miliardi di Euro)</i>			
		TOTAL CAPITAL RATIO¹ <i>(o EQUITY FUNDS RATIO)</i>	19,1%	18,4%	19,1%
		ATTIVITÀ PONDERATE IN BASE AL RISCHIO (RISK-WEIGHTED ASSETS) <i>(in miliardi di Euro)</i>	EUR 113,3	EUR 127,4	EUR 124,5
		TIER 1 RATIO¹ <i>(CORE CAPITAL RATIO)</i>	17,9%	16,2%	16,6%
		CORE TIER 1 RATIO² <i>(CORE CAPITAL RATIO WITHOUT HYBRID CAPITAL)</i>	17,5%	15,6%	15,9%
		PATRIMONIO DI VIGILANZA (REGULATORY CAPITAL O EQUITY CAPITAL) <i>(in miliardi di Euro)</i>	EUR 21,6	EUR 23,4	EUR 23,7
	<p>1) calcolato in base alle attività ponderate in base al rischio, inclusi equivalenti per rischio di mercato e in aggiunta per il rischio operativo</p> <p>Secondo quanto previsto dalla normativa applicabile tedesca, HVB non pubblica dati dettagliati sulle attività deteriorate. Pertanto, <i>l'Annual Report 2011, l'Annual Report 2010</i>, e le relazioni trimestrali e semestrali non illustrano dati analitici finanziari che evidenziano crediti in sofferenza, come:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Crediti in Sofferenza Lordi /Crediti Lordi, - Crediti in Sofferenza Netti /Crediti Netti, - Crediti deteriorati netti verso clienti /Crediti Netti, <p>In particolare, HVB, ai sensi della normativa ad esso applicabile, pubblica l'ammontare delle partite anomale esclusivamente in quanto dato aggregato, senza pubblicare l'ammontare delle singole voci che le compongono (quali, ad esempio, i crediti in sofferenza).</p> <p>Alcuni dati finanziari, inclusi nel <i>3Q2012 Interim Report</i> sono indicati come segue. Tali dati finanziari non sono stati certificati da KPMG. Si includono anche alcuni dati finanziari contenuti nell'<i>Annual Report 2011</i>, nell'<i>Annual Report 2010</i>. Tali dati finanziari sono stati certificati da KPMG.</p>				
		<i>(in milioni di Euro)</i>	30/09/2012 (non sottoposti a revisione)	31/12/2011	31/12/2010
		Partite Anomale* lorde verso clienti (Gross impaired loans to customers)	EUR 8.388	EUR 8.402	EUR 9.380
		Partite Anomale* nette verso clienti (Net impaired loans to customers)	EUR 4.272	EUR 4.216	EUR 5.095

		Crediti Lordi (Gross customer Loans)**	EUR 135.175	EUR 141.139	EUR 144.240
		Crediti Netti (Net customer Loans)	EUR 130.676	EUR 136.561	EUR 139.351
		Partite Anomale* lorde verso clienti / Crediti Lordi (Gross impaired loans* to customers/Gross customer Loans)	6,2%	6,0%	6,5%
		Partite Anomale* nette verso clienti / Crediti Netti (Net impaired loans* to customers/Net customer Loans)	3,3%	3,1%	3,7%

*In HVB un finanziamento è indicato come partita anomala se viene presa una decisione dalla funzione credito in seguito al deterioramento della posizione del cliente; ciò avviene nel caso in cui:

- Secondo quanto previsto dalla normativa locale, l'inadempimento da parte del cliente in relazione al pagamento degli interessi o del capitale si protragga per un periodo superiore ai 90 giorni;
- al merito di credito del cliente sia attribuito uno *scoring* pari a 8, 9 o 10 (anche nel caso in cui il cliente paghi gli interessi)

Si segnala che tali dati non sono riportati nel 3Q2012 *Interim Report*.

** Si segnala che il dato non è riportato nel 3Q2012 *Interim Report*.

La tabella che segue contiene le principali informazioni economico-finanziarie al 30 settembre 2012 (non certificate). Tali informazioni sono confrontate con le corrispondenti informazioni al 30 settembre 2011 (non certificate).

<i>(in milioni di EUR)</i>	30/09/2012	30/09/2011
Margine d'interesse (Net interest income)	2.675	3.107
Margine di intermediazione (Operating Income)	4.888	4.982
Risultato di gestione (Operating profit)	2.197	2.289
Utile/(perdita) ante imposte (Profit/(loss) before tax)	2.050	1.993
Utile/(perdita) consolidato (Consolidated profit/(loss))	1.220	1.226
Utile consolidato attribuibile agli azionisti di UniCredit Bank AG (Consolidated profit attributable to shareholder of UniCredit Bank AG)	1.181	1.186
Passività Totali (incl. Patrimonio Netto) (Total Liabilities (incl. Shareholders' Equity))	399.420	400.447
Patrimonio Netto (Shareholders' Equity)	23.636	23.575
Capitale Sottoscritto (Subscribed Capital)	2.407	2.407

La tabella che segue contiene le principali informazioni economico – finanziarie al 31 dicembre 2011. Tali informazioni sono state confrontate con le corrispondenti informazioni al 31 dicembre 2010.

<i>(in milioni di EUR)</i>	31/12/2011	31/12/2010
Margine d'interesse (Net interest)	4.073	4.100

		Margine di intermediazione (Operating Income)	5.812	6.558
		Risultato di gestione (Operating profit)	2.201	3.125
		Utile/(perdita) ante imposte (Profit/(loss) before tax)	1.615	1.882
		Utile/(perdita) post imposte (Profit/(loss) after tax)	975	1.728
		Utile/(perdita) consolidato (Consolidated profit/(loss))	971	1.728
		Utile consolidato attribuibile agli azionisti di UniCredit Bank AG (Consolidated profit attributable to shareholder of UniCredit Bank AG)	931	1.703
		Passività Totali (incl. Patrimonio Netto) (Total Liabilities (incl. Shareholders' Equity))	385.514	371.909
		Patrimonio Netto (Shareholders' Equity)	23.318	23.670
		Capitale Sottoscritto (Subscribed Capital)	2.407	2.407
		<p>Dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato in relazione all'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2011, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.</p> <p>Alla data del Documento di Registrazione non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e/o del Gruppo.</p>		
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	<p>Alla data del Documento di Registrazione, non si sono verificati fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.</p>		
B.14	Posizione all'interno del Gruppo	<p>L'Emittente è detenuto al 100% da UniCredit S.p.A. ed è la controllante del Gruppo HVB il quale costituisce parte del Gruppo UniCredit.</p>		
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	<p>L'Emittente opera come banca d'investimento ed offre anche alla propria clientela un'ampia tipologia di prodotti nei settori dell'attività bancaria e dei servizi d'investimento.</p> <p>Le principali attività dell'Emittente coincidono con le principali aree operative del Gruppo di cui al paragrafo B.5 della presente Sezione B.</p>		
B.16	Informazioni relative agli assetti proprietari	<p>UniCredit è socio unico di HVB. HVB non è al corrente di alcun accordo dalla cui attuazione possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.</p>		

Sezione C – Strumenti finanziari

C.1	Descrizione del	I <i>Certificates</i> sono prodotti derivati cartolarizzati di natura opzionaria, con
------------	------------------------	---

	<p>tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</p>	<p>esercizio di stile europeo (cioè automatico alla scadenza) che hanno come attività sottostanti Azioni; Indici; <i>Commodities</i>; Contratti <i>Future</i>; Tassi di Cambio; Fondi comuni di investimento armonizzati; ETF e Panieri composti dai Sottostanti precedentemente indicati.</p> <p>Il codice identificativo ISIN di ciascuna Serie emessa e il relativo Lotto Minimo di Esercizio sono indicati nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Il Sottostante dei <i>Certificates</i> può essere valorizzato convenzionalmente in Euro (i <i>Quanto Protection e Collar Certificates</i>), ovvero il Sottostante può essere espresso in valuta diversa dall'Euro (i <i>Non – Quanto Protection e Collar Certificates</i>). Nel caso in cui il Sottostante sia espresso in Valuta diversa dall'Euro, i Portatori sono esposti al rischio di cambio in quanto l'Importo di Liquidazione dovrà essere convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.</p> <p>I <i>Certificates</i> possono essere del tipo "Autocallable" se nelle Condizioni Definitive è prevista una opzione di liquidazione anticipata. In tal caso i <i>Certificates</i> saranno denominati, a seconda dei casi, <i>Protection Certificates Autocallable</i> e <i>Collar Certificates Autocallable</i>.</p> <p>I <i>Certificates</i> prevedono una protezione del capitale investito. In particolare, per ciascuna Serie di <i>Certificates</i>, la protezione corrisponde al valore minimo, specificato nelle Condizioni Definitive, che l'investitore percepirà a scadenza (il <i>Protection</i>). Minore è il livello del <i>Protection</i>, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.</p> <p>Inoltre, nel caso di <i>Collar Certificates</i>, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (determinato in funzione del <i>Cap</i> indicato nelle Condizioni Definitive), anche nell'ipotesi di <i>performance</i> positiva del Sottostante.</p> <p>Liquidazione Anticipata Automatica (con riferimento ai <i>Certificates Autocallable</i>)</p> <p>Al verificarsi della condizione di Liquidazione Anticipata Automatico, ove previsto nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates Autocallable</i> saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà, alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Si precisa che l'Ammontare di Liquidazione Anticipata non potrà essere inferiore al Prezzo di Emissione.</p> <p>La condizione di Liquidazione Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: in qualunque Data/e di Osservazione, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al Livello di Chiusura Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Tale Livello di Chiusura Anticipata potrà essere corrispondente al <i>Protection Level</i> al <i>Trigger Level</i> o al <i>Best in Level</i>, a seconda di quanto di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	<p>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</p>	<p>I <i>Certificates</i> sono denominati in Euro.</p>
C.5	<p>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</p>	<p>I <i>Certificates</i> sono liberamente trasferibili nel rispetto di ogni eventuale limitazione dettata dalla normativa in vigore nei paesi in cui i <i>Certificates</i> dovessero, una volta assolti i relativi obblighi di legge, essere collocati e/o negoziati successivamente alla quotazione.</p> <p>I <i>Certificates</i> non sono e non saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i>, né la negoziazione dei <i>Certificates</i> è stata approvata dalla CFTC ai sensi del <i>Commodity Exchange Act</i>. Nessun <i>Certificates</i>, o diritto o interesse ad esso</p>

		<p>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 <i>Certificates</i> può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti. Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei <i>Certificates</i> saranno contenute e specificate nelle Condizioni Definitive. I potenziali investitori nei <i>Certificates</i> sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari e ranking degli stessi	<p>I <i>Certificates</i> sono <i>certificates</i> di stile Europeo, esercitati automaticamente alla Data di Scadenza, senza l'invio di una dichiarazione di esercizio. Il Portatore ha, comunque, la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, secondo il modello messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it.</p> <p>Non esistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.</p> <p>I <i>Certificates</i> rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire la liquidazione dei <i>Certificates</i> non è assistita da garanzie specifiche né sono previsti impegni relativi all'assunzione di garanzie finalizzate al buon esito dell'emissione dei <i>Certificates</i>.</p> <p>I diritti inerenti ai <i>Certificates</i> sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (e.g. non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.</p>
C.11	Ammissione a negoziazione degli strumenti finanziari	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente Programma presso il mercato telematico dei <i>securitised derivatives</i> (SEDEX), con provvedimento n. LOL-000626 del 17 febbraio 2011, e successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001543 del 6 marzo 2013.</p> <p>Con riferimento a ciascuna Serie di <i>Certificates</i>, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SEDEX; e/o (ii) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero; (iii) i <i>Certificates</i> potranno essere negoziati in sedi di negoziazione diverse da quelle indicate nei precedenti punti (i) e (ii) disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente. <p>Ove nelle Condizioni Definitive l'Emittente non indichi una delle alternative di cui ai summenzionati punti sub i) – iii) il medesimo si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione e quotazione dei <i>Certificates</i> secondo una delle alternative indicate nei punti precedenti.</p> <p>I <i>Certificates</i> potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio.</p> <p>I <i>Certificates</i> potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture.</p> <p>L'Emittente potrà indicare nelle Condizioni Definitive se assume l'onere di controparte nei confronti dei Portatori dei <i>Certificates</i>. Ove l'Emittente</p>

		<p>assuma l'onere di controparte nei confronti dei Portatori, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti nonché della durata residua dei <i>Certificates</i> e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.</p> <p>Si precisa che i <i>Certificates</i> potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione nelle Condizioni Definitive.</p>
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei <i>Certificates</i> è legato principalmente all'andamento del Sottostante e, in misura meno rilevante, ad altri fattori quali i dividendi attesi, il tempo residuo alla scadenza, i tassi di interesse, il Tasso di Cambio (nel caso dei <i>Non – Quanto Protection</i> e <i>Collar Certificates</i> con Sottostante non denominato in Euro) e la volatilità.</p> <p>Il valore dei <i>Certificates</i> e il rendimento dei medesimi sono legati altresì al valore del <i>Protection</i>, del <i>Cap</i> (per i <i>Collar Certificates</i>), della Partecipazione, alle modalità di determinazione dello <i>Strike</i> e alle modalità di liquidazione anticipata.</p>
C.16	Data di scadenza dei Certificates	La Data di Scadenza di ciascuna Serie di <i>Certificates</i> è indicata nelle Condizioni Definitive.
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento dei Certificates	<p>I <i>Certificates</i> sono prodotti derivati cartolarizzati di natura opzionaria di stile Europeo con regolamento in contanti ed il loro esercizio è automatico alla scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei <i>Certificates</i> prima della scadenza.</p> <p>Con riferimento ai <i>Certificates Autocallable</i>, in caso si verifichi la condizione di Liquidazione Anticipata Automatica i <i>Certificates Autocallable</i> saranno liquidati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>A) Valore di Riferimento alla Data di Valutazione maggiore del <i>Protection Level</i></p> <p>Nel caso in cui alla Data di Valutazione, il Valore di Riferimento sia maggiore rispetto al <i>Protection Level</i>, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base della seguente formula:</p> <p>(i) in caso di <i>Protection Certificates</i>: $\text{Prezzo di Emissione} * \{ \text{Protection} + [\text{Partecipazione} * (\text{Valore di Riferimento} / \text{Strike} - \text{Protection})] \} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$ <p>In tale scenario, il rendimento dei <i>Certificates</i> potrebbe non essere positivo ove la <i>Protection</i> e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;</p> <p>(ii) e in caso di <i>Collar Certificates</i>:</p> <p>a) se il Valore di Riferimento è minore o uguale al <i>Cap Level</i>: $[\text{Prezzo di Emissione} * \{ \text{Protection} + [\text{Partecipazione} * (\text{Valore di Riferimento} / \text{Strike} - \text{Protection})] \}] * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$ <p>In tale scenario, il rendimento dei <i>Certificates</i> potrebbe non essere positivo ove il <i>Protection</i> e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;</p> <p>b) se il Valore di Riferimento è maggiore del <i>Cap Level</i>: $\text{Prezzo di Emissione} * \{ \text{Protection} + [\text{Partecipazione} * (\text{Cap} - \text{Protection})] \} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$ <p>B) Valore di Riferimento alla Data di Valutazione minore del <i>Protection Level</i></p> <p>Nel caso in cui alla Data di Valutazione, il Valore di Riferimento sia minore</p> </p></p></p>

		<p>o pari al <i>Protection Level</i>, per entrambi i <i>Certificates</i>, <i>Protection</i> e <i>Collar</i>, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base della seguente formula: Prezzo di Emissione * <i>Protection</i> * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)</p> <p>In tale scenario, minore è il <i>Protection</i>, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.</p> <p>Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.</p> <p>L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.</p> <p>Liquidazione Anticipata Automatica (con riferimento ai <i>Certificates Autocallable</i>)</p> <p>Al verificarsi della condizione di Liquidazione Anticipata Automatico i <i>Certificates Autocallable</i> saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà, alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p>
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>Il valore determinato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Valutazione ovvero la media aritmetica dei Valori di Riferimento registrati alle Date di Valutazione e, ove rilevante, alla/e Data/e di Osservazione.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove sono reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>Il Sottostante potrà essere uno tra i parametri delle seguenti categorie:</p> <p>- Azioni I Sottostanti potranno essere costituiti da azioni quotate sui mercati regolamentati in Italia o in un altro Paese OCSE, aventi requisiti di elevata liquidità, ovvero eventuali ulteriori azioni che saranno indicate e descritte nelle Condizioni Definitive. Le Condizioni Definitive indicheranno inoltre la denominazione dell'emittente delle azioni e il codice ISIN.</p> <p>- Indici azionari I Sottostanti potranno essere costituiti da indici azionari relativi ad azioni quotate sui mercati regolamentati in Italia o in un altro Paese OCSE, aventi requisiti di elevata liquidità, e a condizione che tali indici azionari siano noti e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione, ovvero eventuali ulteriori indici azionari che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- Commodities I Sottostanti potranno essere costituiti da merci, derivati su merci e indici su merci quotati sui mercati regolamentati in Italia o in un altro Paese OCSE, aventi requisiti di elevata liquidità, ovvero eventuali ulteriori merci, derivati su merci e indici su merci che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- Contratti Future I Sottostanti potranno essere costituiti da contratti <i>future</i> su merci quotati su mercati regolamentati in Italia o in un altro Paese OCSE, ovvero eventuali ulteriori contratti <i>futures</i> che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- Tassi di Cambio I Sottostanti potranno essere costituiti da tassi di cambio quali Euro/Dollaro, Euro/Yen ed Euro/GBP, ovvero eventuali ulteriori tassi di</p>

		<p>cambio che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- Fondi comuni di investimento armonizzati I Sottostanti potranno essere costituiti da fondi comuni di investimento armonizzati (i "Fondi") che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- ETF I Sottostanti potranno essere costituiti da <i>exchange traded funds</i> ("ETF") che saranno indicati e descritti nelle Condizioni Definitive.</p> <p>- Paniere di Sottostanti I Sottostanti potranno essere costituiti dai Sottostanti precedentemente indicati. Le Condizioni Definitive conterranno l'indicazione e la descrizione dei Sottostanti che compongono il Paniere. Le informazioni relative al Sottostante sono fornite nelle Condizioni Definitive. Le informazioni relative al Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali (e.g. "Financial Times" e "Wall Street Journal Europe") o altre fonti informative quali il sito internet dell'emittente delle Azioni o dello <i>Sponsor</i> degli Indici o del mercato in cui sono scambiate le azioni, gli indici o le merci, o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i>. Ove i <i>Certificates</i> non fossero destinati alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana S.p.A, l'Emittente può comunque scegliere Sottostanti, appartenenti alle categorie di cui sopra, che tuttavia non rispettino taluni dei requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione. In tal caso l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive quali tra le caratteristiche del Sottostante non siano conformi ai requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini della quotazione.</p>
--	--	---

