

Final Terms dated 25 November 2010

UniCredit Bank AG

Issue of up to 200,000 Cash Collect Autocallable Certificates 23 December 2013 linked to a share

under the

**Euro 50,000,000,000**

**Debt Issuance Programme of**  
**UniCredit Bank AG**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Certificates (the "Conditions") set forth in the Prospectus dated 20 May 2010 (the "Prospectus") and the supplement to the Prospectus dated 18. August 2010 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "Prospectus Directive"). This document constitutes the Final Terms relating to the issue of Certificates described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus as so supplemented.

Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Prospectus and the supplement to the Prospectus dated 18. August 2010. The Prospectus as so supplemented is available for viewing at the Issuer's address at MCD1CS, Arabellastrasse 12, 81925 Munich, Germany and at [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) and copies may be obtained from the Issuer at the above address and at its Milan Branch, at Via Tommaso Grossi 10, 20121 Milan, Italy.

All provisions in the Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Conditions.

If provisions in these Final Terms are either not selected or deleted from the Conditions, the first provision provided by the Conditions itself, shall be deemed to be applicable.

#### **PART A - GENERAL INFORMATION**

- |     |   |                            |
|-----|---|----------------------------|
| 1.  | Form of Terms and Conditions:   | Not consolidated           |
| 2.  | Issuer:   | UniCredit Bank AG          |
| 3.  | (i) Series Number:  | IT 742                     |
|     | (ii) Tranche Number:  | 1                          |
|     | (If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Instruments become fungible.) |                            |
| 4.  | Type of Instrument:   | Certificates               |
| 4a. | Collateralisation pursuant to Collateral Trust Agreement ( <i>Sicherheitentreuhandvertrag</i> ):                            | Not Applicable             |
| 5.  | Specified Currency:   | Euro "EUR"                 |
| 6.  | Number of securities:   |                            |
|     | (i) Series:   | up to 200,000 Certificates |

(ii) Tranche:	up to 200,000 Certificates
7. Specified Denominations:	Not Applicable
8. Issue Price:	EUR 100. - per Certificate
9. (i) Issue Date:	21 December 2010
(ii) Interest Commencement Date:	Not applicable
10. Maturity Date:	23 December 2013
11. Form of Instruments:	Permanent Global Bearer Certificate
12. New Global Note Form:	No

**Terms regarding the Underlying**

13. <b>Basket as Underlying</b>	Not Applicable
<b>Shares as Underlying:</b>	Applicable
Description of Share:	Intesa San Paolo ordinary share (Bloomberg Code: ISP IM Equity <go> ; Reuters Code: ISP.MI)
Share Issuer/issuers:	Intesa San Paolo S.p.A.
ISIN:	IT0000072618
Relevant Exchange:	Borsa Italiana S.p.A.
Determining Futures Exchange:	IDEM
<b>Bonds or other securities as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Certificates as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Fund shares as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Indices as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Interest rates as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Currency exchange rates as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Commodities as Underlying:</b>	Not Applicable
<b>Future Contracts as Underlying:</b>	Not Applicable

**Provisions relating to interest and additional amount (if any) payable**

14. (i) Interest Basis:	Not Applicable
(ii) Underlying to determine interest linked to Underlying:	Not Applicable
15. Minimum Interest Rate:	Not Applicable
16. Maximum Interest Rate:	Not Applicable
17. Day Count Fraction:	Not Applicable

- |     |  |                |
|-----|--|----------------|
| 18. | Adjusted:  | No             |
| 19. | Financial Centre (if other than mentioned in item 45 below): | Not Applicable |
| 20. | <b>Fixed Rate Provisions</b>                                 | Not Applicable |
| 21. | <b>Floating Rate Provisions</b>                              | Not Applicable |
| 22. | <b>Zero Coupon Provisions</b>                                | Not Applicable |
| 23. | <b>Dual Currency Provisions</b>                              | Not Applicable |
| 24. | <b>Other Interest Provisions</b>                             | Not Applicable |
| 25. | <b>Provisions to determine Additional Amount</b>             | Applicable     |

If during the Relevant Observation Period a Barrier Event has never occurred, the Certificate Holders will receive on the related Additional Amount Payment Date an amount equal to 10.50%\*Issue Price.

For avoidance of doubts, if a Barrier Event occurs, all Additional Amounts related to the next Additional Amount Valuation Date(s) will not be paid.

where

**“Relevant Observation Period”** means the period from and excluding the Fixing Date to and including the relevant Additional Amount Valuation Date.

**“Barrier Event”** means the daily reference closing price of the Underlying as determined and published by the Relevant Exchange is equal to or lower than the Barrier Level.

**“Additional Amount Valuation Dates”** means:

21 December 2011 (First Additional Amount Valuation Date)

21 December 2012 (Second Additional Amount Valuation Date)

23 December 2013 (Third Additional Amount Valuation Date)

**“Additional Amount Payment Date”** means the Additional Amount Payment Date as defined in section 34 (iii).

**“Fixing Date”** means 20 December 2010.

**“Barrier Level”** means 53% of the reference closing price of the Underlying as determined and published by the Relevant Exchange on the Fixing Date.