SEZIONE D – RISCHI

<p>D.2</p>	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Rischio di Credito Sottoscrivendo gli strumenti finanziari emessi dal Gruppo HVB, gli investitori diventano finanziatori di quest'ultimo. Pertanto, gli investitori sono soggetti al rischio che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni sorte con riferimento agli strumenti finanziari sottoscritti qualora la propria situazione finanziaria divenga negativa. – Rischi connessi alla recessione economica e alla volatilità dei mercati finanziari – Il deterioramento delle valutazioni degli <i>asset</i> derivante da condizioni di mercato negative può incidere negativamente sui futuri profitti del Gruppo HVB La recessione economica globale e la crisi economica in taluni paesi dell'eurozona hanno esercitato, e potrebbero continuare ad esercitare, una pressione verso il basso sui prezzi degli <i>asset</i>, incidendo sulla qualità del credito dei clienti e delle controparti del Gruppo HVB. – Le condizioni economiche dei mercati geografici in cui opera il Gruppo hanno inciso, e continueranno ad incidere, negativamente sui risultati di gestione, sull'attività e sulla situazione finanziaria del Gruppo L'attività del Gruppo è particolarmente legata alla situazione macroeconomica esistente in Germania e potrebbe risentire in maniera negativa e sostanziale di eventuali variazioni della stessa.
-------------------	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> – Le attività bancarie non tradizionali espongono il Gruppo a ulteriori rischi di credito Oltre alle attività bancarie di tipo tradizionale come la concessione di crediti e l'assunzione di depositi, il Gruppo svolge anche attività bancarie non tradizionali (<i>e.g.</i>, scambi di strumenti finanziari, <i>future</i>), che possono esporre il Gruppo ad ulteriori rischi di credito e/o di controparte. – Le politiche del Gruppo HVB in materia di gestione dei rischi potrebbero esporre il Gruppo HVB a rischi non identificati e imprevisi – I ricavi del Gruppo HVB possono essere volatili e sono legati alle attività di negoziazione e alla fluttuazione dei tassi di interesse e dei tassi di cambio Il reddito derivante dalle operazioni di negoziazioni del Gruppo HVB può essere volatile e dipendere da molti fattori indipendenti dal controllo del Gruppo HVB, quali l'andamento generale di mercato, la totalità delle attività di negoziazione, i prezzi delle azioni, tassi di interesse e livelli dello <i>spread</i>, fluttuazioni nei tassi di cambio e volatilità generale del mercato. – Le variazioni del contesto regolamentare tedesco ed europeo potrebbero incidere negativamente sull'attività del Gruppo – Rischi legati al fatto che le perdite su crediti potrebbero superare i livelli attesi – Rischi relativi alla situazione di mercato Gli investitori fanno affidamento sul merito di credito del Gruppo HVB ed i risultati del Gruppo HVB sono influenzati dalla situazione generale economica e finanziaria e da altre condizioni commerciali. – Il rischio sistemico potrebbe incidere negativamente sull'attività del Gruppo Alla luce della mancanza relativa di liquidità e dei costi di finanziamento relativamente elevati, il Gruppo è esposto al rischio di deterioramento della salute finanziaria (effettiva o percepita) delle istituzioni finanziarie con le quali, e dei paesi in cui, svolge le proprie attività. – Situazioni di mercato difficili possono accrescere la volatilità dei ricavi del Gruppo HVB – Rischio di Liquidità Il Gruppo HVB è soggetto al rischio di liquidità, tra cui il rischio di non riuscire ad adempiere alle proprie obbligazioni, compresi gli impegni di finanziamento e i prelievi di contante, a scadenza. – Rischi relativi alla liquidità suscettibili di incidere sulla capacità del Gruppo di adempiere ai propri obblighi finanziari alla relativa scadenza La crisi finanziaria globale e la conseguente instabilità finanziaria hanno ridotto, in misura significativa, i livelli e la disponibilità di liquidità e di finanziamenti a termine. – I risultati di gestione, l'attività e la situazione finanziaria del Gruppo HVB hanno risentito e continueranno a risentire delle pregiudizievoli condizioni macro-economiche e di mercato – La crisi del debito sovrano europeo ha influenzato, e può continuare a influenzare, in maniera significativa i risultati di gestione, l'attività e la situazione finanziaria del Gruppo – Il Gruppo ha una significativa esposizione verso il debito sovrano europeo – Possibili effetti sull'esposizione creditizia infragruppo Nello svolgimento della propria attività il Gruppo ha una significativa esposizione verso i principali paesi europei e le società comunali di tali paesi, oltre che verso altri paesi al di fuori dell'Eurozona.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> – Un deterioramento dei rating del Gruppo HVB potrebbe avere rischi significativi per l'attività del Gruppo HVB – Le turbative dei mercati finanziari hanno un impatto potenziale sulla situazione della liquidità del Gruppo HVB – Rischio Operativo Il Gruppo è esposto a rischi e perdite di natura operativa che possono derivare da, <i>inter alia</i>, truffa interna ed esterna, attività non autorizzate nei mercati dei capitali, sistemi e controlli inadeguati o errati, problemi correlati alle telecomunicazioni e altre apparecchiature, problemi relativi ai sistemi di sicurezza dei dati, errori, omissioni o ritardi da parte dei dipendenti, anche in relazione ai prodotti e servizi offerti, l'inadeguatezza delle <i>policy</i> e procedure del Gruppo, comprese quelle in materia di gestione dei rischi, reclami dei clienti, calamità naturali, attacchi terroristici, virus informatici e violazione della legge. – Le strategie e le tecniche di gestione dei rischi del Gruppo HVB potrebbero esporre il Gruppo HVB a rischi non identificati o imprevisti – Rischio relativo al sistema informatico – Rischi connessi all'attività di esternalizzazione – Rischi derivanti da frodi nelle operazioni di negoziazione – Rischi relativi ai procedimenti legali – Il Gruppo è attualmente coinvolto in procedimenti fiscali – Rischi legati a <i>trend</i> generali di mercato e a cambiamenti nel mercato estero – Rischi legati all'orientamento strategico del modello di <i>business</i> del Gruppo HVB – Rischi legati al consolidamento del sistema bancario – Rischio di concorrenza – Incertezza circa gli sviluppi macro-economici e rischi derivanti requisiti regolamentari sempre più stringenti – L'introduzione di Basilea III potrebbe avere un impatto significativo sulle risorse e i requisiti patrimoniali del Gruppo HVB – Implicazioni fiscali – nuove tipologie di fiscalità per rendere la banche partecipi ai costi della crisi finanziaria – Rischi correlati ai rating assegnati al Gruppo HVB – Il contesto regolamentare del Gruppo HVB può cambiare; la mancata conformità ai requisiti regolamentari può risultare in misure di esecuzione forzata – Rischi di <i>business</i> – Rischi derivanti dal patrimonio immobiliare del Gruppo HVB – Rischi derivanti dalle partecipazioni / investimenti finanziari del Gruppo HVB
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa, alla Data di Scadenza, non recuperare in tutto o in parte le somme investite nei <i>Certificates</i> (si veda, di seguito, il paragrafo denominato "<i>Rischio di perdita delle somme investite</i>").</p> <ul style="list-style-type: none"> – Rischio di perdita delle somme investite Si segnala che l'investimento nei <i>Certificates</i> è soggetto al rischio di perdita, totale o parziale, delle somme investite. – Rischio di cambio specifico relativo ai <i>Non – Quanto Protection e Collar Certificates</i> L'investimento nei <i>Non – Quanto Protection e Collar Certificates</i> può comportare rischi riguardanti il Tasso di Cambio. La Valuta di Riferimento

		<p>del Sottostante può essere, infatti, diversa dall'Euro, che rappresenta la Valuta di Liquidazione dei <i>Certificates</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Rischio relativo alla presenza della Cap Nel caso di <i>Certificates Collar</i>, l'investitore deve tener presente che l'Importo di Liquidazione non potrà superare un certo ammontare prefissato. – Rischio relativo alla Partecipazione Nel caso in cui sia applicabile una Partecipazione, il rendimento dei <i>Certificates</i> dipenderà, oltre che dai fattori tipici dei <i>Certificates</i>, anche da un Fattore di Partecipazione, indicato nelle Condizioni Definitive, che verrà applicato alla <i>performance</i> del Sottostante ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. – Rischio collegato al possibile meccanismo di <i>rolling</i> dei contratti <i>futures</i> Il rendimento dei <i>Certificates</i> che abbiano quale Sottostante Contratti <i>Futures</i> potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo degli <i>asset</i> sottostanti tali <i>futures</i> e, quindi, potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi. – Rischio di prezzo - valore del sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei <i>Certificates</i> Il valore dei <i>Certificates</i> dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i <i>Certificates</i> sono correlati, nonché dalla volatilità del Sottostante, dalla durata residua delle opzioni, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario, dai dividendi attesi (in caso di Sottostante costituito da azioni o indici azionari). – Rischio relativo ai Panieri di Sottostanti Nell'ipotesi in cui l'attività sottostante dei <i>Certificates</i> sia costituita da un Paniere, il valore e il rendimento del <i>Certificate</i> dipendono dal valore di tali Componenti il Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Componente il Paniere e dalla correlazione tra dette attività. – Rischio di liquidità Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori dei <i>Certificates</i> potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri <i>Certificates</i> e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso, in considerazione del fatto che le eventuali proposte di vendita dei Portatori potrebbero non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita. – Assenza di interessi / dividendi I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. – Rischio connesso alla coincidenza delle date di valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei sottostanti Nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, 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. – Rischio relativo al deprezzamento dei <i>Certificates</i> in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei <i>Certificates</i> potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei <i>Certificates</i> in sede di mercato secondario. – Rischio relativo alla presenza di ulteriori oneri e/o commissioni a carico
--	--	--

		<p>dell'investitore in sede di negoziazione e/o di esercizio dei <i>Certificates</i> Gli investitori potrebbero dover sostenere oneri e/o o commissioni anche in relazione alle successive eventuali operazioni di negoziazione o esercizio automatico dei <i>Certificates</i>. Tali oneri e/o commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento L'investimento nei <i>Certificates</i> è soggetto al rischio emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei <i>Certificates</i> a scadenza ovvero l'Ammontare di Liquidazione Anticipata. – 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 <i>Certificates</i>, una società allo stesso collegata o da questo controllata a determinate condizioni; e (2) l'Agente per il Calcolo e l'Agente per il Pagamento. – Rischio legato alla liquidazione anticipata automatica (per i <i>Twin Win Autocallable Certificates</i>) Nel caso si verifichi la condizione di Liquidazione Anticipata, i <i>Certificates</i> saranno liquidati anticipatamente e i Portatori potrebbero ricevere alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata. – Rischio di estinzione anticipata e liquidazione Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai <i>Certificates</i> 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 mantenere i propri contratti di copertura sui <i>Certificates</i>, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i <i>Certificates</i>, inviando una comunicazione ai Portatori. – Rischio di modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai <i>Certificates</i> Fermo restando, ove applicabile, l'obbligo di pubblicare un supplemento, l'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., (nel caso in cui i <i>Certificates</i> siano quotati su tale mercato), modifiche al Capitolo 4 (<i>Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni</i>) del Prospetto di Base. – Rischio di annullamento dei <i>Certificates</i> a seguito di Eventi Rilevanti Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante, l'Agente per il Calcolo potrà annullare i <i>Certificates</i>. – Rischio di imposizione fiscale <u>Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi alla corresponsione dell'importo di liquidazione sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive.</u> <u>Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai <i>Certificates</i> ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai <i>Certificates</i></u> – Rischio di eventi di turbativa del mercato Il Capitolo 4 (<i>Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni</i>) del Prospetto di Base contiene, al Paragrafo 4.4 (<i>Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti</i>), l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato o Eventi Rilevanti che riguardino il Sottostante.
--	--	--

	<p>– 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 accessibili al pubblico indicati nelle Condizioni Definitive e sul sito internet www.investimenti.unicredit.it.</p> <p>– Rischio relativo al ritiro/annullamento dell'Offerta Qualora, in qualsiasi momento successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei <i>Certificates</i> dovessero verificarsi circostanze straordinarie, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, avranno la facoltà di revocare o ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata.</p> <p>– Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive.</p>
--	--

Sezione E – Offerta

E.2b	Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti dall'offerta per la sottoscrizione dei <i>Certificates</i> descritti nel Prospetto di Base saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dai <i>Certificates</i> e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta	<p><u>Condizioni cui l'Offerta è subordinata</u> Con riferimento ad ogni singola Serie di <i>Certificates</i>, l'Emittente si riserva di revocare l'offerta (l'Offerta o la Singola Offerta) quando, al termine del periodo in cui sarà possibile sottoscrivere i <i>Certificates</i> (il Periodo di Offerta), l'ammontare totale delle adesioni non raggiunga l'ammontare minimo (l'Ammontare Minimo).</p> <p><u>Ammontare totale dell'Offerta</u> L'ammontare totale di ciascuna Singola Offerta di <i>Certificates</i> è indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><u>Periodo di validità dell'Offerta durante il quale l'offerta sarà aperta e descrizione delle procedure di adesione</u> Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive. L'Emittente si riserva la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta, anche ove non sia stato raggiunto l'importo indicato nelle Condizioni Definitive, e dovrà comunicare al pubblico la chiusura anticipata prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito <i>Internet</i> dell'Emittente e trasmesso contestualmente alla CONSOB. All'Emittente sarà riservata, peraltro, la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico. La sottoscrizione avverrà tramite l'utilizzo degli appositi moduli di adesione (ciascuno un Modulo di Adesione) a disposizione presso gli intermediari incaricati del collocamento e dei soggetti che operano per conto di questi ultimi. Ai sensi degli articoli 30 e 32 del Decreto Legislativo n. 58, 24 Febbraio 1998 come modificato (il Testo Unico), i Collocatori possono avvalersi per Singole</p>

	<p>Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite <i>Internet (collocamento on-line)</i> ovvero fuori sede (offerta fuori sede). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento <i>on-line</i> ovvero di offerta fuori sede viene indicata nelle Condizioni Definitive e nei Moduli di Adesione predisposte in relazione alla Singola Offerta.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche, ove ai sensi della normativa applicabile sia previsto il diritto di recesso a favore dell'investitore, sarà indicata di volta in volta nelle pertinenti Condizioni Definitive.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 67 <i>duodecies</i> del D.Lgs. 206/2005 (il Codice del Consumo), nei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore, l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore, fatta eccezione per i casi riportati al comma quinto del medesimo articolo. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alla Singola Offerta mediante contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Infine, ai sensi degli articoli 8 e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e degli articoli 94 comma 7, 95-<i>bis</i> e 113, comma 2, del Testo Unico, i Portatori che abbiano già concordato di sottoscrivere i <i>Certificates</i> prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità indicate nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.</p> <p>Gli interessati potranno aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.</p> <p>Con riferimento ad ogni Singola Offerta, le richieste per sottoscrivere la Singola Offerta devono essere fatte per un ammontare minimo (il Lotto Minimo di Sottoscrizione) e/o per un ammontare massimo (il Lotto Massimo di Sottoscrizione) di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</p> <p>In caso di Offerta il pagamento integrale del prezzo d'Offerta dei <i>Certificates</i> dovrà essere effettuato alla data di pagamento indicata nelle Condizioni Definitive (la Data di Regolamento) presso la sede del Collocatore che ha ricevuto l'adesione.</p> <p>Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo assegnato</p> <p>Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnati tutti i <i>Certificates</i></p>
--	--

		<p>richiesti dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta, eventualmente incrementato dall'Emittente.</p> <p>Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari Con riferimento a ciascuna Serie, i <i>Certificates</i> saranno offerti ad un prezzo indicato nelle Condizioni Definitive (il Prezzo di Emissione/Offerta).</p> <p>Nome e indirizzo dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive.</p>
E.4	Conflitti di interesse	<p>Potrebbero sorgere situazioni di conflittualità in quanto, a titolo esemplificativo:</p> <ul style="list-style-type: none"> – l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono agire quale Agente per il Calcolo; – l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza; – l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai <i>Certificates</i> ed ai relativi sottostanti. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura, possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore; – l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di <i>Sponsor</i> del Sottostante; – l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i <i>Certificates</i>, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei <i>Certificates</i>; – nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario, la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo; – l'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione; <p>con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione di <i>Certificates</i> i soggetti coinvolti nell'operazione possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.</p>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente	<p>Potranno essere previsti oneri, commissioni e spese a carico dell'investitore.</p>

SEZIONE II: INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE E LUOGHI IN CUI È RESO DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013. Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente situati in LCI4SS, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania e presso la succursale di Milano con sede in Via Tommaso Grossi 10, 20121, Milano, Italia. Il Documento di Registrazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente: www.investimenti.unicredit.it. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione sono indicati nelle Condizioni Definitive.

SEZIONE III: INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, L'OFFERTA E LA QUOTAZIONE

I termini di seguito utilizzati, salvo quanto diversamente indicato, assumono lo stesso significato loro attribuito nel Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

1 AVVERTENZE GENERALI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati ad un investimento nei *Certificates* oggetto del presente Prospetto di Base ed all'esercizio dei rispettivi diritti.

Si invitano altresì gli investitori a leggere attentamente il presente Prospetto di Base, unitamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Registrazione relativo all'Emittente ed incluso mediante riferimento nel presente Prospetto di Base ed, in particolare, i fattori di rischio e le avvertenze per gli investitori ivi contenute.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa, alla Data di Scadenza, non recuperare in tutto o in parte le somme investite nei *Certificates* (si veda, di seguito, il Paragrafo 2.1 "*Rischio di perdita delle somme investite*").

I *Certificates* sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Certificates*, in quanto titoli di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

I *Certificates* non prevedono il pagamento di interessi o dividendi e non generano redditi o entrate correnti. Le potenziali svalutazioni di tali *Certificates* non possono essere compensate con altri guadagni provenienti dagli stessi.

I potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* a fini di copertura contro rischi di mercato associati al Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di tale strategia di copertura. Il valore ed i termini dei *Certificates*, ad esempio, ed il valore del Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

L'investimento nei *Certificates* è sconsigliato a chi non ha esperienza in operazioni su strumenti finanziari di tal genere e sul relativo Sottostante.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in *Certificates*, prima di effettuare investimenti di tal genere. Tali rischi includono, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al Tasso di Cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi. Gli investitori dovrebbero assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei *Certificates*, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento, nonché (iii) la tipologia del Sottostante.

2 FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI CERTIFICATES

2.1 Rischio di perdita delle somme investite

Si segnala che l'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di perdita, totale o parziale, delle somme investite.

Tale rischio dipende dal livello del *Protection* specificato nelle Condizioni Definitive. Minore è il livello del *Protection*, maggiore il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.

Si segnala, inoltre, che il rischio di perdita delle somme investite è influenzato, per quanto riguarda i *Non – Quanto Protection* e *Collar Certificates*, dal Tasso di Cambio.

In tale ipotesi, qualora l'andamento sfavorevole del Tasso di Cambio sia tale da neutralizzare il rendimento positivo ottenibile dal *Certificate*, l'investitore potrà subire una perdita anche in caso di andamento favorevole del Sottostante.

2.2 Rischio di cambio specifico relativo ai Non – Quanto Protection e Collar Certificates

L'investimento nei *Non – Quanto Protection* e *Collar Certificates* può comportare rischi riguardanti il Tasso di Cambio. La Valuta di Riferimento del Sottostante può essere, infatti, diversa dall'Euro, che rappresenta la Valuta di Liquidazione dei *Certificates*. Qualora la Valuta di Liquidazione non corrisponda alla Valuta di Riferimento del Sottostante, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione sulla base del relativo Tasso di Cambio.

I Tassi di Cambio tra valute sono determinati dai fattori della domanda e dell'offerta nei mercati internazionali che sono influenzati da fattori macroeconomici, speculazioni, interventi governativi o delle banche centrali (compresa l'imposizione di controlli e restrizioni valutarie). L'influenza di tali fattori sull'andamento dei tassi di cambio sarà maggiore nel caso in cui il mercato di riferimento del Sottostante sia localizzato in un paese emergente. Fluttuazioni nei Tassi di Cambio possono influenzare il valore dei *Certificates*. In particolare, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento si apprezza rispetto all'Euro – la valuta nella quale è corrisposto l'Importo di Liquidazione – ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà un quantità maggiore di Euro, il prezzo del *Certificate* aumenterà. Viceversa, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento del Sottostante si deprezza rispetto all'Euro, ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà una quantità minore di Euro, il prezzo del *Certificate* diminuirà.

Tali fluttuazioni possono anche vanificare eventuali rendimenti positivi del *Certificate*, così come ridurre eventuali andamenti negativi.

Il rendimento dei *Certificates* il cui Sottostante è espresso in divise diverse dall'Euro potrebbe essere condizionato dalle variazioni dei tassi di cambio. In particolare un deprezzamento della divisa estera in cui è espresso il Sottostante comporta una diminuzione del valore dei *Certificates*.

2.3 Rischio connesso alla presenza del Cap

Nel caso di *Collar Certificates*, l'investitore deve tener presente che l'Importo di Liquidazione non potrà superare un certo ammontare prefissato. In tale ipotesi l'investitore parteciperà solo parzialmente alla *performance* positiva del sottostante, ottenendo un rendimento rispetto al proprio investimento iniziale essenzialmente pari al *Cap*, senza pertanto conseguire i benefici connessi al rialzo ulteriore del Sottostante rispetto allo *Strike*.

2.4 Rischio relativo alla partecipazione

Nel caso in cui sia applicabile una Partecipazione, il rendimento dei *Certificates* dipenderà, oltre che dai fattori tipici dei *Certificates*, anche da un fattore di partecipazione, indicato nelle Condizioni Definitive, che verrà applicato alla *performance* del Sottostante ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione. In particolare, qualora le Condizioni Definitive prevedano un Fattore di Partecipazione inferiore al 100%, la possibilità per l'investitore di beneficiare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata alla Partecipazione, specificata nelle Condizioni Definitive.

2.5 Rischio collegato al possibile meccanismo di *rolling* dei contratti *futures*

Il rendimento dei *Certificates* che abbiano quale Sottostante Contratti *Futures* potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo degli *asset* sottostanti tali *futures* e, quindi, potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi, ciò in quanto l'utilizzo di tali parametri prevede normalmente meccanismi di *rolling*, per cui i contratti che scadono anteriormente alla Data di Scadenza vengono sostituiti con altri contratti aventi scadenza successiva.

In una situazione di mercato di c.d. "*contango*" per tali contratti, ovvero i prezzi dei Contratti *Futures* con scadenza più lontane sono superiori ai prezzi dei contratti con scadenze più prossime – ad esempio la vendita di un contratto con scadenza a luglio avviene ad un prezzo inferiore rispetto a quello di un contratto con scadenza ad agosto – occorre tenere presente che il suddetto meccanismo di *rolling* genera un "*roll yield*" negativo, ossia un effetto negativo che si ripercuote sul valore dei *Certificates*.

Inoltre tali sostituzioni comportano un costo per l'investitore, ossia la *transaction charge*, che esprime il costo sostenuto dall'Emittente per la sostituzione del Contratto *Future*.

Peraltro, l'investitore deve considerare che i contratti a termine su determinati *asset* potranno avere un'evoluzione anche significativamente diversa da quella del relativo mercato a pronti. A titolo esemplificativo, l'evoluzione del prezzo di un *future* su materie prime è fortemente legato al livello di produzione corrente e futuro del prodotto sottostante oppure al livello delle riserve naturali stimate in particolare nel caso dei prodotti sull'energia.

Inoltre, il prezzo del *future* non può essere considerato puramente e semplicemente come la previsione di un prezzo di mercato, in quanto esso include anche i c.d. *carrying cost* (quali, ad esempio, con riferimento ai *futures* su merci, i costi di magazzinaggio, l'assicurazione della merce, ecc.), i quali intervengono anch'essi a formare il prezzo *future*.

I prezzi dei *futures* che influenzano particolarmente e direttamente i prezzi degli *asset* sottostanti spiegano essenzialmente la non perfetta correlazione dei due mercati.

2.6 Rischio di prezzo - valore del sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i *Certificates* sono correlati, nonché dalla volatilità del Sottostante, dalla durata residua delle opzioni, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario, dai dividendi attesi (in caso di Sottostante costituito da azioni o indici azionari). A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei *Certificates*, un aumento del valore del Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei *Certificates* (e viceversa in caso di diminuzione).

I *Certificates* forniscono una protezione all'investimento. In particolare per ogni Serie di *Certificates* il *Protection* è l'importo minimo, specificato nelle Condizioni Definitive, che l'investitore riceverà alla scadenza.

Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori, incluse operazioni societarie, distribuzione di dividendi, fattori microeconomici e contrattazioni speculative. Si segnala che l'impatto di tali fattori potrebbe essere maggiore nel caso in cui il mercato di riferimento del Sottostante sia localizzato in un paese emergente.

I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle sue performance future. In tal senso, cambiamenti nel valore del Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei *Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore del Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

In ultima analisi, si può affermare che il valore dei *Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cambio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento - si vedano al riguardo i successivi Paragrafi 2.16 ("*Rischio di estinzione anticipata e liquidazione*"), 2.20 ("*Rischio di Eventi di Turbativa del Mercato*"), 2.18 ("*Rischio di annullamento dei Certificates a seguito di Eventi Rilevanti*"), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'Emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori.

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei *Certificates* potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Certificates* in sede di mercato secondario.

2.7 Rischio relativo ai Panieri di Sottostanti

Nell'ipotesi in cui l'attività sottostante dei *Certificates* sia costituita da un Paniere, il valore e il rendimento del *Certificate* dipendono dal valore di tali Componenti il Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Componente il Paniere e dalla correlazione tra dette attività.

Il Portatore deve tenere presente che quanto maggiore è la correlazione positiva tra i Componenti il Paniere (cioè quanto più il valore delle stesse tende a muoversi nella stessa direzione) tanto maggiore è il rischio che un andamento negativo del settore di riferimento coinvolga tutte le attività finanziarie considerate.

2.8 Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si concretizza nella circostanza che i Portatori dei *Certificates* potrebbero avere difficoltà a procedere ad un disinvestimento dei propri *Certificates* e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello atteso (in relazione alle condizioni di mercato ed alle caratteristiche dei *Certificates*), anche inferiore all'ammontare originariamente investito, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare dei *Certificates*, 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 potrà, con riferimento a ciascuna Serie, (i) richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX; e/o (ii) richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive. Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Certificates* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

I *Certificates* potranno anche essere negoziati in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF, internalizzatori sistematici) ovvero in altre strutture di negoziazione.

I *Certificates* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio. A tal riguardo si precisa che l'Emittente, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, non assume l'onere di controparte nei confronti dei Portatori. Ove l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti dei Portatori, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti (quali, a titolo esemplificativo, le metodologie *Discounted Cash Flow*, *Montecarlo*, *Black and Scholes*) nonché della durata residua dei *Certificates* e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.

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

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 6, Paragrafo 6.3 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 *Certificates* 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 al Capitolo 6, Paragrafo 6.1.

2.9 Assenza di interessi / dividendi

Si sottolinea che i *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *certificate* non saranno, pertanto, compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

Si evidenzia che i dividendi relativi alle azioni sottostanti i *Certificates* non saranno percepiti dai Portatori dei *Certificates*; analogamente anche i dividendi connessi alle azioni che compongono gli indici sottostanti i *Certificates* generalmente non sono tenuti in considerazione nella determinazione degli indici stessi. Si rappresenta che i flussi dei dividendi non percepiti sono utilizzati per finanziare la struttura dei *Certificates*. L'investitore deve tener conto dell'entità del mancato introito dei dividendi al fine di valutare l'investimento.

2.10 Rischio connesso alla coincidenza delle date di valutazione con le date di stacco dei dividendi azionari dei Sottostanti

Nel caso in cui il Sottostante sia rappresentato da un titolo azionario, ovvero da un indice azionario, 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 (il **Valore di Riferimento**) potrà risultrarne negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti dei *Certificates*, fermo restando che l'investitore beneficerà in ogni caso di un Importo di Liquidazione minimo, indipendente dal livello del Valore di Riferimento, pari al *Protection*.

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

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *Certificate* non saranno, pertanto, compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

2.11 Rischio relativo al deprezzamento dei *Certificates* in presenza di commissioni e/o altri oneri aggiuntivi incorporati nel Prezzo di Emissione

Si rappresenta che il Prezzo di Emissione dei *Certificates* potrà comprendere commissioni di collocamento e/o di strutturazione e/o altri oneri aggiuntivi, che, tuttavia, non partecipano alla determinazione del prezzo dei *Certificates* in sede di mercato secondario.

L'investitore inoltre dovrà considerare che se vende i *Certificates* sul mercato secondario (vale a dire anche nel periodo immediatamente successivo alla Data di Emissione) il prezzo di vendita potrà essere scontato delle commissioni e/o oneri incorporati nel Prezzo di Emissione.

In particolare, si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Emissione dei *Certificates* ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni implicite.

2.12 Rischio relativo alla presenza di ulteriori oneri e/o commissioni a carico dell'investitore in sede di negoziazione e/o di esercizio dei *Certificates*

Gli investitori potrebbero dover sostenere oneri e/o commissioni anche in relazione alle successive eventuali operazioni di negoziazione o esercizio automatico dei *Certificates*. Tali oneri e/o commissioni non saranno applicati dall'Emittente bensì dal rilevante intermediario.

Si segnala che tali costi e/o commissioni potrebbero comportare un onere elevato a carico degli investitori.

Qualora, in sede di esercizio dei *Certificates*, gli oneri e/o commissioni siano superiori all'Importo di Liquidazione, l'investitore potrebbe essere esposto ad una perdita superiore alle somme investite per l'effetto di tali oneri e/o commissioni, fermo restando che il Portatore avrà in ogni caso la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, ai sensi delle previsioni di cui al Paragrafo 4.5 (*Esercizio dei Certificates*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base.

Si consiglia, pertanto, ai potenziali investitori di informarsi, presso il proprio intermediario, sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto, della vendita o esercizio automatico dei *Certificates*.

2.13 Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento nei *Certificates* 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 *Certificates* a scadenza, ovvero l'Ammontare di Liquidazione Anticipata alla Data di Liquidazione Anticipata. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed, in particolare, le avvertenze ivi contenute.

Con riferimento alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, ovvero l'Ammontare di Liquidazione Anticipata dovuti in relazione ai *Certificates*, 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 alcuna garanzia per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

2.14 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 *Certificates*, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni, assunte dal sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite irrevocabilmente ed incondizionatamente da UniCredit Bank AG, e che l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. (nel caso in cui i *Certificates* siano quotati in tale mercato) ed ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione (si veda, per maggiori dettagli, quanto previsto dal Paragrafo 4.11 (*Sostituzioni dell'Emittente*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base); 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 (si veda, per maggiori dettagli, quanto previsto dal Paragrafo 4.11 (*Sostituzioni dell'Emittente*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base).

2.15 Rischio legato alla liquidazione anticipata automatica (*Autocallable*)

Nel caso si verifichi la condizione di liquidazione anticipata, i *Certificates* saranno liquidati anticipatamente e i Portatori potrebbero ricevere alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata. Tale Ammontare di Liquidazione Anticipata potrà, a seconda di quanto previsto nelle Condizioni Definitive, essere pari o superiore al Prezzo di Emissione.

In tali casi l'investitore compra opzioni in base alle quali si determina una condizione di liquidazione anticipata automatica dei *Certificates* con il conseguente rischio, per l'investitore, di non poter beneficiare appieno o affatto del rendimento dei *Certificates* a scadenza e di ridurre o addirittura annullare il beneficio della strategia di investimento adottata.

Inoltre in caso di Liquidazione Anticipata, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi della liquidazione ottenendo un rendimento effettivo pari a quello applicato ai *Certificates* liquidati. I potenziali investitori devono valutare il rischio di reinvestimento alla luce delle alternative d'investimento disponibili in quel momento sul mercato.

2.16 Rischio di estinzione anticipata e liquidazione

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* 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 mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori

secondo quanto previsto dal Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi dei Termini e Condizioni applicabili ai *Certificates*, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto 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 al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.6 (*Estinzione Anticipata e liquidazione*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base).

2.17 Rischio di modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai *Certificates*

Fermo restando, ove applicabile, l'obbligo di pubblicare un supplemento, l'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., (nel caso in cui i *Certificates* siano quotati su tale mercato), modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai *Certificates* senza necessità di ottenere il preventivo consenso degli investitori, purché tali modifiche non pregiudichino i diritti o gli interessi degli investitori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità o imprecisioni nel testo (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.9.3 (*Modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai Certificates*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base).

2.18 Rischio di annullamento dei *Certificates* a seguito di Eventi Rilevanti

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, il Paragrafo 4.4.2 (*Eventi rilevanti*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base), l'Agente per il Calcolo potrà annullare i *Certificates*, corrispondendo a ciascun Portatore, per ogni *Protection* e *Collar Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato del *Protection* e *Collar Certificate* medesimo, come determinato dall'Agente per il Calcolo ai sensi del Paragrafo 4.4.2 (*Eventi rilevanti*). L'Agente per il Calcolo dovrà darne comunicazione non appena possibile e, comunque, in conformità a quanto previsto dal Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) del Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base.

2.19 Rischio di imposizione fiscale

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE I VALORI NETTI RELATIVI ALLA CORRESPONSIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE SONO CALCOLATI SULLA BASE DEL REGIME FISCALE IN VIGORE ALLA DATA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Tutti gli oneri fiscali presenti o futuri che si applicano ai pagamenti effettuati ai sensi dei *Certificates* sono ad esclusivo carico dell'investitore ed i valori lordi e netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, ove previsto nelle Condizioni Definitive, sono indicati nelle Condizioni Definitive e calcolati sulla base del regime fiscale applicabile in vigore in Italia alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire eventuali modifiche durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai *Certificates* possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* a scadenza.

A tale proposito, il Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria 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.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE NON COMPENSERÀ GLI INVESTITORI QUALORA DEBBA DEDURRE IMPOSTE FISCALI DAI PAGAMENTI RELATIVI AI CERTIFICATES OVVERO SIA NECESSARIO FORNIRE INFORMAZIONI SUGLI INVESTITORI O SUI PAGAMENTI RELATIVI AI CERTIFICATES

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

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Certificates* a scadenza ovvero alla Data di Liquidazione Anticipata, ove prevista nelle Condizioni Definitive.

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

2.20 Rischio di eventi di turbativa del mercato

Il Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base contiene, alla Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*), l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato o Eventi Rilevanti che riguardino il Sottostante. Tali criteri saranno applicabili, salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive.

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

2.21 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 accessibili al pubblico indicati nelle Condizioni Definitive 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. Le Condizioni Definitive contengono indicazioni sulle fonti ove sia possibile reperire informazioni sul Sottostante, quali il sito internet dell'emittente delle Azioni o dello *Sponsor* degli Indici o del mercato in cui sono scambiate le azioni, gli indici o le merci, o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come *Reuters* e *Bloomberg*.

2.22 Rischio di potenziali conflitti di interessi

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione, i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, controparte di copertura, Agente per il Calcolo ecc.) possono trovarsi in situazioni di conflitto di interesse.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON I COLLOCATORI

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti incaricati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

Società appartenenti al Gruppo Bancario UniCredit potrebbero operare in qualità di Collocatori e/o Responsabile del Collocamento dei *Certificates*; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, tali soggetti riceverebbero un importo dovuto a titolo di commissione di collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

RISCHIO DI CONFLITTO DI INTERESSI CON L'AGENTE PER IL CALCOLO

Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente svolgerà il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates*. Le Condizioni Definitive relative alla singola Offerta e/o Quotazione, potranno indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates* sia ricoperto da una società controllata da, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto in relazione agli interessi dei Portatori.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO CONCLUDERE ACCORDI DI COLLABORAZIONE CON GLI EMITTENTI DEI TITOLI COMPRESI NEL SOTTOSTANTE

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei *Certificates*. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei *Certificates*.

RISCHIO RELATIVO ALLE ATTIVITÀ DI COPERTURA SUI CERTIFICATES E SUI RELATIVI SOTTOSTANTI

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates* ed ai relativi sottostanti. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento, ovvero il Collocatore, debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di

tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

RISCHIO RELATIVO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO ESSERE ANCHE SPONSOR DEL SOTTOSTANTE

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE L'EMITTENTE O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO POSSANO PORRE IN ESSERE OPERAZIONI SUL SOTTOSTANTE CHE NE INFLUENZINO IL VALORE

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

RISCHIO CONNESSO AL FATTO CHE UNA SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO UNICREDIT POSSA SVOLGERE IL RUOLO DI SOGGETTO OPERANTE SUL MERCATO SECONDARIO

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist*, per quanto riguarda il mercato SeDeX, o *liquidity provider* o *price maker* per quanto riguarda altri mercati), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario allo stesso Gruppo Bancario UniCredit.

RISCHIO CONNESSO ALLA COINCIDENZA TRA L'EMITTENTE, O SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE ALLO STESSO, ED IL SOGGETTO CHE GESTISCE LE STRUTTURE DI NEGOZIAZIONE (QUALI UN MTF)

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

2.23 Rischio relativo al ritiro/annullamento dell'Offerta

Qualora, ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, in qualsiasi momento successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei *Certificates* dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, in Italia o a livello internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Bancario UniCredit, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, avranno la facoltà di revocare o ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata (e ne sarà data comunicazione al pubblico

secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive). In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione dei *Certificates* e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per i *Certificates* prenotati saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

2.24 Rischio di chiusura anticipata dell'Offerta

Ove non diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione e dandone comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, e dovranno contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive. Tale chiusura anticipata avrà un impatto sull'importo dell'Offerta e sulla liquidità dei *Certificates*.

Per una descrizione del "Rischio di liquidità" si rinvia al Paragrafo 2.8 del Prospetto di Base che precede.

3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione / Offerta dei *Certificates*.

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti incaricati dall'Emittente che percepiscono commissioni per il servizio svolto in base ai risultati del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

Società appartenenti al Gruppo Bancario UniCredit potrebbero operare in qualità di Collocatori e/o Responsabile del Collocamento dei *Certificates*; in tal caso si potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione degli interessi di gruppo di cui i suddetti soggetti sono portatori. Inoltre, tali soggetti riceverebbero un importo dovuto a titolo di commissione di collocamento, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente svolgerà il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates*. Le Condizioni Definitive relative alla singola Offerta e/o Quotazione, potranno indicare che il ruolo di Agente per il Calcolo dei *Certificates* sia ricoperto da una società controllata da, o collegata all'Emittente. L'Agente per il Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto in relazione agli interessi dei Portatori.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei *Certificates*. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei *Certificates*.

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates* ed ai relativi sottostanti. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento, ovvero il Collocatore, debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

Nell'eventualità in cui una società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit svolga il ruolo di soggetto operante sul mercato secondario (e.g. *specialist*, per quanto riguarda il mercato SeDeX, o *specialist* o *liquidity provider* o *price maker* o *market maker* per quanto riguarda altri mercati), la stessa potrebbe trovarsi a riacquistare titoli emessi da società del proprio Gruppo. In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto operante sul mercato secondario allo stesso Gruppo Bancario UniCredit.

L'Emittente, o società controllate o collegate allo stesso, potrebbero ricoprire altresì il ruolo di gestore delle strutture di negoziazione (come un MTF). In tal caso il prezzo di acquisto dei *Certificates* potrebbe essere negativamente influenzato dall'appartenenza del soggetto che gestisce le strutture di negoziazione allo stesso gruppo dell'Emittente.

Con riferimento a ciascuna Offerta e/o Quotazione di *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente per il Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente per il Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

Si segnala altresì che nelle Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola offerta e/o quotazione di *Certificates* anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra non identificabili alla data del Prospetto di Base.

3.2 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi

I proventi netti derivanti dall'offerta per la sottoscrizione dei *Certificates* descritti nel Prospetto di Base saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dai *Certificates* e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE - TERMINI E CONDIZIONI

Si riportano i termini e condizioni ("**Termini e Condizioni**") che disciplinano i Certificates offerti e/o quotati ai sensi del Programma. Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Certificates (ciascuna una **Emissione**) saranno indicate in documenti denominati **Condizioni Definitive**.

La disciplina contrattuale della singola Emissione sarà dunque costituita dai presenti Termini e Condizioni unitamente a quanto contenuto nelle Condizioni Definitive di tale Emissione.

DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI PROTECTION CERTIFICATES E COLLAR CERTIFICATES

I *Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile Europeo (cioè automatico alla scadenza) che hanno come attività sottostanti Azioni; Indici; *Commodities*; Contratti *Future*; Tassi di Cambio; Fondi comuni di investimento armonizzati, ETF e Panieri composti dai Sottostanti precedentemente indicati. I *Certificates* sono certificati del tipo *investment certificates*.

I Certificates possono essere Quanto e Non - Quanto

I *Quanto Protection* e *Collar Certificates* sono *Certificates* il cui Sottostante, qualunque sia la valuta della Borsa di Riferimento o del Mercato di Riferimento, viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro. I *Quanto Protection Collar Certificates*, quindi, permettono al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio derivante da fluttuazioni nel Tasso di Cambio.

I *Non - Quanto Protection* e *Collar Certificates*, ossia *Certificates* il cui Sottostante non viene valorizzato convenzionalmente in Euro. Nel caso in cui il Sottostante sia espresso in valuta diversa dall'Euro, i Portatori sono esposti al rischio di cambio in quanto l'Importo di Liquidazione dovrà essere convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio (si rinvia alla Sezione III, Paragrafo 2.2 intitolato "*Rischio di Cambio specifico relativo ai Non - Quanto Protection e Collar Certificates*").

Performance

L'importo di Liquidazione dei *Certificates* sarà determinato come segue.

A) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento del Sottostante sia maggiore rispetto al *Protection Level*, l'Importo di Liquidazione è determinato.

- (i) nel caso di *Protection Certificates*, dal Prezzo di Emissione moltiplicato per il *Protection* sommato al prodotto tra la Partecipazione e la differenza tra il Valore di Riferimento e lo *Strike* meno il *Protection*. L'Importo di Liquidazione sarà poi moltiplicato per il Lotto Minimo e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, il rendimento dei *Certificates* potrebbe non essere positivo ove il *Protection* e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;
- (ii) nel caso di *Collar Certificates*:
- (a) se il Valore di Riferimento è minore o uguale al *Cap Level*, dal Prezzo di Emissione moltiplicato per il *Protection* sommato al prodotto tra la Partecipazione e la differenza tra il Valore di Riferimento e lo *Strike* meno il *Protection*. L'Importo di Liquidazione sarà poi moltiplicato per il Lotto Minimo e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, il rendimento dei *Certificates* potrebbe non essere positivo ove il *Protection* e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;

- (b) se il Valore di Riferimento è maggiore del *Cap Level*, dal Prezzo di Emissione moltiplicato per il *Protection* sommato al prodotto tra la Partecipazione e la differenza tra il *Cap* e il *Protection*. L'Importo di Liquidazione sarà poi moltiplicato per il Lotto Minimo e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

B) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento del Sottostante sia minore o pari al *Protection Level*, l'Importo di Liquidazione è determinato, sia in caso di *Protection Certificates* che in caso di *Collar Certificates*, dal Prezzo di Emissione moltiplicato per il *Protection*. L'Importo di Liquidazione sarà poi moltiplicato per il Lotto Minimo e diviso per il Tasso di Cambio (ove applicabile). In tale scenario, minore è il livello del *Protection*, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.

Liquidazione Anticipata Automatica (con riferimento ai *Certificates Autocallable*)

Al verificarsi della condizione di Liquidazione Anticipata Automatica i *Certificates Autocallable* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà alla Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Si precisa che l'Ammontare di Liquidazione Anticipata non potrà essere inferiore al Prezzo di Emissione. La condizione di Liquidazione Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: in qualunque Data/e di Osservazione il Valore di Riferimento del Sottostante è superiore o pari al Livello di Chiusura Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Tale Livello di Chiusura Anticipata potrà essere corrispondente al *Protection*, ovvero al *Trigger Level* o al *Best in Level*, a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

DEFINIZIONI

Ai fini dei presenti Termini e Condizioni, i termini sotto elencati avranno il significato di seguito indicato:

Agente per il Calcolo indica UniCredit Bank AG, oppure il soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.9 (*Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento*) dei presenti Termini e Condizioni;

Agente per il Pagamento indica UniCredit Bank AG, oppure il soggetto indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando le previsioni di cui al Paragrafo 4.9 (*Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento*) dei presenti Termini e Condizioni;

Allegato I indica la tabella contenuta nelle Condizioni Definitive che sintetizza le caratteristiche di ogni singola Serie offerta e/o quotazione, che costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive;

Ammontare di Liquidazione Anticipata indica, con riferimento ai *Certificates Autocallable*, l'ammontare, pari o superiore al Prezzo di Emissione, come indicato nelle Condizioni Definitive e determinato secondo le modalità ivi previste;

Avviso Integrativo indica l'avviso integrativo a mezzo del quale sono comunicate al pubblico le Condizioni Definitive;

Best in Level indica il prezzo più basso registrato dal Sottostante durante il *Best in Period*;

Best in Period indica il periodo di tempo indicato nelle Condizioni Definitive;

Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati indica la borsa sulla quale sono negoziati derivati aventi il medesimo Sottostante (i **Derivati**), come determinata dall'Agente per il Calcolo tenendo in considerazione la liquidità di tali Derivati e come indicato nelle Condizioni Definitive;

Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei Contratti Derivati indica la borsa indicata dall'Agente per il Calcolo in caso di cambiamento sostanziale nelle condizioni di mercato della Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati;

Borsa Rilevante indica la borsa nella quale il Sottostante (singolo o Componente il Paniere), fatta eccezione per contratti di *Commodities* e *Futures*, è negoziato, come determinata dall'Agente per il Calcolo tenendo in considerazione la liquidità di tale Sottostante e come indicato nelle Condizioni Definitive;

Business Centre, indica il luogo specificato nelle Condizioni Definitive;

Cap indica, con riferimento ai *Collar Certificates*, la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive

Cap Level indica, fatte salve le disposizioni di cui al Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni, il valore predefinito del Sottostante come indicato nelle Condizioni Definitive (anche espresso come percentuale dello Strike) o come determinato dall'Agente per il Calcolo e senza tenere in considerazione possibili cambiamenti nel valore del Sottostante che possono essere pubblicati successivamente;

Certificates indica i *certificates* che saranno di volta in volta offerti e/o quotati ai sensi del Programma;

Clearing System o Sistema di Gestione Accentrata indica il relativo *clearing system* o sistema di gestione accentrata indicato nelle Condizioni Definitive;

Collar Certificates indica i *Certificates*, da emettersi sulla base del Programma, che prevedono un *Cap* per il calcolo dell'Importo di Liquidazione massimo che potrà essere corrisposto all'investitore;

Collocatori indica le banche e gli intermediari finanziari, indicati nelle Condizioni Definitive, incaricati dell'attività di collocamento dei *Certificates*;

Componenti il Paniere indica i Sottostanti che compongono il Paniere;

Condizioni Definitive indica le condizioni definitive relative all'Offerta e/o Quotazione dei *Certificates*. Le Condizioni Definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse all'autorità competente in occasione di ogni singola Offerta e/o Quotazione, non appena disponibili e, se possibile, prima dell'inizio dell'Offerta e, in ogni caso, nella rispetto della normativa vigente, dall'Emittente, tramite l'avviso integrativo (**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. Copia dell'Avviso Integrativo è contestualmente trasmessa alla CONSOB. Le Condizioni Definitive comprendono gli Allegati I, II e III;

CONSOB indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Data/e di Determinazione indica la data ovvero ciascuna data – indicate nelle Condizioni Definitive – nella/e quale/i viene rilevato ovvero calcolato come media aritmetica da parte dell'Agente per il Calcolo, lo Strike o, in caso di *Certificates* che abbiano un Paniere come Sottostante, il Valore Iniziale delle singole Componenti il Paniere, secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, salvo le previsioni di cui al Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni.

Qualora una o più date non coincidessero con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive;

Data di Emissione indica la data indicata nelle Condizioni Definitive

Data di Liquidazione Anticipata indica, con riferimento ai *Certificates Autocallable*, la data nella quale l'Ammontare di Liquidazione Anticipata è liquidato, ossia Cinque Giorni Bancari seguenti ogni Data di Osservazione rilevante;

Data/e di Osservazione indica, con riferimento ai *Certificates Autocallable*, la data ovvero ciascuna data – indicate delle Condizioni Definitive – nella/e quale/i viene rilevato ovvero calcolato come media aritmetica il valore del Sottostante o, in caso di *Certificates* che abbiano un Paniere come Sottostante, il Valore Finale delle singole Componenti il Paniere, ai fini della Liquidazione Anticipata Automatica, come indicata/e nelle Condizioni Definitive salvo le previsioni di cui al Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni. Qualora una o più date non coincidessero con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive;

Data di Pagamento indica, con riferimento ad ogni Serie, il quinto Giorno Lavorativo successivo la pertinente Data di Valutazione o successivo la Data di Scadenza;

Data di Regolamento indica la data in cui i *Certificates* sono accreditati sui conti dei Portatori a fronte dell'avvenuto pagamento del corrispettivo per la sottoscrizione dei *Certificates* medesimi, specificata nelle Condizioni Definitive;

Data di Scadenza indica, per ciascuna Serie, il giorno indicato nelle Condizioni Definitive in cui scadono i *Certificates*, ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo dopo tale data;

Data/e di Valutazione indica, a seconda di quanto stabilito nelle Condizioni Definitive, la data ovvero ciascuna data – indicate nelle Condizioni Definitive – nella/e quale/i viene rilevato ovvero calcolato come media aritmetica da parte dell'Agente per il Calcolo il Valore di Riferimento o, in caso di *Certificates* che abbiano un Paniere come Sottostante, il Valore Finale delle singole Componenti il Paniere ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, fatte salve le previsioni di cui al Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni. Qualora una data non coincidesse con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive;

Dichiarazione di Rinuncia indica la notifica di cui di cui al Paragrafo 4.5 (*Esercizio dei Certificates*) dei presenti Termini e Condizioni redatta sulla base del modello messo a disposizione sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it;

Documento di Registrazione indica il documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013, incorporato mediante riferimento alla Sezione II, del Prospetto di Base relativo al Programma di "Protection e Collar Certificates" depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di "Protection e Collar Certificates";

Emittente indica Unicredit Bank AG, con sede legale presso Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, Germania;

Evento di Turbativa del Mercato indica ogni evento che ai sensi del Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni costituisce un Evento di Turbativa del Mercato;

Eventi Rilevanti indica ogni evento che ai sensi del Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni costituisce un Evento Rilevante;

Giorno di Negoziazione indica:

(i) nel caso in cui i *Certificates* abbiano un unico Sottostante:

- se il Sottostante è un'Azione o una Commodity o un Contratto Future o un ETF un giorno considerato giorno di negoziazione dal relativo mercato di quotazione (Borsa Rilevante o Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati);
- se il Sottostante è un Indice, un giorno in cui è previsto che lo *sponsor* dell'Indice calcoli e/o pubblichi il relativo valore;
- se il Sottostante è un tasso di cambio, un giorno in cui è prevista la determinazione e/o pubblicazione dalla Banca Centrale Europea o da altra autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive, del relativo valore;
- se il Sottostante è un Fondo, un giorno in cui è previsto il calcolo e/o la pubblicazione del NAV (*Net Asset Value*) da parte della società di gestione o del gestore del fondo;

(ii) nel caso in cui i *Certificates* abbiano un Paniere come Sottostante, un giorno che sia Giorno di Negoziazione per ciascun Componente il Paniere;

Giorno Lavorativo o Giorno Bancario indica qualsiasi giorno che non sia Sabato o Domenica in cui le banche nei rilevanti Business Centers effettuano pagamenti;

Gruppo o Gruppo Bancario UniCredit indica UniCredit S.p.A., unitamente alle società che rientrano nel proprio perimetro di consolidamento;

Importo di Liquidazione indica, ove non si è verificata la Liquidazione Anticipata Automatica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da riconoscere al Portatore per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto alla Data di Scadenza, determinato dall'Agente per il Calcolo secondo le formule che seguono:

A) Valore di Riferimento alla Data di Valutazione maggiore del *Protection Level*

Nel caso in cui alla Data di Valutazione, il Valore di Riferimento sia maggiore rispetto al *Protection Level*, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base della seguente formula:

(i) in caso di *Protection Certificates*:

Prezzo di Emissione * {*Protection* + [Partecipazione * (Valore di Riferimento/*Strike* – *Protection*)]} * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)

In tale scenario, il rendimento dei *Certificates* potrebbe non essere positivo ove la *Protection* e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;

(ii) e in caso di *Collar Certificates*:

a) se il Valore di Riferimento è minore o uguale al *Cap Level*:

[Prezzo di Emissione * {*Protection* + [Partecipazione * (Valore di Riferimento / *Strike* – *Protection*)]} * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)

In tale scenario, il rendimento dei *Certificates* potrebbe non essere positivo ove il *Protection* e la Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%;

b) se il Valore di Riferimento è maggiore del *Cap Level*:

Prezzo di Emissione * {*Protection* + [Partecipazione * (*Cap* - *Protection*)]} * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)

B) Valore di Riferimento alla Data di Valutazione minore del *Protection Level*

Nel caso in cui alla Data di Valutazione, il Valore di Riferimento sia minore o pari al *Protection Level*, per entrambi i *Certificates*, *Protection* e *Collar*, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base della seguente formula:

Prezzo di Emissione * *Protection* * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)

In tale scenario, minore è il *Protection*, maggiore è il rischio di una potenziale perdita delle somme investite.

Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto;

Investitori Qualificati indica gli investitori qualificati di cui all'articolo 100 del Testo Unico, e relativa normativa regolamentare di attuazione;

Liquidazione Anticipata Automatica indica, con riferimento ai *Certificates Autocallable*., il verificarsi in qualunque Data/e di Osservazione, dell'evento definito al Paragrafo 4.3 (*Liquidazione Anticipata Automatica*) dei presenti Termini e Condizioni. Al verificarsi della Liquidazione Anticipata Automatica, i *Certificates* saranno liquidati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata, come indicato al Paragrafo 4.3 (*Liquidazione Anticipata Automatica*) dei presenti Termini e Condizioni;

Livello di Chiusura Anticipata indica, con riferimento ai *Certificates Autocallable*, l'ammontare corrispondente al *Protection Level* al *Trigger Level* o al *Best in Level*, come indicato nelle Condizioni Definitive;

Lotto Massimo di Esercizio indica l'importo indicato nelle Condizioni Definitive;

Lotto Massimo di Sottoscrizione indica, in relazione alla Singola Offerta, il numero massimo di *Certificates*, come indicato nelle Condizioni Definitive, che può essere sottoscritto, durante il Periodo di Offerta;

Lotto Minimo di Esercizio indica l'importo indicato nelle Condizioni Definitive;

Lotto Minimo di Sottoscrizione indica, in relazione alla Singola Offerta, il numero minimo di *Certificates*, come indicato nelle Condizioni Definitive, che può essere sottoscritto, durante il Periodo di Offerta;

Mercato di Riferimento indica i mercati regolamentati presso i quali i contratti di *Commodities* e *Future* sono determinati;

Modulo di Adesione indica il modulo da utilizzarsi ai fini dell'adesione alle Singole Offerte;

Non - Quanto Protection e Collar Certificates indica i *Certificates* il cui Sottostante non viene valorizzato convenzionalmente in Euro;

Nota di Sintesi indica la nota di sintesi, redatta in conformità all'articolo 5, secondo comma, della Direttiva Prospetti;

Paniere indica l'insieme dei Componenti Paniere;

Partecipazione indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

Periodo di Offerta indica il periodo in cui è possibile aderire alle Singole Offerte, come specificato nelle Condizioni Definitive;

Portatore indica l'investitore nei *Certificates*;

Prezzo di Emissione indica, con riferimento ad ogni Serie, il prezzo dei *Certificates*, come determinato dall'Emittente alla Data di Emissione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Potranno essere previsti oneri, commissioni e spese a carico dell'investitore;

Programma indica il presente programma di offerta e quotazione di "*Protection e Collar Certificates*";

Prospetto di Base indica il presente prospetto di base redatto in conformità all'articolo 26 ed agli Schemi di cui al Regolamento 2004/809/CE ed al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche). Ogni riferimento al Prospetto di Base deve essere inteso al Prospetto di Base come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile;

Protection indica la percentuale indicata nelle Condizioni Definitive;

Protection Certificates indica i *Certificates*, da emettersi sulla base del Programma, che non prevedono un *Cap* per il calcolo dell'Importo di Liquidazione massimo che potrà essere corrisposto all'investitore;

Protection e Collar Certificates Autocallable o Certificates Autocallable indica i *Protection Certificates* e i *Collar Certificates*, da emettersi sulla base del Programma, in cui è prevista la presenza della condizione di Liquidazione Anticipata Automatica;

Protection Level indica, fatte salve le disposizioni di cui al Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni, il valore predefinito del Sottostante come indicato nelle Condizioni Definitive (anche espresso come percentuale dello Strike) o come determinato dall'Agente per il Calcolo e senza tenere in considerazione possibili cambiamenti nel valore del Sottostante che possono essere pubblicati successivamente;

Quanto Protection e Collar Certificates indica i *Certificates* il cui Sottostante, qualunque sia la valuta della Borsa Rilevante o del Mercato di Riferimento, viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro;

Regolamento Emittenti indica il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, ed ogni successiva modifica;

Responsabile del Collocamento indica il soggetto, indicato nelle Condizioni Definitive, che organizza e costituisce il consorzio di collocamento, il coordinatore del collocamento o il collocatore unico dei *Certificates*;

Serie indica ciascuna serie di *Certificates* offerta e/o quotata ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN;

Singola Offerta o Offerta indica l'offerta pubblica di sottoscrizione dei *Certificates* di volta in volta effettuata ai sensi del Programma le cui specifiche caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive;

Singola Quotazione o Quotazione indica la quotazione dei *Certificates* di volta in volta effettuata ai sensi del Programma, le cui specifiche caratteristiche sono descritte nelle Condizioni Definitive;

Sottostante indica, per ciascuna Serie, il sottostante indicato nelle Condizioni Definitive. Il Sottostante potrà essere uno tra i seguenti:

- Azioni;
- Indici;
- *Commodities*;
- Contratti *Future*;
- Tassi di Cambio;
- Fondi comuni di investimento armonizzati (i "**Fondi**");
- *Exchange Traded Funds* ("**ETF**");
- Panieri composti dai Sottostanti sopra indicati.

Ove venga richiesta l'ammissione a quotazione dei *Certificates* su Borsa Italiana S.p.A., il relativo Sottostante dovrà presentare le caratteristiche indicate dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Si precisa che gli Indici sottostanti che potranno essere utilizzati non saranno composti dall'Emittente o da una qualsiasi altra entità giuridica appartenente al gruppo dell'Emittente, né saranno forniti da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto;

Spese indica, in relazione ad un *Certificate*, qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei *Certificates* (comprese le commissioni dovute all'intermediario);

Strike indica (i) il valore specificato nelle Condizioni Definitive; (ii) la percentuale del *Best in Level* specificato nelle Condizioni Definitive; (iii) il valore del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, alla/e Data/e di Determinazione come rilevato o calcolato dall'Agente per il Calcolo.

Qualora i *Certificates* abbiano un Paniere come Sottostante, lo Strike è convenzionalmente pari a 1;

Tasso di Cambio indica, il tasso di cambio ufficiale applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione come determinato dalla *European Central Bank Settlement Spot Rate* alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Nel caso in cui il Tasso di Cambio non

possa essere determinato secondo le modalità sopra descritte si utilizzerà il *fixing* di altra banca centrale indicata nelle Condizioni Definitive;

Testo Unico indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, ed ogni successiva modifica;

Trigger Level indica il valore del Sottostante considerato come Livello di Chiusura Anticipata, indicato nelle Condizioni Definitive;

UniCredit Bank AG o l'Emittente o la Società indica UniCredit Bank AG con sede legale presso Kardinal-Faulhaber-Strasse 1, 80333 Monaco, Germania.

Valore di Riferimento indica, salvo quanto riportato dal Paragrafo 4.4 (*Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti*) dei presenti Termini e Condizioni, il valore del Sottostante, come indicato nelle Condizioni Definitive, rilevato o calcolato alla/e Data/e di Valutazione dall'Agente per il Calcolo e, ove rilevante, alla/e Data/e di Osservazione e senza prendere in considerazione cambi pubblicati successivamente. Nel caso in cui i *Certificates* abbiano un Paniere come Sottostante, il Valore di Riferimento indica il valore determinato come media ponderata delle *performance* registrate dalle singole Componenti il Paniere. Tali *performance* sono calcolate come rapporto tra il valore della singola Componente il Paniere alla/e Data/e di Valutazione e il valore della singola Componente il Paniere rilevato alla/e Data/e di Determinazione. In formula:

$$\sum_{i=1}^n w_i \frac{S_{i,T}}{S_{i,0}}$$

dove

n: indica il numero delle Componenti il Paniere

w_i: indica il peso percentuale della i-esima Componente il Paniere

S_{i,T}: indica il Valore Finale dell'i-esima Componente il Paniere

S_{i,0}: indica il Valore Iniziale dell'i-esima Componente il Paniere rilevato alla/e Data/e di Determinazione;

Valore Finale indica, in caso di *Certificates* che abbiano un Paniere come Sottostante, il valore delle singole Componenti il Paniere rilevato o calcolato alla/e Data/e di Valutazione, e ove rilevante, alla/e Data/e di Osservazione;

Valore Iniziale indica, in caso di *Certificates* che abbiano un Paniere come Sottostante, il valore delle singole Componenti il Paniere rilevato o calcolato alla/e Data/e di Determinazione;

Valuta di Emissione indica l'Euro;

Valuta di Liquidazione indica l'Euro;

Valuta di Riferimento indica, la divisa di denominazione del Sottostante. Essa prevede per ciascuna Serie relativa ai *Quanto Protection* e *Collar Certificates*, l'Euro quale valuta scelta convenzionalmente per esprimere il Sottostante, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai *Non – Quanto Protection* e *Collar Certificates* indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive.

4.1 Carattere contrattuale dei *Certificates*

I diritti connessi ai *Certificates* 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.

4.2 Forma e trasferimento dei *Certificates*

Ove Monte Titoli S.p.A. sia il sistema di gestione accentrata specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno emessi in regime di dematerializzazione, ai sensi del Testo Unico e della relativa normativa regolamentare di attuazione e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna 6 (**Monte Titoli**, o anche il **Sistema di Gestione Accentrata**). Non saranno emessi certificati rappresentativi dei *Certificates*. È tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-*quinquies* e 83-*novies*, comma 1, lett b) del Testo Unico. Il trasferimento dei *Certificates* avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli, dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli, sul quale i *Certificates* risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

In tutti gli altri casi, i *Certificates* saranno rappresentati da un titolo globale (il **Certificate Globale**) depositato presso *Clearstream Banking AG*, Frankfurt am Main (**CBF**) oppure presso un *common depositary* per *Clearstream Banking société anonyme*, Lussemburgo (**CBL**) e *Euroclear Bank SA/NV* agente come operatore di *Euroclear System (Euroclear)* (**CBF** o **CBL** ed *Euroclear*, entrambi il **Sistema di Gestione Accentrata**) oppure presso qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata come specificato nelle Condizioni Definitive, fermo restando che, in ogni caso, i *Certificates* saranno regolati presso Monte Titoli S.p.A. tramite *bridge account*. I *Certificates* sono trasferibili come diritti in proprietà nel *Global Certificate* in conformità con le norme ed i regolamenti del Sistema di Gestione Accentrata.

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

4.3 Liquidazione Anticipata Automatica

Le seguenti previsioni sulla Liquidazione Anticipata Automatica si applicano ai *Certificates Autocallable*.

Ove in una Data di Osservazione il valore del Sottostante indicato nelle Condizioni Definitive sia uguale o maggiore al Livello di Chiusura Anticipata i *Certificates* sono liquidati e i Portatori riceveranno in relazione a ciascun *Certificate* un importo in Euro calcolato secondo la formula indicata nelle Condizioni Definitive.

4.4 Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti

Le seguenti previsioni sugli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti si applicano ai *Certificates*.

4.4.1 Eventi di Turbativa

(1) Se si verifica un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione o ad una delle Date di Valutazione e/o alla Data di Determinazione o ad una delle Date di Determinazione (ove applicabile) e/o alla Data di Osservazione o ad una delle Date di Osservazione (ove applicabile), tale Data di Valutazione e/o tale Data di Determinazione (ove applicabile) e/o tale Data di Osservazione (ove applicabile), sarà posticipata al successivo Giorno Lavorativo nel quale non si verifica più l'Evento di Turbativa. Qualsiasi data di pagamento relativa a tale Data di Valutazione e/o Data di Determinazione (ove applicabile) e/o Data di Osservazione (ove applicabile) sarà conseguentemente posticipata.

(2) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa (i) continui più a lungo rispetto al periodo di tempo (il **Periodo di Tempo**) indicato nelle Condizioni Definitive relativamente alla Data di Determinazione o ad una delle Date di Determinazione (ove applicabile), oppure (ii) con riferimento alla Data di Valutazione o ad una delle Date di Valutazione, continui per più di 8 (otto) Giorni Bancari consecutivi, il giorno successivo all'ultimo giorno del Periodo di Tempo o il nono Giorno Bancario verranno considerati rispettivamente la Data di Determinazione (ove applicabile) o la Data di Valutazione, anche ove in tale data si verifichi un Evento di Turbativa, e l'Emittente in buona fede e a sua discrezione determinerà, o farà determinare dall'Agente per il Calcolo, ove diverso dall'Emittente, il Valore di Riferimento affetto da un Evento di Turbativa. Il Valore di Riferimento utilizzato per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà calcolato ai sensi delle condizioni di mercato prevalenti intorno alle 10.00 a.m. (ora di Milano) di tale giorno, sulla base dell'ultimo Valore di Riferimento disponibile per l'Emittente o per l'Agente per il Calcolo immediatamente antecedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa, tenendo conto della necessità di preservare l'interesse economico dei Portatori.

(3) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa si verifichi ad una Data di Osservazione, la relativa Data di Osservazione sarà posticipata al successivo Giorno Bancario nel quale l'Evento di Turbativa non si verifica. Qualsiasi Data di Liquidazione Anticipata relativa a tale Data di Osservazione sarà conseguentemente posticipata, ove applicabile.

(4) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa continui per più di 8 (otto) Giorni Bancari consecutivi, l'Emittente in buona fede e a sua esclusiva discrezione, potrà determinare se ricorrono le condizioni per la Liquidazione Anticipata. In tal caso, l'Emittente a sua discrezione potrà determinare o far sì che l'Agente per il Calcolo determini il prezzo del Sottostante affetto dall'Evento di Turbativa e/ o il Valore di Riferimento per la determinazione dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata (ove applicabile) in conformità alle prevalenti condizioni di mercato alle 10.00 a.m. (ora di Milano) dell'ottavo giorno sulla base dell'ultimo prezzo di negoziazione immediatamente precedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa disponibile per l'Emittente o per l'Agente per il Calcolo, ove diverso dall'Emittente, tenendo conto della necessità di preservare l'interesse economico dei Portatori.

In ogni caso, se entro tali 8 Giorni Bancari scadono Derivati aventi caratteristiche comparabili e sono pagati sulla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, il Prezzo di Liquidazione stabilito dalla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati per i Derivati aventi caratteristiche comparabili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata (ove applicabile) e dell'Importo di Liquidazione. In tale caso la data di scadenza dei Derivati aventi caratteristiche comparabili sarà considerata come Data di Valutazione.

(5) **Evento di Turbativa di Mercato** significa:

- **in caso di Azioni o Paniere di Azioni come Sottostante:**

(i) la sospensione o la restrizione della negoziazione dell'Azione o di una o più Azioni Componenti il Paniere nella Borsa Rilevante; oppure

(ii) la sospensione o la restrizione prevalente della negoziazione di un Derivato connesso all'Azione, o a una o più Azioni Componenti il Paniere, sulla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati;

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa Rilevante o nella Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati.

A titolo esemplificativo e non esaustivo, costituiscono Eventi di Turbativa di Mercato:

- (a) la sospensione o restrizione delle negoziazioni a causa di movimenti dei prezzi che eccedono i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o dalla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati;
- (b) la chiusura anticipata rispetto al normale orario di chiusura della Borsa di Riferimento o di qualsiasi Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati. Non si considera Evento di Turbativa di Mercato se la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dalla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, almeno un'ora prima (a) dell'orario normale di chiusura in tale giorno, ovvero (b) se precedente, del termine ultimo, ove applicabile, per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sulla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati in tale giorno;
- (c) l'apertura anticipata rispetto al normale orario di apertura della Borsa di Riferimento o di qualsiasi Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati. Non si verificherà un Evento di Turbativa di Mercato ove l'apertura anticipata sia stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dalla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, almeno un'ora prima (a) dell'orario normale di apertura in tale giorno, ovvero (b) se precedente, del termine ultimo, ove applicabile, per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sulla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati in tale giorno;
- (d) qualsiasi evento che turbi o pregiudichi, 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 Sottostante su una Borsa di Riferimento, ovvero (b) effettuare transazioni o ottenere prezzi di mercato su ogni Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati.

- in caso di Indici o Paniere di Indici come Sottostante

- (i) in generale, la sospensione o restrizione delle negoziazioni dei titoli che compongono l'Indice, ovvero uno o più Indici Componenti il Paniere, sulla Borsa Rilevante dove tali titoli sono quotati o negoziati
- (ii) la sospensione o restrizione delle negoziazioni dei Derivati su ciascuno dei titoli che compongono l'Indice, ovvero uno o più Indici Componenti il Paniere, sulla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati;
- (iii) la sospensione o restrizione delle negoziazioni dei Derivati sull'Indice, ovvero su uno o più Indici Componenti il Paniere, sulla rispettiva Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati;

- (iv) la sospensione o l'impossibilità di determinare il valore dell'Indice, o di uno o più Indici Componenti il Paniere, sulla base di una valutazione dello *sponsor* di tale Indice,

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa Rilevante o nella Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati.

- in caso di *Commodities* o Paniere di *Commodities* come Sottostante

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni o della determinazione del prezzo relativo alla Commodity ovvero ad una o più Commodity Componenti il Paniere, sul Mercato di Riferimento;

- (ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di un Derivato legato al alla Commodity ovvero ad una o più Commodity Componenti il Paniere, sulla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, oppure

- (iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative alla Commodity ovvero ad una o più Commodity Componenti il Paniere sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative al Sottostante);

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni di calcolo sulla Borsa Rilevante o nella Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati non costituisce un Evento di Turbativa a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole del Mercato di Riferimento.

- in caso di Contratti *Futures* o Paniere di Contratti *Futures* come Sottostante

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni relative al Contratto Futures ovvero ad uno o più Contratti Futures Componenti il Paniere, imposte da o in conformità alle regole della Mercato di Riferimento;

- (ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sull'attività sottostante del Contratto Futures ovvero di uno o più Contratti Futures Componenti il Paniere nel Mercato di Riferimento prevalente; oppure

- (iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative al rispettivo Contratto Futures ovvero ad uno o più Contratti Futures Componenti il Paniere, sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative ai Contratti *Futures*);

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Mercato di Riferimento.

- in caso di Tasso di Cambio o Paniere di Tassi di Cambio come Sottostante

(i) la mancata determinazione e pubblicazione del Tasso di Cambio ovvero ad uno o più Tassi di Cambio Componenti il Paniere da parte dell'autorità competente indicata nelle Condizioni Definitive;

(ii) la sospensione o la restrizione nelle negoziazioni di valute estere nei confronti di almeno una delle due valute estere del Tasso di Cambio ovvero ad uno o più tassi di cambio Componenti il Paniere del Sottostante oppure di contratti derivati sul tasso di cambio o la restrizione nella possibilità di convertire le valute espresse con tale tasso di cambio o l'effettiva impossibilità di ottenere una quotazione di tale tasso di cambio;

(iii) qualsiasi altro evento i cui effetti sono simili a quelli elencati sopra, a tal punto che gli eventi sopra menzionati sono considerati sostanziali dall'Agente per il Calcolo;

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

- in caso di ETF o Paniere di ETF come Sottostante:

(i) la sospensione o la restrizione della negoziazione dell'ETF o di uno o più ETF Componenti il Paniere, nella Borsa Rilevante; oppure

(ii) la sospensione o la restrizione prevalente della negoziazione di un contratto di opzione sull'ETF o su uno o più ETF Componenti il Paniere; oppure

(iii) qualsiasi altro evento tale da precludere il calcolo o da causare la sospensione o l'interruzione della pubblicazione del prezzo dell'asta di chiusura relativo all'ETF o ad uno o più ETF Componenti il Paniere;

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

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa Rilevante

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

- in caso di Fondi o Paniere di Fondi come Sottostante:

(i) la mancata pubblicazione e/o il mancato calcolo del NAV (*Net Asset Value*) del Fondo ovvero di uno o più Fondi Componenti il Paniere, da parte della società di gestione del singolo Fondo; oppure

(ii) la chiusura, la fusione, l'insolvenza del Fondo ovvero di uno o più Fondi Componenti il Paniere; oppure

(iii) qualsiasi altro evento per cui non sia disponibile in maniera attendibile il NAV del Fondo ovvero di uno o più Fondi Componenti il Paniere;

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

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi di Turbativa di Mercato e modalità di rettifiche.

4.4.2 Eventi Rilevanti

- in caso di Indici o Paniere di Indici come Sottostante

(1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata dipenderà dal valore dell'Indice, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, così come determinato dallo *Sponsor* dell'Indice, sulla base del rispettivo metodo di calcolo. Tale valore è determinato e pubblicato dal rispettivo *Sponsor* dell'Indice o, ove applicabile, dall'agente per il calcolo dell'Indice, così come definiti nelle Condizioni Definitive.

(2) Cambiamenti nelle modalità di calcolo dell'Indice, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, nella sua composizione e/o nel valore dei prezzi dei titoli sulla base dei quali tale Indice è calcolato, non saranno qualificabili come eventi rilevanti per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, salvo che le modifiche effettuate o la nuova modalità di calcolo dell'Indice risultanti dal cambiamento (inclusa ogni rettifica), non siano più confrontabili con la precedente modalità di calcolo, secondo la ragionevole valutazione dell'Agente per il Calcolo. Nel valutare la necessità di una rettifica, l'Agente per il Calcolo terrà in considerazione le rettifiche nei Derivati ove presenti legati all'Indice al momento applicate dalla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati. L'Agente per il Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata. Qualsiasi rettifica verrà fatta dall'Agente per il Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente per il Calcolo determina che, ai sensi delle regole della Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, i Derivati oggetto dell'Indice non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Si potrà adottare una rettifica nella determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata se il calcolo o la pubblicazione dell'Indice viene cancellata o sostituita da un altro Indice. Il metodo di rettifica per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato, almeno due giorni di mercato aperto prima della data di efficacia, ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

(3) Se il calcolo o la pubblicazione dell'Indice, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, viene in qualsiasi momento cancellata e/o o sostituita da un altro Indice, l'Agente per il Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione e in buona fede, stabilire quale Indice (l'Indice Sostitutivo) utilizzare in futuro (in caso di Paniere di Indici, con uguale ponderazione all'interno del medesimo) come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata. L'Indice Sostitutivo e il momento a partire dal quale tale sostituzione è efficace saranno pubblicati (almeno due giorni di mercato aperto prima della data di efficacia) ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni. Dal primo utilizzo dell'Indice Sostitutivo, qualsiasi riferimento all'Indice nei presenti Termini e Condizioni, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento all'Indice Sostitutivo mantenendo invariata la posizione dei portatori.

(4) Se l'Indice, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, non viene più calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor* dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo**

Sponsor dell'Indice), allora l'Agente per il Calcolo calcolerà l'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata sulla base dell'Indice così come calcolato e pubblicato dal Nuovo **Sponsor** dell'Indice. Se l'Indice non viene più calcolato o pubblicato dal relativo Agente per il Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Agente per il Calcolo dell'Indice**), allora l'Agente per il Calcolo calcolerà l'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata sulla base dell'Indice così come calcolato dal Nuovo Agente per il Calcolo dell'Indice.

(5) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto delle modifiche nel metodo di determinazione dell'Indice, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile l'Indice Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente per il Calcolo, l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Se l'Indice è una delle Componenti il Paniere di Indici, l'Agente per il Calcolo può, a propria ragionevole discrezione, eliminare l'Indice e ridistribuire i pesi attribuiti a ciascun Indice del Paniere di Indici. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verificano in relazione alla maggioranza degli Indici Componenti il Paniere di Indici, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

In questo caso l'Agente per il Calcolo avrà 5 Giorni Bancari prima del giorno del pagamento anticipato e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (**l'Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e a sua discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente per il Calcolo secondo la propria buona fede e sua discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà liquidato entro 5 giorni da quando viene determinato a Monte Titoli S.p.A., o ad altro *Clearing System*, o dall'ordine contenente l'istruzione di inoltrarlo immediatamente al Portatore, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi Rilevanti e modalità di rettifica.

- in caso di Azioni o Paniere di Azioni come Sottostante

(1) L'Agente per il Calcolo sarà autorizzato, a sua ragionevole discrezione, ad apportare rettifiche per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata al verificarsi dei seguenti eventi:

- la società che ha emesso il Sottostante o un terzo attui una misura, basata sul cambiamento della situazione legale - economica, in particolare un cambiamento negli *assets* o nel capitale della società, che potrebbe avere effetto sul Sottostante, a discrezione dell'Agente per il Calcolo (ad esempio aumento di capitale a fronte di conferimenti in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi sociali, distribuzione di dividendi speciali, frazionamento azionario, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni, offerte pubbliche); oppure

- la Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati effettua una cessazione anticipata dei rispettivi Derivati in circolazione legati al Sottostante, oppure

- la Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati effettua una modifica dei rispettivi Derivati legati al Sottostante.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi Straordinari e modalità di rettifiche. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente per il Calcolo tiene in considerazione la modifica dei rispettivi Derivati, ove presenti, legati al Sottostante al momento effettuata sulla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, compatibilmente con la prassi internazionale. Per le Azioni per le quali non esistono Derivati negoziati su mercati regolamentati, le rettifiche vengono apportate secondo la migliore prassi del mercato internazionale. L'Agente per il Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente per il Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente per il Calcolo determina che, ai sensi delle regole della Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, i Derivati oggetto del Sottostante non sono soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata e il momento a partire dal quale saranno pubblicati (almeno due giorni di mercato aperto prima della data di efficacia) ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

(2) Nel caso in cui:

- la quotazione del Sottostante sulla Borsa Rilevante sia discontinua e non possa essere determinata nessuna Borsa di Riferimento Sostitutiva o Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei Contratti *Future*; oppure

- l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere presa per tener conto della misura presa dalla società che ha emesso il Sottostante o dalla rilevante terza parte,

l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni (l'avviso specificherà l'**Ammontare di Cessazione**). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Se l'Azione è una delle Componenti il Paniere di Azioni, l'Agente per il Calcolo può sostituire l'Azione con un titolo azionario sostitutivo oppure, a propria ragionevole discrezione, può eliminare l'Azione e redistribuire i pesi attribuiti a ciascuna Azione del Paniere di Azioni. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verificano in relazione alla maggioranza delle Azioni Componenti il Paniere di Azioni, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

In questo caso l'Agente per il Calcolo dovrà determinare e pubblicare entro 5 (cinque) Giorni Bancari prima del giorno del pagamento anticipato l'Ammontare di Cessazione. L'Ammontare di Cessazione sarà liquidato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente al suo Portatore.

Qualora in futuro il mercato su cui è quotata l'Azione venisse gestito da un soggetto diverso da quello che lo gestiva al momento dell'emissione dei *Certificates*, i valori dell'Azione resi noti dal nuovo soggetto saranno vincolanti per la determinazione dell'importo da corrispondere al Portatore. Tuttavia, ove l'Azione dovesse essere quotata su mercati diversi da quello gestito dal nuovo soggetto, l'Agente per il Calcolo potrà scegliere come Borsa Rilevante quella in cui è garantita la maggiore liquidità dell'Azione. Tutte le comunicazioni in merito vengono effettuate dall'Agente per il Calcolo secondo le modalità previste dal Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

- in caso di *Commodities* o Contratti *Futures* o paniere di *Commodities* o di Contratti *Futures* come Sottostante:

(1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata dipenderà dalla Commodity o dal Contratto Future, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, e dal metodo di determinazione del prezzo e dalle condizioni di negoziazione applicabili alla Commodity o dal Contratto Future sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di composizione, di qualità, di quantità ovvero di valuta di negoziazione ovvero di date di scadenza).

(2) Se, secondo la ragionevole discrezione dell'Agente per il Calcolo in buona fede, il metodo di determinazione del prezzo o le condizioni di negoziazione applicabili alla Commodity o al Contratto Future, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, sul Mercato di Riferimento sono cambiate tanto che il nuovo metodo di determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione applicabili alla Commodity o al Contratto Future sul Mercato di Riferimento sia, come risultato di un cambio, non più paragonabile al precedente metodo o condizione, l'Agente per il Calcolo ha il diritto di adottare una rettifica nella determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata per tener conto di tale cambiamento. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente per il Calcolo terrà in considerazione la rettifica dei rispettivi Derivati, che siano legati alla Commodity o al Contratto Future, al momento effettuata sulla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati. L'Agente per il Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata nel tempo. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente per il Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* e il più recente prezzo disponibile per la Commodity o il Contratto Future. Se l'Agente per il Calcolo determina che, ai sensi delle regole della Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati, i Derivati oggetto del Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata può anche essere rettificato se il calcolo o la pubblicazione della Commodity o del Contratto Future viene cancellata nel Mercato di Riferimento. Il metodo di rettifica per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato, almeno due giorni di mercato aperto prima della data di efficacia, ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

(3) Se il calcolo della Commodity o del Contratto Future, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, viene in qualsiasi momento cancellato sul Mercato di Riferimento ma ripristinato su un altro mercato che l'Agente per il Calcolo considera appropriato secondo la sua ragionevole discrezione (il **Mercato di Riferimento Sostitutivo**), l'Agente per il Calcolo potrà calcolare l'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata sulla base della Commodity o del Contratto Future come calcolato sul Mercato di Riferimento Sostitutivo.

(4) Se il calcolo della Commodity o del Contratto Future, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, viene in qualsiasi momento cancellato e/o sostituito sul Mercato di Riferimento l'Agente per il Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione e in buona fede, stabilire quale Commodity o Contratto Future (**Commodity o Contratto Future Sostitutivo**) utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, modificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata. In tale caso, l'Agente per il Calcolo ha la facoltà di modificare il metodo o la formula per calcolare l'Importo di Liquidazione e l'Ammontare di Liquidazione Anticipata per tener conto di qualsiasi differenza nel metodo di calcolo del Valore di Riferimento o delle condizioni di negoziazione applicabili alla Commodity o al Contratto Future. La Commodity o il Contratto Future Sostitutivo e il momento a partire dal quale tale sostituzione è efficace, saranno pubblicati (almeno due giorni di mercato aperto prima della data di efficacia) ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni. Dal primo utilizzo della Commodity o del Contratto Future Sostitutivo, qualsiasi riferimento alla Commodity o al Contratto Future nei presenti Termini e Condizioni, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento alla Commodity o al Contratto Future Sostitutivo.

(5) Qualora l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere effettuata al fine di annullare gli effetti distorsivi dell'evento, l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone comunicazione secondo le modalità di cui al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni (la comunicazione specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Se la Commodity o il Contratto Future sono una delle Componenti il Paniere, l'Agente per il Calcolo può sostituire la Commodity o il Contratto Future con una Commodity o un Contratto Future Sostitutivo oppure, a propria ragionevole discrezione, può eliminare la Commodity o il Contratto Future e ridistribuire i pesi attribuiti a ciascuna Componente il Paniere. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verifichino in relazione alla maggioranza delle Commodities o dei Contratti Futures Componenti il Paniere, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

In questo caso l'Agente per il Calcolo dovrà determinare e pubblicare entro 5 Giorni Bancari prima del giorno del pagamento anticipato l'Ammontare di Cessazione. L'Ammontare di Cessazione sarà liquidato entro 5 giorni dalla sua determinazione dal Clearing System o dall'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi Straordinari e modalità di rettifiche.

- in caso di Tasso di Cambio o Paniere di Tassi di Cambio come Sottostante:

(1) Nel caso in cui il Tasso di Cambio, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, non sia più determinato e pubblicato dal *Fixing Sponsor* ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo *Fixing Sponsor***), l'Agente per il Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Fixing Sponsor*.

In caso di nomina di un Nuovo *Fixing Sponsor*, ogni riferimento al *Fixing Sponsor* nei presenti Termini e Condizioni, in virtù del contesto, dovrà essere inteso come riferimento al Nuovo *Fixing Sponsor*.

(2) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che (i) una sostituzione del *Fixing Sponsor* non è possibile, o (ii) a causa di speciali circostanze o forza maggiore (come catastrofi, guerre, terrorismo, sommosse, restrizioni alle operazioni di pagamento, recepimento nell'Unione Monetaria Europea della valuta utilizzata per il calcolo) ed altre circostanze che hanno un impatto simile sul Tasso di Cambio, sia singolarmente sia in quanto Componente il Paniere, la determinazione attendibile del Tasso di cambio è impossibile o impraticabile, l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio. Se i *Certificates* sono in questo modo cancellati, l'Emittente liquiderà ad ogni Portatore un ammontare in relazione ad ogni *Certificate* posseduto in cui ammontare è l'Ammontare di Cessazione in un giorno selezionato dall'Emittente secondo buona fede e a sua discrezione e considerando l'evento rilevante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, in buona fede e a sua discrezione.

Se il Tasso di cambio è una delle Componenti il Paniere, l'Agente per il Calcolo può sostituirlo con un Tasso di Cambio Sostitutivo oppure, a propria ragionevole discrezione, può eliminare il Tasso di Cambio e ridistribuire i pesi attribuiti a ciascuna Componente il Paniere. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verifichino in relazione alla maggioranza delle Componenti il Paniere, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

L'Ammontare di Cessazione sarà rimborsato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

- in caso di Fondo o Paniere di Fondi come Sottostante

(1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata dipenderà dal valore del Fondo, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, così come determinato dalla società di gestione, sulla base del rispettivo metodo di calcolo. Tale valore è determinato e pubblicato dalla Società di Gestione del fondo.

(2) Se in relazione al Fondo, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, si verifica uno dei seguenti eventi:

- il calcolo o la pubblicazione del NAV del Fondo, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, viene in qualsiasi momento sospesa,

- variazioni del regolamento del fondo e/o delle relative caratteristiche o finalità

- modifica delle commissioni ovvero del calcolo del relativo valore unitario;

- liquidazione del fondo ritiro di autorizzazione o di registrazione da parte del relativo organismo di regolamentazione;

- fusione o incorporazione del fondo con altro fondo

- insolvenza, liquidazione, fallimento o analoghe procedure relative alla Società di Gestione del fondo

- ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore del Fondo

L'Agente per il Calcolo potrà secondo la sua ragionevole discrezione e in buona fede:

(i) valutare la necessità di una rettifica. L'Agente per il Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata. Qualsiasi rettifica verrà fatta dall'Agente per il Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* e il più recente valore disponibile per il Fondo.

(ii) scegliere un altro Fondo (il Fondo Sostitutivo) da utilizzare in futuro (in caso di Paniere di Fondi, con uguale ponderazione all'interno del medesimo) come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata. Il Fondo Sostitutivo e il momento a partire dal quale tale sostituzione è efficace saranno pubblicati ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni. Dal primo utilizzo del Fondo Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Fondo nei presenti Termini e Condizioni, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Fondo Sostitutivo mantenendo invariata la posizione dei portatori;

(iii) pervenire alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto degli eventi descritti sopra, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile il Fondo Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente per il Calcolo, l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Se il Fondo è una delle Componenti il Paniere di Fondi, l'Agente per il Calcolo può, a propria ragionevole discrezione, eliminare il Fondo e ridistribuire i pesi attribuiti a ciascun Fondo del Paniere di Fondi. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verificano in relazione alla maggioranza dei Fondi Componenti il Paniere di Fondi, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

In questo caso l'Agente per il Calcolo avrà 5 Giorni Bancari prima del giorno del pagamento anticipato e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (**l'Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e a sua discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente per il Calcolo secondo la propria buona fede e sua discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà liquidato entro 5 giorni da quando viene determinato a Monte Titoli S.p.A., o ad altro *Clearing System*, o dall'ordine contenente l'istruzione di inoltrarlo immediatamente al Portatore, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi Rilevanti e modalità di rettifica.

- in caso di ETF o paniere di ETF come Sottostante

(1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Ammontare di Liquidazione Anticipata dipenderà dal valore dell'ETF, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere.

(2) Se in relazione all'ETF, sia singolarmente, sia in quanto Componente il Paniere, si verifica uno dei seguenti eventi, tali da modificare le caratteristiche e/o la natura dell'ETF, intendendosi per tali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo:

- cambiamenti nella politica di investimento dell'ETF, modifica dell'indice benchmark, sostituzione della Società di Gestione del Risparmio, modifica della politica di distribuzione dei proventi;
- modifiche nelle modalità di calcolo e/o di rilevazione del Prezzo di Liquidazione nelle regole della Borsa Rilevante
- modifica significativa delle commissioni relative all'ETF;
- delisting o liquidazione dell'ETF o ritiro di autorizzazione o di registrazione da parte del relativo organismo di regolamentazione;
- fusione o incorporazione dell'ETF con altro ETF;
- insolvenza, liquidazione, fallimento o analoghe procedure relative all'ETF o alla SGR,
- ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore dell'ETF,

l'Agente per il Calcolo potrà secondo la sua ragionevole discrezione e in buona fede:

(i) valutare la necessità di una rettifica. L'Agente per il Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata. Qualsiasi rettifica verrà fatta dall'Agente per il Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* e il più recente valore disponibile per l'ETF.

(ii) stabilire un altro ETF (l'ETF Sostitutivo) da utilizzare in futuro (in caso di Paniere di Fondi, con uguale ponderazione all'interno del medesimo) come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata, rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Ammontare di Liquidazione Anticipata. L'ETF Sostitutivo e il momento a partire dal quale tale sostituzione è efficace saranno pubblicati ai

sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni. Dal primo utilizzo dell'ETF Sostitutivo, qualsiasi riferimento all'ETF nei presenti Termini e Condizioni, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento all'ETF Sostitutivo mantenendo invariata la posizione dei portatori;

(iii) pervenire alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto degli eventi descritti sopra, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile l'ETF Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente per il Calcolo, l'Emittente ha il diritto di liquidare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi del Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Se l'ETF è una delle Componenti il Paniere, l'Agente per il Calcolo può, a propria ragionevole discrezione, eliminare l'ETF e ridistribuire i pesi attribuiti a ciascun ETF del Paniere. Tuttavia, nel caso in cui le ipotesi descritte sopra si verificano in relazione alla maggioranza degli ETF Componenti il Paniere, l'Emittente si riserva il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates*.

In questo caso l'Agente per il Calcolo avrà 5 Giorni Bancari prima del giorno del pagamento anticipato e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (**l'Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e a sua discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente per il Calcolo secondo la propria buona fede e sua discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà liquidato entro 5 giorni da quando viene determinato a Monte Titoli S.p.A., o ad altro *Clearing System*, o dall'ordine contenente l'istruzione di inoltrarlo immediatamente al Portatore, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive possono indicare ulteriori Eventi Rilevanti e modalità di rettifica.

4.5 Esercizio dei *Certificates*

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente liquidato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata e troverà applicazione quanto previsto al Paragrafo 4.5.3 (*Liquidazione*) dei presenti Termini e Condizioni. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata secondo le presenti disposizioni.

4.5.1 Rinuncia all'esercizio automatico alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata.

Nonostante quanto sopra previsto, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico, alla Data di Scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata, inviando la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato III B), all'intermediario titolare del conto presso il relativo *Clearing System* (**l'Intermediario Correntista**).

L'Intermediario Correntista invierà la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato III A) all'Agente per il Pagamento, insieme ad una copia per l'Emittente.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., di volta in volta applicabili. Una volta inviata, la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente Paragrafo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente per il Pagamento o da *Euroclear* o da *Clearstream*, entro il limite descritto nel seguente capoverso.

Se il diritto di rinuncia all'esercizio automatico alla data di scadenza o alla Data di Osservazione in cui si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata non fosse validamente esercitato, trova applicazione l'esercizio automatico dei *Certificates*, secondo le modalità sopra descritte.

4.5.2 Rinuncia all'Esercizio

(A) Valutazioni

La Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente per il Pagamento o dal *Clearing System*, a seconda dei casi, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente, per l'Intermediario Correntista e per il Portatore. Le Dichiarazioni di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente per il Pagamento o dal *Clearing System*, a seconda dei casi, la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente per il Pagamento o dall'Intermediario Correntista.

Laddove l'Agente per il Pagamento o il *Clearing System* ritengano che la Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile all'Intermediario Correntista interessato.

(B) Trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia

La trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio attraverso l'Intermediario Correntista costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore alla Rinuncia all'Esercizio Automatico alla data di scadenza dei *Certificates*.

Le Dichiarazioni di Rinuncia all'Esercizio non possono essere ritirate una volta ricevute dall'Agente per il Pagamento o da *Euroclear* o dal *Clearing System*, a seconda dei casi. A seguito della trasmissione della Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

4.5.3 Liquidazione

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, attraverso l'Intermediario Correntista, l'Importo di Liquidazione e l'Ammontare di Liquidazione Anticipata al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento e alla Data di Liquidazione Anticipata.

Ai fini di cui ai presenti Termini e Condizioni e ai sensi di quanto segue, il pagamento dell'Importo di Liquidazione sarà effettuato dall'Agente per il Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli S.p.A. così come presso gli altri sistemi di gestione accentrata specificati nelle Condizioni Definitive. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie del *Clearing System*, come specificato nelle Condizioni Definitive.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento è effettuato in conformità alle previsioni di cui al Paragrafo 4.10 (*Regime Fiscale*) dei presenti Termini e Condizioni.

4.5.4 Responsabilità dell'Emittente dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento. Diritti sul Sottostante

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi dei presenti Termini e Condizioni.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente per il Pagamento e dall'Agente per il Calcolo e ai sensi dei presenti Termini e Condizioni avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

La sottoscrizione, l'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

4.5.5 Spese

Qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa eventualmente dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio di ciascun *Protection e Collar Certificate* (comprese quelle dovute all'intermediario negoziatore) saranno a carico del rispettivo Portatore.

Con riferimento ad eventuali commissioni dovute in connessione alla sottoscrizione dei *Certificates* si rinvia a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

4.5.6 Rischi di esercizio e di liquidazione

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, così che l'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli S.p.A. o altro Sistema di Gestione Accentrata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

4.5.7 Lotto di Esercizio

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

4.6 Estinzione Anticipata e liquidazione

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* 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 mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua discrezione,

estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi dei presenti Termini e Condizioni, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale, tenendo conto della necessità di preservare l'interesse economico dei Portatori, fermo restando che essi potranno tuttavia incorrere in una perdita ove il valore di mercato dei *Certificates*, così determinato, sia inferiore all'importo inizialmente investito. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

4.7 Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente

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

4.8 Comunicazioni

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

Ove i *Certificates* siano quotati su Borsa Italiana S.p.A. ogni comunicazione avverrà attraverso un avviso pubblicato tramite Borsa Italiana S.p.A. Altrimenti, salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it.

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

4.9 Nomina e revoca dell'Agente per il Calcolo e dell'Agente per il Pagamento

4.9.1 Agente per il Calcolo

L'Emittente 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 al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

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.

4.9.2 Agente per il Pagamento

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente per il Pagamento 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 al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

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.

4.9.3 Modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai *Certificates*

Fermo restando, ove applicabile, l'obbligo di pubblicare un supplemento, l'Emittente potrà apportare modifiche ai presenti Termini e Condizioni senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

4.10 Regime Fiscale

Le informazioni di seguito riportate riassumono la legislazione italiana e la prassi vigente in relazione al regime fiscale applicabile ai *Certificates*. Le indicazioni di seguito riportate si basano sulle leggi vigenti in Italia alla data di redazione del presente Prospetto di Base e sono soggette ad ogni variazione normativa intervenuta dopo tale data, variazione che potrebbe avere anche effetto retroattivo. Il seguente paragrafo non intende offrire un quadro completo ed esaustivo di tutti i profili fiscali che potrebbero rilevare al fine di valutare la sottoscrizione, l'acquisto, il possesso o la cessione dei *Certificates*. Non è altresì descritto il regime fiscale applicabile a tutte le possibili categorie di investitori, alcuni dei quali (come ad esempio gli intermediari istituzionali) potrebbero essere soggetti a regimi speciali. I potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali per valutare accuratamente le conseguenze che possono derivare dalla sottoscrizione, dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione dei *Certificates*.

4.10.1 Tassazione dei *Certificates*

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legge 21 novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolga un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* 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 *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 20%. Le minusvalenze possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze. Le

minusvalenze realizzate fino al 31 dicembre 2011 sono portate in deduzione dalle plusvalenze, realizzate successivamente a tale data, per una quota pari al 62,5% del loro ammontare. Il percipiente può optare per i tre diversi criteri di applicazione dell'imposta sostitutiva di seguito elencati:

In base al cosiddetto "regime della dichiarazione", che è il regime fiscale applicabile in via residuale ed in assenza di opzione per gli altri regimi impositivi, alle suddette tipologie di investitori, l'imposta sostitutiva è applicata cumulativamente sull'importo complessivo delle plusvalenze, al netto delle eventuali minusvalenze, realizzate in relazione a tutte le vendite o i rimborsi dei *Certificates* effettuati nel corso di un determinato periodo di imposta. Tali investitori sono tenuti ad indicare le plusvalenze complessive - realizzate nel periodo di imposta, al netto delle relative minusvalenze - nella dichiarazione annuale dei redditi ed a versare la relativa imposta sostitutiva, unitamente alle altre imposte sui redditi dovute per il medesimo periodo d'imposta. Se, in relazione allo stesso periodo d'imposta, le minusvalenze sono superiori alle plusvalenze, l'eccedenza è riportata in deduzione dalle plusvalenze realizzate nei quattro periodi di imposta successivi.

In alternativa al regime della dichiarazione, i suddetti investitori possono optare per l'applicazione dell'imposta sostitutiva sulle plusvalenze realizzate in occasione di ciascuna vendita o rimborso dei *Certificates*, nell'ambito del cosiddetto "regime del risparmio amministrato" di cui all'articolo 6 del Decreto Legislativo n. 461 del 21 novembre 1997, come successivamente modificato (di seguito il "Decreto n. 461). Questo regime è applicabile a condizione che: (i) i *Certificates* siano depositati presso banche italiane, SIM o altri intermediari finanziari autorizzati, e (ii) l'opzione per accedere al regime del risparmio amministrato sia stata tempestivamente e validamente esercitata dall'investitore, per mezzo di una comunicazione scritta effettuata all'intermediario presso cui i *Certificates* sono depositati. Il depositario è responsabile per l'applicazione dell'imposta sostitutiva dovuta sulle plusvalenze realizzate a seguito di ciascuna cessione, trasferimento o rimborso dei *Certificates*, al netto delle eventuali minusvalenze. Il depositario è tenuto a versare l'imposta sostitutiva all'Amministrazione finanziaria, prelevando il corrispondente ammontare dai redditi da accreditare all'investitore, oppure utilizzando fondi appositamente messi a disposizione dall'investitore stesso. Nel regime del risparmio amministrato, qualora dalla vendita o dal rimborso dei *Certificates* derivi una minusvalenza, tale minusvalenza può essere dedotta dalle plusvalenze della stessa natura, successivamente realizzate su titoli depositati presso il medesimo intermediario, nel corso dello stesso periodo di imposta oppure in quelli successivi, ma non oltre il quarto. In base al regime del risparmio amministrato, l'investitore non è tenuto ad indicare le plusvalenze nella propria dichiarazione dei redditi annuale.

Le plusvalenze realizzate o maturate in capo alle suddette categorie di investitori che abbiano affidato la gestione del loro patrimonio finanziario, compresi i *Certificates*, ad un intermediario autorizzato, validamente optando per il cosiddetto "regime del risparmio gestito" di cui all'articolo 7 del Decreto n. 461, sono incluse nel calcolo del risultato maturato della gestione. Sul risultato annuale di gestione è applicata un'imposta sostitutiva del 20%, che deve essere prelevata dall'intermediario incaricato della gestione. Nel regime del risparmio gestito, eventuali differenziali negativi nel risultato annuale della gestione, possono essere dedotti dagli incrementi di valore registrati nei periodi successivi, non oltre il quarto. Ai fini del regime del risparmio gestito, l'investitore non è tenuto ad indicare i redditi derivanti dalla gestione patrimoniale nella propria dichiarazione dei redditi annuale.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale, o una stabile organizzazione in Italia di un soggetto non residente alla quale i *Certificates* siano connessi, le plusvalenze derivanti dai *Certificates* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma concorreranno a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES (aliquota del 27,5%) e, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status dell'investitore, alla determinazione della base imponibile IRAP (aliquota base del 3,9% oltre ad eventuali maggiorazioni su base regionale).

Quando l'Investitore italiano è un organismo di investimento collettivo del risparmio, le plusvalenze derivanti dai *Certificates* non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma concorreranno a determinare

il risultato della gestione maturato nel periodo d'imposta. L'organismo di investimento collettivo non sarà tassato su tale risultato; tuttavia, i proventi distribuiti ai sottoscrittori delle quote o azioni saranno soggetti a ritenuta del 20%.

Eventuali rivalutazioni o svalutazioni operate nel corso della durata dei *Certificates* concorreranno alla determinazione del reddito imponibile dell'investitore ai fini IRES secondo le disposizioni e nei limiti previsti dal Decreto del Presidente della Repubblica n. 917 del 22 dicembre 1986. La concorrenza o meno della valutazione dei *Certificates* alla determinazione del reddito imponibile dipenderà, in particolare, dallo "status" dell'investitore e dalle modalità di iscrizione a bilancio dei *Certificates*. Tali rivalutazioni e svalutazioni concorreranno, inoltre, al verificarsi di determinate condizioni relative allo "status" dell'investitore, alla formazione della base imponibile IRAP.

Le plusvalenze realizzate da soggetti non residenti derivanti dalla vendita o dal rimborso *Certificates* non sono soggette ad alcuna imposizione in Italia, a condizione che i *Certificates* stessi (i) siano negoziati in mercati regolamentati, o (ii) non siano detenuti in Italia.

4.10.2 Imposta di registro

Gli atti aventi ad oggetto la negoziazione di titoli scontano l'imposta di registro come segue: (i) gli atti pubblici e le scritture private autenticate scontano l'imposta di registro in misura fissa pari a Euro 168 (ii) le scritture private non autenticate scontano l'imposta di registro solo in "caso d'uso", "enunciazione" o a seguito di registrazione volontaria.

4.10.3 Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/EC (Direttiva Europea sul Risparmio), ciascuno Stato Membro dell'Unione Europea, deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro, informazioni relative al pagamento di interessi (o proventi assimilabili) da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio, a persone fisiche residenti in un altro Stato membro o a determinate tipologie di enti ivi costituiti. Tuttavia, il Lussemburgo e l'Austria, per un periodo transitorio (a meno che, nel corso di questo periodo, gli stessi Stati menzionati non decidano diversamente), adotteranno un sistema che prevede l'applicazione di una ritenuta su questo genere di proventi (la durata di questo periodo transitorio dipende dalla conclusione di taluni accordi relativi allo scambio di informazioni con alcuni altri Paesi). Alcuni Paesi non aderenti all'UE, inclusa la Svizzera, hanno concordato di adottare regimi analoghi a quelli descritti (un sistema basato sulle ritenute per quanto concerne la Svizzera).

In data 15 settembre 2008 la Commissione Europea ha pubblicato una relazione al Consiglio dell'Unione Europea riguardante l'operatività della Direttiva sulla tassazione del risparmio; tale relazione include l'indicazione della Commissione circa la necessità di introdurre modifiche nella medesima Direttiva. In data 13 novembre 2008 la Commissione Europea ha pubblicato una proposta più dettagliata di modifica della Direttiva sulla tassazione del risparmio, che include numerosi suggerimenti di modifica. Il Parlamento Europeo ha approvato una versione emendata di questa proposta in data 24 aprile 2009, ove alcuno di tali suggerimenti di modifica fossero attuati in relazione a detta Direttiva, le considerazioni sopra svolte potrebbero essere modificate.

4.10.4 Attuazione in Italia della Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio

L'Italia ha dato attuazione alla Direttiva Europa sul Risparmio con il Decreto Legislativo 18 aprile 2005, n. 84 (Decreto n. 84). Ai sensi del Decreto n. 84, gli agenti pagatori qualificati ai sensi della Direttiva Europea sul Risparmio e residenti in Italia non applicano alcuna ritenuta alla fonte sugli interessi corrisposti a persone fisiche residenti in un altro Stato membro dell'Unione Europea. Tuttavia, i suddetti agenti pagatori sono incaricati di fornire specifiche informazioni, alle autorità fiscali italiane, in merito ai pagamenti effettuati nonché ai beneficiari effettivi degli stessi. Le autorità fiscali italiane, a loro volta,

trasmetteranno le relative informazioni alle competenti autorità fiscali dello Stato membro in cui risiede il beneficiario¹.

4.11 Ulteriori emissioni

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

4.12 Sostituzioni dell'Emittente

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

- le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da Unicredit Bank AG, che si è impegnata in modo irrevocabile e incondizionato a garantire tali obbligazioni;
- 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 *Certificates* 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 al Paragrafo 4.8 (*Comunicazioni*) dei presenti Termini e Condizioni.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nei presenti Termini e Condizioni 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 *Certificates* precedentemente descritta potrebbe subire modifiche.

4.13 Reperibilità delle informazioni relative al Sottostante

Le Condizioni Definitive contengono le informazioni relative (i) al Sottostante dei *certificates* emessi; (ii) alle fonti informative nonché le pagine delle relative agenzie informative come *Reuters* e *Bloomberg*; (iii) l'indicazione di dove è possibile ottenere le informazioni sulla *performance* passata e futura dei Sottostanti e la loro volatilità.

Le informazioni relative al Sottostante saranno inoltre disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali (e.g. "*Financial Times*" e "*Wall Street Journal Europe*") o altre fonti informative quali il sito internet dell'emittente delle Azioni o dello

¹ Le informazioni fornite nei presenti Termini e Condizioni sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione dei presenti Termini e Condizioni, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto contenuto al presente Paragrafo non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di *Certificates*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che in caso di modifiche, i valori netti degli interessi indicati nei presenti Termini e Condizioni possano discostarsi anche sensibilmente da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi dei medesimi.

Sponsor degli Indici o del mercato in cui sono scambiate le azioni, gli indici o le merci, o rilevati i tassi di cambio nonché le pagine delle relative agenzie informative come *Reuters* e *Bloomberg*. Le informazioni relative al Sottostante che saranno disponibili al pubblico tramite le fonti sopra indicate, potranno essere riprodotte nelle Condizioni Definitive.

Ove i *Certificates* non fossero destinati alla quotazione presso i mercati regolamentati di Borsa Italiana S.p.A, l'Emittente può comunque scegliere Sottostanti, appartenenti alle categorie di cui sopra, che tuttavia non rispettino taluni dei requisiti sopra indicati o di volta in volta richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione.

In particolare, si sottolinea che i parametri potrebbero non rispettare, *inter alia*, i requisiti di elevata liquidità, disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi, notorietà e trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione richiesti da Borsa Italiana S.p.A. In tal caso l'Emittente si impegna ad indicare nelle Condizioni Definitive quali tra le caratteristiche del Sottostante di volta in volta prescelto non siano conformi ai requisiti richiesti da Borsa Italiana S.p.A. ai fini della quotazione; fermo restando che l'Emittente provvederà a selezionare tali Sottostanti nel rispetto della vigente normativa applicabile e della miglior prassi di riferimento, prediligendo Sottostanti già utilizzati nei mercati dei capitali e caratterizzati da trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione.

L'Emittente assume responsabilità solo per quanto attiene all'accuratezza nel riportare tali informazioni nelle Condizioni Definitive. L'Emittente non ha verificato in maniera indipendente alcuna delle informazioni riportate e non accetta né assume alcuna responsabilità in relazione a tali informazioni.

Salvi i casi di colpa grave e di dolo, l'Emittente non avrà alcun tipo di responsabilità per errori od omissioni relativi a dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da terzi e riportati nelle Condizioni Definitive, inclusi dati, variabili e/o parametri relativi al Sottostante.

4.14 Efficacia delle disposizioni contenute nel Capitolo *Termini e Condizioni* del Prospetto di Base

Nel caso in cui le disposizioni dei presenti Termini e Condizioni diventino invalide o inefficaci o in tutto o in parte, le restanti disposizioni non verranno intaccate. Qualsiasi vuoto risultante dall'invalidità o inefficacia dei presenti Termini e Condizioni deve essere completato facendo ricorso ad una disposizione che corrisponda al significato e alla finalità dei presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti. Si veda a riguardo il Paragrafo 4.8.3 (*Modifiche ai Termini e Condizioni applicabili ai Certificates*) dei presenti Termini e Condizioni.

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nei presenti Termini e Condizioni non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

4.15 Delibere e Autorizzazioni

Il Programma è stato costituito in forza di poteri conferiti dal competente organo dell'Emittente.

Le informazioni relative all'emissione, all'offerta al pubblico e alla quotazione saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Legge regolatrice e giurisdizione

I *Certificates* sono regolati dalla legge italiana.

Le Corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n.

206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

I *Certificates* 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* né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* di cui ai presenti Termini e Condizioni.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta

5.1.1 Condizioni cui l'Offerta è subordinata

Con riferimento ad ogni singola Serie di *Certificates*, l'Emittente si riserva di revocare l'offerta (l'**Offerta** o la **Singola Offerta**) quando, al termine del periodo in cui sarà possibile sottoscrivere i *Certificates* (il **Periodo di Offerta**), l'ammontare totale delle adesioni non raggiunga l'ammontare minimo (l'**Ammontare Minimo**), ove specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

5.1.2 Ammontare totale dell'Offerta

L'ammontare totale di ciascuna Singola Offerta di *Certificates* è indicato nelle Condizioni Definitive.

Al Responsabile del Collocamento sarà riservata peraltro la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare, con il preventivo consenso dell'Emittente, l'ammontare totale dell'Offerta e di indicare l'ammontare definitivo con apposito avviso integrativo che sarà trasmesso alla CONSOB, dandone comunicazione altresì sul proprio sito internet e sul sito internet dell'Emittente ovvero secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta durante il quale l'offerta sarà aperta e descrizione delle procedure di adesione

Il Periodo di Offerta di ciascuna Singola Offerta effettuata in base al Programma è indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente hanno la facoltà di chiudere anticipatamente la Singola Offerta anche ove non sia stato raggiunto l'importo massimo della Singola Offerta indicato nelle Condizioni Definitive, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione e dandone comunicazione al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta, con apposito avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, e dovranno contestualmente trasmettere tale avviso alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

Al Responsabile del Collocamento unitamente all'Emittente, sarà riservata, peraltro, la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta. Tale decisione verrà tempestivamente comunicata al pubblico, mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta o altra eventuale data indicata, ovvero secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

Qualora, in qualsiasi momento successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione dei *Certificates* dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, fra l'altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria, di mercato, in Italia o a livello internazionale, ovvero eventi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale dell'Emittente, ovvero del Gruppo Bancario UniCredit, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o convenienza della Singola Offerta, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, avranno la facoltà di revocare o ritirare la Singola Offerta, e la stessa dovrà ritenersi annullata. In caso di annullamento dell'Offerta, non si procederà all'emissione dei *Certificates* e le somme eventualmente destinate al pagamento del Prezzo di Offerta per i *Certificates* prenotati saranno liberate dal vincolo di indisponibilità. Tali somme potranno

essere fruttifere di interessi o meno a seconda degli accordi in essere tra investitore e Collocatore o delle *policies* applicate in merito da quest'ultimo.

Tali decisioni verranno comunicate al pubblico, entro, rispettivamente, la data di inizio della Singola Offerta e la Data di Emissione dei *Certificates*, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive.

Le modalità di adesione sono quelle di seguito indicate.

La sottoscrizione avverrà tramite l'utilizzo degli appositi moduli di adesione (ciascuno un **Modulo di Adesione**) a disposizione presso i Collocatori e i soggetti che operano per conto di questi ultimi.

Ai sensi degli Articoli 30 e 32 del Decreto Legislativo n. 58, 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico**), i Collocatori, ove previsto nelle Condizioni Definitive, possono avvalersi per Singole Offerte di tecniche di comunicazione a distanza con raccolta dei Moduli di Adesione tramite internet (collocamento *on-line*) ovvero fuori sede (offerta fuori sede). L'eventuale utilizzo della modalità di collocamento *on-line* ovvero di offerta fuori sede, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

Ai sensi dell'Articolo 30, Comma 6, del Testo Unico l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alle Singole Offerte mediante contratti conclusi fuori sede ovvero tramite l'uso di altre tecniche di collocamento sarà indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive. L'eventuale modalità del diritto di recesso derivante dalle modalità di collocamento utilizzate sarà indicata nelle Condizioni Definitive ovvero dai Collocatori ai sensi della vigente normativa applicabile.

Ai sensi dell'articolo 67 *duodecies* del D.Lgs. 206/2005 (il **Codice del Consumo**), nei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza tra un professionista ed un consumatore, l'efficacia dei contratti è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte del consumatore, fatta eccezione per i casi riportati al comma quinto del medesimo articolo. L'eventuale data ultima in cui sarà possibile aderire alla Singola Offerta mediante contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Infine, ai sensi degli Articoli 8 e 16 della Direttiva, nel caso in cui l'Emittente proceda alla pubblicazione di un avviso e/o supplemento al Prospetto di Base, secondo le modalità di cui alla Direttiva e di cui all'Articolo 94, Comma 7 e 95-*bis* del Testo Unico, gli investitori, che abbiano già concordato di sottoscrivere i *Certificates* prima della pubblicazione dell'avviso e/o del supplemento, potranno revocare la propria accettazione, entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione di tale avviso e/o supplemento, mediante una comunicazione scritta all'Emittente ed al Collocatore o secondo le modalità ed i termini indicati nel contesto dell'avviso e/o del supplemento medesimo.

Gli interessati potranno aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nella relativa normativa di attuazione.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire alla Singola Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sul Modulo di Adesione il solo codice fiscale del cliente.

Per ogni prenotazione soddisfatta i Collocatori invieranno ai sottoscrittori un'apposita "nota di eseguito" attestante l'avvenuta assegnazione dei *Certificates* e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

5.1.4 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti finanziari o di importo aggregato da investire)

Con riferimento ad ogni Singola Offerta, le richieste per sottoscrivere la Singola Offerta devono essere fatte per un ammontare minimo (il **Lotto Minimo di Sottoscrizione**) e/o per un ammontare massimo (il **Lotto Massimo di Sottoscrizione**) di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

5.1.5 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento integrale del prezzo d'Offerta dei *Certificates* dovrà essere effettuato alla data di pagamento indicata nelle Condizioni Definitive (la **Data di Regolamento**) presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione.

Nella stessa data, a seguito dell'avvenuto pagamento, i *Certificates* assegnati verranno messi a disposizione degli aventi diritto mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori, direttamente o indirettamente, presso il Sistema di Gestione Accentrata.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più Date di Regolamento.

Le Condizioni Definitive possono prevedere che l'Emittente si riservi la facoltà di indicare, in caso di proroga del Periodo di Offerta, ulteriori Date di Regolamento.

Di tali ulteriori Date di Regolamento e dei relativi ratei sarà data comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.1.6 Descrizione completa delle modalità e della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici

Le Condizioni Definitive conterranno indicazione della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e una descrizione completa delle modalità seguite. In particolare, il Responsabile del Collocamento ovvero l'Emittente comunicherà, entro i cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo d'Offerta, i risultati di ogni Singola Offerta con annuncio da pubblicarsi secondo le modalità specificate nelle Condizioni Definitive. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

5.2 Piano di ripartizione ed assegnazione

5.2.1 Categorie di potenziali investitori cui i titoli sono offerti

L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive le categorie di investitori cui le Singole Offerte sono di volta in volta dirette. In particolare:

- (i) i *Certificates* potranno essere offerti al pubblico fino ad un massimo del 100% (comprensivo dell'eventuale importo, indicato nelle Condizioni Definitive, destinato all'assegnazione dei *Certificates* prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta e fino alla chiusura anticipata dell'Offerta ovvero prenotati l'ultimo giorno dell'Offerta ed eccedente un importo per ciascuna Singola Offerta, indicato nelle Condizioni Definitive) dell'importo complessivo; e/o

- (ii) l'Emittente si riserva di collocare i *Certificates* che risultassero, al termine del Periodo di Offerta, non richiesti per la sottoscrizione dal pubblico, presso investitori qualificati; così come definiti dall'articolo 100 del Testo Unico e dalla relativa normativa di attuazione (gli **Investitori Qualificati**) successivamente alla data di chiusura della Singola Offerta e nel rispetto della vigente normativa applicabile; o
- (iii) ciascuna Singola Offerta potrà essere suddivisa in più *tranche*:
- una rivolta al pubblico (non possono aderire a tale *tranche* gli Investitori Qualificati); e/o
 - una contestuale *tranche* riservata alle adesioni da parte di Investitori Qualificati e/o altre particolari categorie di soggetti.
- (iv) L'Emittente si riserva di indicare nelle Condizioni Definitive, eventuali ulteriori categorie di investitori cui, di volta in volta, la Singola Offerta può essere diretta.

Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori, secondo quanto indicato al Paragrafo 5.4, indicati nelle Condizioni Definitive.

Pertanto, il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa ai *Certificates* nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli **Altri Paesi**).

I *Certificates* non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act*, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Australia, in Giappone o negli Altri Paesi.

Divieto di offerta e di vendita dei Certificates a cittadini degli Stati Uniti d'America o a persone presenti negli Stati Uniti d'America

I *Certificates* non possono essere offerti o venduti a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense.

I *Certificates* non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o comunque essere consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, a cittadini o residenti negli Stati Uniti d'America o a soggetti sottoposti alla legislazione fiscale statunitense, o negli Altri Paesi. Nessuna accettazione dell'Offerta può essere effettuata dagli Stati Uniti d'America o all'interno di essi da qualunque persona, indipendentemente dalla sua cittadinanza o paese di residenza.

5.2.2 Procedura relativa alla comunicazione agli investitori dell'importo assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima che venga fatta la notificazione

Non sono previsti criteri di riparto e la ripartizione e relativa assegnazione avverranno secondo le seguenti modalità. In particolare, saranno assegnati tutti i *Certificates* richiesti dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'Offerta, eventualmente incrementato dall'Emittente.

Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste eccedessero l'importo indicato nelle Condizioni Definitive, eventualmente incrementato dall'Emittente, si procederà alla chiusura anticipata dell'Offerta. La chiusura anticipata sarà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet del Responsabile del Collocamento e dell'Emittente, e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, ovvero con le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e la chiusura dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo alla pubblicazione dell'avviso ovvero dal diverso termine ivi indicato.

Le medesime modalità si applicheranno altresì nel caso in cui siano previste la modalità di collocamento *on-line* o fuori sede.

5.3 Fissazione del prezzo degli strumenti finanziari

Con riferimento a ciascuna Serie, i *Certificates* saranno offerti ad un prezzo indicato nelle Condizioni Definitive (il **Prezzo di Emissione/Offerta**).

Potranno essere previsti oneri, commissioni e spese a carico dell'investitore.

Eventuali variazioni delle commissioni all'interno del range o dell'ammontare massimo delle commissioni o degli oneri, anche dovute ad un aumento dell'ammontare dell'Offerta, a proroga o riapertura dell'Offerta, saranno comunicate al pubblico mediante avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it.

La determinazione finale dell'ammontare delle componenti commissionali all'interno del range o dell'ammontare massimo delle commissioni o degli oneri non avrà impatto sulla componente derivativa, le cui eventuali variazioni dipenderanno dal mutare delle condizioni di mercato.

Per quel che concerne gli oneri fiscali relativi ai *Certificates* si rinvia al Capitolo 4 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione - Termini e Condizioni*) del Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Nome e indirizzo dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento

Ciascuna Singola Offerta sarà effettuata per il tramite dei Collocatori indicati nelle Condizioni Definitive. In relazione a ciascuna Singola Offerta, il soggetto che di volta in volta sarà responsabile del collocamento (il **Responsabile del Collocamento**) è indicato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di indicare ulteriori soggetti incaricati del collocamento, dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito Internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

5.4.2 Agente depositario

Il Sistema di Gestione Accentrata dei *Certificates* è Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro Sistema di Gestione Accentrata, come specificato nelle Condizioni Definitive.

5.4.3 Eventuali accordi di sottoscrizione o di collocamento

Eventuali accordi di sottoscrizione o di collocamento relativi alle singole Serie saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

5.4.4 Data di stipula degli accordi di sottoscrizione o di collocamento

Gli accordi di sottoscrizione e collocamento saranno stipulati entro l'inizio della Singola Offerta e le relative date saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

5.4.5 Agente per il Calcolo

L'Agente per il Calcolo è UniCredit Bank AG e/o qualsiasi qualsiasi eventuale altro soggetto agente per il calcolo che potrebbe essere incaricato dall'Emittente di volta in volta.

6. AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

2

6.1 Quotazione ed impegni dell'Emittente

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alle negoziazioni degli strumenti finanziari di cui al presente Programma presso il mercato telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX), con provvedimento n. LOL-000626 del 17 febbraio 2011, e successivamente confermato con provvedimento n. LOL-001543 del 6 marzo 2013.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Certificates*, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:

- (i) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato SeDeX; e/o
- (ii) l'Emittente intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato anche estero precisato nelle Condizioni Definitive medesime;

Ove le Condizioni Definitive non indichino alcuna delle possibilità di cui ai summenzionati punti sub i) – ii), l'Emittente si riserva la facoltà - che non costituisce obbligo per l'Emittente - di chiedere in un secondo momento la negoziazione dei *Certificates* secondo una delle possibilità indicate nei punti precedenti.

La quotazione dei *Certificates* sul SeDeX (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti di volta in volta richiesti dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Con riferimento a ciascuna Serie di *Certificates* che sarà di volta in volta ammessa alla quotazione sul SeDeX, a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sarà richiesto di adottare il relativo provvedimento di ammissione alla quotazione con il quale verranno tra l'altro determinati i relativi lotti minimi di negoziazione. Tali informazioni verranno inserite nel relativo avviso di Borsa Italiana S.p.A. I *Certificates* ammessi alla quotazione sul SeDeX potranno essere acquistati sul relativo comparto in conformità alle regole e procedure stabilite da Borsa Italiana S.p.A.

Nel caso di quotazione sul SeDeX, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati, si impegnerà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. con particolare riferimento alla presenza di uno *specialist* (lo Specialista sul Mercato SeDeX) che esponga in via continuativa, su tutte le Serie quotate, proposte in acquisto e proposte in vendita dei *Certificates*, per un quantitativo almeno pari al lotto minimo di negoziazione determinato da Borsa Italiana S.p.A. e secondo la tempistica specificata nelle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le **Istruzioni**). Si segnala peraltro che, per quanto concerne i *Certificates* oggetto del Prospetto di Base, facenti parte del "*segmento investment certificates*", classe B (ovvero strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni strutturate o esotiche), di cui all'Articolo IA.5.1.2 delle Istruzioni, alla data del Prospetto di Base non vi è alcun obbligo di *spread* per lo Specialista sul Mercato SeDeX, vale a dire non vi è alcun obbligo per quest'ultimo di quotare prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni. Si segnala che l'assenza di obblighi di *spread* in capo allo Specialista sul Mercato SeDeX potrebbe influire negativamente sul prezzo di negoziazione dei *Certificates* e potrebbe pertanto comportare una maggiore difficoltà per il Portatore a procedere ad un disinvestimento degli stessi.

A tal riguardo, Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni i casi specifici in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici comparti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione del Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

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

6.2 Altri mercati di quotazione

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli oggetto del Prospetto presso il mercato regolamentato del Lussemburgo (*Luxembourg Stock Exchange*), presso la Borsa di Vienna (*Wiener Borse*) e sul SeDeX.

6.3 Intermediari sul mercato secondario

Fermo quanto indicato al precedente Paragrafo 6.1 e ove indicato nelle Condizioni Definitive, la liquidità dei *Certificates* può essere sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario (e.g. *specialist*, per quanto riguarda il mercato SeDeX, o *specialist* o *liquidity provider* o *price maker* o *market maker* per quanto riguarda altri mercati) in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e/o il Responsabile del Collocamento e/o il Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano ad acquistare i *Certificates* sul mercato secondario ad un prezzo calcolato in base a condizioni prestabilite e per un quantitativo massimo predeterminato.

Nelle Condizioni Definitive alla voce ("*Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario*"), è prevista, ove applicabile, l'indicazione di tali soggetti ed è fornita una descrizione delle condizioni principali dell'impegno che tali soggetti hanno assunto.

L'Emittente potrà indicare nelle Condizioni Definitive se assume l'onere di controparte nei confronti dei Portatori dei *Certificates*. A tal riguardo si veda il Paragrafo 2.8 ("*Rischio di Liquidità*"). Ove l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti dei Portatori, lo stesso praticherà prezzi determinati attraverso metodologie che tengano conto di parametri di mercato in quel momento vigenti (quali, a titolo esemplificativo, le metodologie *Discounted Cash Flow*, *Montecarlo*, *Black and Scholes*) nonché della durata residua dei *Certificates* e in ogni caso sulla base della vigente normativa applicabile.

I *Certificates* potranno essere inoltre oggetto di negoziazione in conto proprio.

Si precisa che i *Certificates* potranno anche non essere negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione ovvero in altre strutture di negoziazione. Di tale circostanza l'Emittente darà indicazione di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Nominativi di consulenti esterni

Nel presente Prospetto di Base non sono previsti riferimenti a consulenti esterni in qualunque modo legati alle emissioni dei *Certificates* del presente Prospetto di Base.

7.2 Rilievi da parte dei revisori legali dei conti

Nessuna delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base è stata sottoposta a revisione da parte di revisori legali dei conti.

7.3 Pareri e/o relazioni di esperti

Nel presente Prospetto di Base non sono stati inseriti pareri o relazioni attribuiti a persone terze in qualità di esperti.

7.4 Informazioni provenienti da soggetti terzi

Le informazioni provenienti da fonti terze eventualmente riportate nel presente Prospetto di Base sono state riprodotte fedelmente dall'Emittente e, per quanto l'Emittente sia in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

7.5 Informazioni successive all'emissione

L'Emittente non intende fornire informazioni sull'andamento del Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo ove diversamente previsto dalla legge, gli investitori saranno avvertiti di qualsiasi modifica ed informazione rilevante in riferimento ai *Certificates* mediante avviso riportato sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it, ed eventualmente senza che questo comporti alcun obbligo a carico dell'Emittente, con avviso di Borsa Italiana S.p.A.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates* sul SeDeX, qualsiasi modifica ed informazione rilevante in riferimento ai *Certificates* verrà effettuata tramite Borsa Italiana S.p.A. con avviso di borsa, secondo quanto previsto dalla vigente normativa.

8. MODULO AGGIUNTIVO

8.1 Informazioni relative al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base (*retail cascade*)

8.1.1 Consenso dell'Emittente e dichiarazione di responsabilità

L'Emittente concede il consenso ad uno o più intermediari finanziari, individuati di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative ad ogni singola emissione, all'utilizzo del presente Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita e collocamento dei *Certificates*.

L'Emittente dichiara di assumersi la responsabilità per il contenuto del presente Prospetto di Base anche in relazione ad una successiva rivendita e collocamento finale da parte di intermediari finanziari autorizzati a tale fine dall'Emittente medesimo.

8.1.2 Periodo di validità del consenso

Il periodo di validità del consenso accordato dall'Emittente equivale al periodo di validità del presente Prospetto di Base.

8.1.3 Stati membri in cui gli intermediari finanziari possono utilizzare il Prospetto di Base

Gli intermediari finanziari autorizzati potranno utilizzare il Prospetto di Base esclusivamente in Italia.

8.1.4 Informazioni sugli intermediari finanziari

Le informazioni sugli intermediari finanziari autorizzati saranno consultabili sul seguente sito *internet* dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it.

Si precisa che, in caso di offerta da parte di un intermediario finanziario, quest'ultimo fornirà agli investitori le informazioni sulle condizioni dell'offerta nel momento in cui essa sarà presentata.

9. APPENDICE 1 – MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (e ai suoi supplementi).

Di seguito si riporta il modello contenente le Condizioni Definitive, da utilizzarsi per ciascuna offerta e/o quotazione di *Certificates* effettuata ai sensi del Programma.

* * *



Condizioni Definitive

Relative all'[Offerta] [e] [Quotazione] di [•] [Autocallable] [Quanto] [Non - Quanto]
[PROTECTION] E [COLLAR] CERTIFICATES

[•]

di UniCredit Bank AG

Ai sensi del Programma di Offerta e Quotazione

di "*PROTECTION E COLLAR CERTIFICATES*" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle seguenti sezioni: I) Nota di Sintesi ; II) Informazioni sull'Emittente e luoghi in cui è reso disponibile il Documento di Registrazione; III) Informazioni sugli strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data [•]

L'adempimento di pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite 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] [sulla quotazione] sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici dell'Emittente in LCI4SS, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania e presso la succursale di Milano, con sede in Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sul sito internet dell'Emittente: [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 ovvero] [di seguito indicati ai punti 31 e 32].

La Nota di Sintesi è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

* * *

I Certificates oggetto del Prospetto di Base sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi

² Ove applicabile, inserire ulteriore logo.

necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali *Certificates* solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che esse comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Certificates* in quanto strumenti di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori. Pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

I *Certificates* 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 *Certificates* o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.

L'Offerta dei *Certificates* è effettuata in Italia [in [●]] 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 [all'Offerta] [e] [alla Quotazione] dei *Protection e Collar Certificates* di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento) relativo al Programma di *Protection e Collar Certificates* depositato presso la CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013, ed al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 19 marzo 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13020694 del 14 marzo 2013, incorporato mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, che insieme costituiscono il Prospetto di Base relativo Programma di *Protection e Collar Certificates* (il **Prospetto di Base**).

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

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.

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.

[Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'emissione della relativa tranche o altrimenti eliminarli se non applicabili. Si ricorda che ai sensi dell'Articolo 26.5 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base].

1. Emittente: Sito Internet:	UniCredit Bank AG [www.investimenti.unicredit.it]
2. Dettagli dei <i>Certificates</i> : (i) Codice ISIN: <i>Rating</i> :	[•] Non sono previsti <i>rating</i> per gli Strumenti da offrire o quotare ai sensi del Programma
3. Tipologia di Titolo:	[QUANTO] [PROTECTION] [E] [COLLAR] CERTIFICATES [NON - QUANTO] [PROTECTION] [E] [COLLAR] CERTIFICATES LEGATI A [AZIONI / INDICI / COMMODITIES / CONTRATTI FUTURE / TASSI DI CAMBIO / FONDI / ETF / PANIERE DI [●]] [AUTOCALLABLE]
4. [] Numero di Serie: [Numero di <i>Tranche</i> :	Il Numero di Serie di ogni <i>Certificate</i> è specificato nell'Allegato I Il Numero di <i>Tranche</i> di ogni <i>Certificate</i> è specificato nell'Allegato I
5. Prezzo di Emissione:	Il Prezzo di Emissione indicativo di ogni <i>Certificate</i> in relazione ad ogni Serie di <i>Certificate</i> è specificato nell'Allegato I [specificare altre disposizioni]
6. Valuta di Riferimento:	[Euro "EUR"] / [specificare altra valuta di riferimento del Sottostante]
7. Tasso di Cambio	[•]
8. Data di Emissione:	[•]
DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA LIQUIDAZIONE	
9. Liquidazione: Diritto di rinuncia del Portatore: (i) Sottostante:	L'Importo di Liquidazione in contanti determinato dal Sottostante di riferimento [sulla base della seguente formula: [•]] Sì [Azioni] [Indici] [Commodities] [Contratti Future] [Tassi di Cambio] [Fondi] [ETF] [Paniere di [•]]
10. Liquidazione Anticipata Automatica:	[•]
11. Data(e) di Osservazione:	La/e Data/e di Osservazione è/sono: - [[●] (la Prima Data di Osservazione)] / [[●][●] (il Primo Gruppo di Date di Osservazione)]; - [[●] (la Seconda Data di Osservazione)] / [[●][●] (il

	<p>Secondo Gruppo di Date di Osservazione)];/ [Non Applicabile]</p> <p><i>Indicare la modalità di spostamento della/e Data/e di Osservazione nel caso in cui non coincida con un Giorno di Negoziazione</i></p>
12. Ammontare di Liquidazione Anticipata:	<p>[inserire formula] [●]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [in relazione alla Prima Data di Osservazione, Eur [●]] / [in relazione al Primo Gruppo di Date di Osservazione, Eur [●]]; - [in relazione alla Seconda Data di Osservazione, Eur [●]] / [in relazione al Secondo Gruppo di Date di Osservazione, Eur [●]]; - - [●]
13. Livello di Chiusura Anticipata:	[Protection]/[Trigger Level] [Best in Level] / [Non Applicabile]
14. <i>Trigger Level</i> :	<ul style="list-style-type: none"> - [in relazione alla Prima Data di Osservazione, [●]% dello <i>Strike</i>] / [in relazione al Primo Gruppo di Date di Osservazione, [●]% dello <i>Strike</i>]; - [in relazione alla Seconda Data di Osservazione, [●]% dello <i>Strike</i>] / [in relazione al Secondo Gruppo di Date di Osservazione, [●]% dello <i>Strike</i>]; - [●] <p>Si veda l'Allegato I in relazione ad ogni Serie di <i>Certificates</i></p>
15. <i>Strike</i> :	<p>[valore specifico] [% del <i>Best in Level</i>] [Valore del Sottostante alla Data di Determinazione] [<i>specificare modalità di rilevazione</i>]</p> <p>[Per il valore numerico si rinvia alla tabella di cui all'Allegato I]</p>
16. Data/e di Determinazione	<p>[●]</p> <p><i>Indicare la modalità di spostamento della/e Data/e di Determinazione nel caso in cui non coincida con un Giorno di Negoziazione</i></p>
17. <i>Best in Level</i> :	Il prezzo più basso registrato [apertura / chiusura / [●]] del Sottostante durante il <i>Best in Period</i> come di seguito definito]
18. <i>Best in Period</i> :	Il periodo di tempo a partire da, ed inclusa, la Data di Determinazione e incluso il [●]
19. <i>Cap</i>	[●]%
20. <i>Cap Level</i>	[valore specifico] [% dello <i>Strike</i>] [<i>specificare modalità di rilevazione</i>]
21. <i>Protection</i>	[●]%
22. <i>Protection Level</i>	[valore specifico] [% dello <i>Strike</i>] [<i>specificare modalità di rilevazione</i>]
23. Esercizio Automatico:	[●]
24. Data di Scadenza:	La Data di Scadenza specificata nell'Allegato I

25. Data/e di Valutazione	La/e Data/e di Valutazione, come determinata/e dall'Agente per il Calcolo è/sono [●] <i>Indicare la modalità di spostamento della/e Data/e di Valutazione nel caso in cui non coincida con un Giorno di Negoziazione</i>
26. Valore di Riferimento:	Il Valore di Riferimento, come determinato dall'Agente per il Calcolo, è: [- con riferimento ad Azioni, il prezzo ufficiale [apertura/chiusura [●]] determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento agli Indici, [il prezzo di [apertura/chiusura [●]] ufficiale dell'Indice, come indicato e pubblicato dal pertinente <i>Sponsor</i> dell'Indice nella Data di Valutazione alle [●] / [il prezzo dell'indice utilizzato per la liquidazione giornaliera dei relativi contratti derivati dalla Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati alla Data di Valutazione]] [- con riferimento al <i>LBMA Gold Commodity</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>LBMA Silver Commodity</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>COMEX Silver Commodity Future</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>COMEX Gold Commodity Future</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>NYMEX WTI Light Sweet Crude Oil Commodity Future</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>Bund o Bobl o Schatz Government Bond Future</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●];] [- con riferimento al <i>T-Bond o T-Note Government Bond Future</i> , [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su <i>Reuters</i> alle [●]] [- con riferimento a [●], [●] alla Data di Valutazione e pubblicato su [●], alle [●]]
27. Valore Iniziale	[●]
28. Valore Finale	[●]
29. Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	[●]
30. <i>Business Centres</i> per i Giorni Bancari:	[Milano] [TARGET][●]
31. Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti:	[●]
32. Data di Pagamento	[Il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione] / [●]

33. Disposizioni relative al Sottostante	
<p>[Azioni] / [Paniere di Azioni]</p> <p>Fonte di rilevazione:</p> <p>Descrizione delle Azioni:</p> <p>Emittente /i delle Azioni:</p> <p>ISIN (altro codice dei titoli):</p> <p>Borsa Rilevante:</p> <p>Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p>	<p>[Applicabile come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●]</p> <p>[●][La descrizione delle Azioni come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●][L'Emittente/i le Azioni come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●][Il codice ISIN come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●][La Borsa Rilevante come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●][La Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati come indicata nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Indici] / [Paniere di Indici]</p> <p>Fonte di rilevazione:</p> <p>Descrizione dell'Indice / i:</p> <p>Sponsor dell'Indice:</p> <p>Agente per il Calcolo:</p> <p>Borsa Rilevante:</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive.] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●]</p> <p>[●][La descrizione dell'Indice come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●][Lo Sponsor dell'Indice come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●][L'Agente per il Calcolo come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●][La Borsa Rilevante come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p>

<p>Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p>	<p>[●][La Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati come indicata nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Commodities] / [Paniere di Commodities]</p> <p>Descrizione delle <i>Commodities</i>:</p> <p>Mercato di Riferimento / <i>Screen Page</i> / Altre fonti di informazioni rilevanti:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p> <p>Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati:</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive.] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●][La descrizione delle <i>Commodities</i> come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●][Mercato di Riferimento delle <i>Commodities</i> come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Contratti Future] / [Paniere di Contratti Future]</p> <p>Descrizione dei Contratti <i>Future</i>:</p> <p>Mercato di Riferimento / <i>Screen Page</i> / Altre fonti di informazioni rilevanti:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive.] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●] [La descrizione dei Contratti <i>Future</i> come specificata nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●] [il Mercato di Riferimento dei Contratti <i>Future</i> come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Tasso di Cambio] / [Paniere di Tassi di Cambio]</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p>

<p>Fonte di rilevazione:</p> <p>Descrizione del Tasso di Cambio:</p> <p><i>Fixing Sponsor:</i></p> <p><i>Fixing Sponsor Sostitutivo:</i></p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p> <p>Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati:</p>	<p>[●]</p> <p>[●] [La descrizione del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●] [<i>Fixing Sponsor</i> del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●] [<i>Fixing Sponsor Sostitutivo</i> del Tasso di Cambio come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Fondi] / [Paniere di Fondi]</p> <p>Fonte di rilevazione:</p> <p>Descrizione del Fondo / i:</p> <p>Società di Gestione del Fondo:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:</p> <p>Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive.] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●]</p> <p>[●][La descrizione del Fondo come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i></p> <p>[●][La Società di Gestione del Fondo come indicata nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]</p> <p>[●]</p> <p>[●]</p>
<p>[Exchange traded funds] / [Paniere di Exchange traded funds]</p> <p>Fonte di rilevazione:</p> <p>Descrizione dell'ETF:</p>	<p>[Applicabile, come specificato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[Cancellare il paragrafo se non applicabile]</i></p> <p>[●]</p> <p>[●][La descrizione dell'ETF come indicato nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive] <i>[ove si tratti di Paniere]</i></p>

Società di Gestione dell'ETF:	<i>inserire composizione del Paniere con descrizione del peso assegnato a ciascun Componente il Paniere]</i> [●][La Società di Gestione dell'ETF come indicata nell'Allegato III delle presenti Condizioni Definitive]
Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:	[●]
Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento di Liquidazione Anticipata:	[●]
Borsa Rilevante	[●] [La Borsa Rilevante come indicato nell'Allegato III delle Condizioni Definitive]
COLLOCAMENTO E OFFERTA	
34. Responsabile del Collocamento: sito Internet:	[●] [●]
35. Collocatori: sito Internet:	[●] [●]
36. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	[●]
37. Commissioni di collocamento e altre eventuali commissioni e/o oneri aggiuntivi a carico del Portatore:	[●]
38. Agente per il Calcolo:	[●]
39. Agente per il Pagamento:	[UniCredit Bank AG] [●]
40. Destinatari dell'Offerta:	[Pubblico] [Investitori Qualificati] [altro]
41. Modalità di collocamento:	[Sportelli dei Collocatori] [Collocamento on-line] [Offerta fuori sede]
42. Restrizioni alla vendita: [ulteriori a quelle di cui sopra]	[specificare i dettagli]
43. Lotto Minimo di Esercizio:	[●]
44. Lotto Massimo di Esercizio:	[●]
45. Periodo di Offerta	Dal [●] al [●] (date entrambe incluse) salvo chiusura anticipata. Solo per l'offerta conclusa fuori sede, ovvero tramite l'uso di tecniche di comunicazione a distanza, dal [●] al [●] (date entrambe incluse).

46. Data di Regolamento: Ulteriori Date di Regolamento: Mezzo di pubblicazione delle ulteriori Date di Regolamento:	[•] [•] [•]
47. Modalità di pagamento del Prezzo di Offerta:	[•]
48. Condizioni cui è subordinata l'offerta:	[•]
49. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	[•]
50. Facoltà di ritirare l'Offerta:	[•]
51. Modalità di adesione: [se diverse da quelle previste alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]	[•]
52. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	[•]
53. Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione:	[•]
DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'UTILIZZO DEL PROSPETTO DI BASE (RETAIL CASCADE) DA PARTE DI INTERMEDIARI AUTORIZZATI	
54. Identità (nome e indirizzo) dell'intermediario finanziario o degli intermediari finanziari autorizzati ad utilizzare il Prospetto di Base	[•]
55. Periodo di offerta durante il quale gli intermediari finanziari possono procedere a successiva rivendita o al collocamento finale dei <i>Certificates</i>	[•]
56. Altre condizioni cui è subordinato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base	[•]
ALTRE INFORMAZIONI	
57. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	[•]
58. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	[•]
59. Quotazione	[Verrà richiesta la quotazione dei <i>Certificates</i> su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SEDEX di Borsa Italiana S.p.A.]
60. Ammissione alle Negoziazioni :	[[É stata][Sarà] richiesta l'ammissione alla negoziazione dei <i>Certificates</i> sul mercato SEDEX di Borsa Italiana S.p.A. [•].] [L'Emittente (lo "Specialista sul Mercato SEDEX") si impegna a garantire liquidità attraverso proposte di vendita e offerta in conformità con le regole di Borsa Italiana S.p.A.,

	<p>dove si prevede che i <i>Certificates</i> 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.]</p> <p>[Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione su diverso mercato regolamentato/non regolamentato italiano/estero][•]</p> <p>[I <i>Certificates</i> potranno essere negoziate in sedi di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente [•]][altro]</p>
61. Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	[•]
62. Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione:	[•]
63. Luogo di emissione dei <i>Certificates</i> :	[•]
64. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	[•][Descrizione delle condizioni principali dell'impegno che il soggetto operante sul mercato secondario ha assunto]
65. Banca Centrale Sostitutiva per la determinazione del Tasso di Cambio:	[•] [Inserire modalità di determinazione del <i>fixing</i>]
66. Sistema di Gestione Accentrata (<i>Clearing System</i>):	<p>[<i>Clearstream Banking</i> AG, Frankfurt (CBF)]</p> <p>[<i>Clearstream Banking</i> société anonyme, Luxembourg (CBL) e <i>Euroclear</i> Bank SA/NV come operatore <i>Euroclear System</i> (Euroclear)]</p>
Depositario/i:	<p>[Monte Titoli S.p.A.]</p> <p>[specificare <i>altro</i>]</p>

[INSERIRE SPECIFICI CONFLITTI DI INTERESSE RELATIVI ALLA SPECIFICA OFFERTA E/O QUOTAZIONE]

[INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI]

[Oltre alle informazioni sotto indicate, l'Emittente si riserva la facoltà di inserire le informazioni supplementari previste dall'allegato 21 del Regolamento 2004/809/CE, come modificato ed integrato]

[ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI]

[Le esemplificazioni potranno essere inserite dall'Emittente su base volontaria]

ALLEGATO I

[Numero di <i>Tranche</i>]
[Numero di <i>Certificates</i> emessi per ogni Serie]
[Numero di <i>Certificates</i> emessi per ogni <i>Tranche</i>]
[Prezzo di Emissione]
[Lotto Minimo di Esercizio]
[Lotto Massimo di Esercizio] / [Non Applicabile] ³
[Data di Scadenza]
[<i>Protection</i>]
[<i>Protection Level</i>]
[<i>Best in Level</i>]
[<i>Trigger Level</i>]
[Data di Valutazione]
[<i>Cap</i>]
[<i>Cap Level</i>]
[Partecipazione]
[Data di Determinazione]
[Valuta di Riferimento in caso di Non – Quanto <i>Protection</i> e <i>Collar Certificate</i>]
[Sottostante]
[ISIN]
[Codice ET]
[Numero di Serie]

³ Ove i Certificati siano ammessi alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. tale valore sarà indicato come non applicabile

[Numero di <i>Tranche</i>]					
[Numero di <i>Certificates</i> emessi per					
[Numero di <i>Certificates</i> emessi per					
[Prezzo di Emissione]					
[Tasso di Cambio]					
[Lotto Minimo di Esercizio]					
[Lotto Massimo di Esercizio] / [Non					
[Data di Scadenza]					
[Livello Massimo]					
[Protection]					
[Protection Level]					
[Strike] / [●% del <i>Best in Level</i>]					
[Trigger Level]					
[Data di Valutazione]					
[Cap]					
[Cap Level]					
[Data di Determinazione]					
[Partecipazione]					
[Valuta di Riferimento in caso di					
[Sottostante]					
[ISIN]					
[Codice ET]					
Numero di serie					

ALLEGATO II

NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

ALLEGATO III

INFORMAZIONI SU [AZIONI / INDICI / *COMMODITIES* / CONTRATTI *FUTURES* / TASSI DI CAMBIO / FONDI / ETF / COMPONENTI IL PANIERE]

Responsabilità

[UniCredit Bank AG si assume la responsabilità circa le informazioni contenute nelle Condizioni Definitive.]

[UniCredit Bank AG, in qualità di Emittente, e [●], in qualità di Responsabile del Collocamento, si assumono la responsabilità circa le informazioni contenute nelle Condizioni Definitive, ciascuno per quanto di rispettiva competenza [*specificare*].]

[Roma/Milano], [gg/mm/aaaa]

Firma autorizzata
UniCredit Bank AG

Firma autorizzata
UniCredit Bank AG

[Firma autorizzata]

[[●]]