### Provisions relating to redemption and early redemption

26.	(i)	Redemption/Payment Basis:	Redemption Amount determined by reference to the Underlying
		Knock-Out Event	Not Applicable
		Holder's right of waiver:	Yes. The Waiver Notice is set out in Annex IV
	(ii)	<b>Underlying:</b>	Share

27.	<b>Redemption Amount linked to Underlying:</b>	Applicable
	(i) Formula to determine the Redemption Amount and/or, as the case may be, quantity of Underlying to be delivered:	<p>Subject to the Terms and Conditions of the Certificates and these Final Terms and the Certificates not being redeemed early at the relevant Early Maturity Date, the Issuer will pay the Redemption Amount to the Certificate Holders on the fifth Banking Day following the Valuation Date.</p> <p>The Redemption Amount will be determined by the Calculation Agent at the Valuation Date as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. If a Barrier Event has never occurred during the Observation Period, the Redemption Amount per Certificate will be EUR 100.</li> <li>2. If a Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Redemption Amount will be calculated in accordance with the following formula:</li> </ol> $\text{Redemption Amount} = \text{EUR 100} \times \frac{\text{Reference Price}}{\text{Strike}}$ <p>Where:</p> <p>“<b>Strike</b>” means 100% of the reference closing price of the Underlying as determined and published by the Relevant Exchange on the Fixing Date.</p> <p>“<b>Valuation Date</b>” means 23 December 2013.</p>
	(ii) Calculation Date:	Not Applicable
	(iii) Observation Date(s) / Observation Period:	The period from and excluding the Fixing Date to and including the Valuation Date.
	(iv) Reference Price:	Reference Price means the reference closing price of the Underlying as determined and published by the Relevant Exchange on the Valuation Date.
	(v) Minimum Amount / Maximum Amount:	Not Applicable
	(vi) Financial Centres for Banking Day if different to item 42 below:	Not Applicable
28.	<b>Automatic Early Redemption:</b>	Applicable

(i)	Formula to determine the Early Redemption Amount and/or, as the case may be, quantity of Underlying to be delivered:	If on the Observation Date the reference closing price of the Underlying as determined and published by the Relevant Exchange is higher than or equal to the Trigger Level, the Certificates will be settled earlier and the Certificate Holders will receive on the related Early Maturity Date an Early Redemption Amount per Certificate equal to EUR 100.  If a Barrier Event has occurred before the Observation Date, the Certificates will not be redeemed early .  Where  “ <b>Trigger Level</b> ” means 80% of the Strike.
(ii)	Observation Date:	21 December 2011(First Observation Date) 21 December 2012 (Second Observation Date)
(iii)	Early Maturity Date:	Five Banking Days following the relevant Observation Date.
29.	<b>Early Redemption at Issuer's Option</b>	Not Applicable
30.	<b>Early Redemption at Instrumentholder's Option</b>	Not Applicable
31.	Exercise of waiver right:	Applicable The Waiver Date is: <ul style="list-style-type: none"> <li>• the first Banking Day following the Valuation Date.</li> <li>• The first Banking Day following the Observation Date, if the Certificates will be settled earlier.</li> </ul> <p>For the avoidance of doubt, any time implication not otherwise specified within the Terms and Conditions of the Certificates is supposed to be referring to Milan time.</p> <p>Minimum Exercise Number is one Certificate.</p>
32.	Business Day Convention: <b>Adjustments, Market Disruptions</b>	Following Business Day Convention

33. Adjustment and Market Disruption provisions (if different from § 6 and § 7):

Provisions § 6 (“Adjustments”) of the Terms and Conditions shall be read as follow:

(1) The Calculation Agent shall be authorised, in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB, to adjust the method for the determination of the Redemption Amount, the Additional Amount and the Early Redemption Amount upon the occurrence of any of the following events:

(a) the company that has issued the Underlying or a third party takes a measure, which would – based on a change in the legal and economic situation, in particular a change in the company's assets and capital – in the reasonable discretion of the Calculation Agent pursuant to § 317 BGB, affect the Underlying (e.g. capital increase against cash contribution, issuance of securities with options or conversion rights into shares, capital increase with company funds, distribution of special dividends, share splits, merger, liquidation, nationalization), or

(b) the Determining Futures Exchange performs an early termination of the respective outstanding Derivatives linked to the Underlying, or

(c) the Determining Futures Exchange performs an adjustment to the respective outstanding Derivatives linked to the Underlying.

When determining the necessity of an adjustment, the Calculation Agent will take into account the adjustment of the respective derivatives linked to the Underlying actually performed by the Determining Futures Exchange. The Calculation Agent will use reasonable endeavours as to ensure that the economic position of the Certificate Holders remains unchanged to the largest extent possible. Any adjustment will be made by the Calculation Agent taking into account the time to maturity of the Certificates (if applicable) and the latest available price for the Underlying. If the Calculation Agent determines that, pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments are made to the Derivatives linked to the Underlying, the terms of the Certificates will regularly remain unchanged. The adjusted method to determine the Redemption Amount and the Early Redemption Amount and the time of its initial application shall be published in accordance with item 48.

(2) If the Reference Price or a reference closing price of the Underlying determined and published by the Relevant Exchange, which is used by the Calculation Agent as the basis for the calculation of the Redemption Amount, the Additional Amount and the Early Redemption Amount (the "Original Determination") is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Value") is published by the respective Relevant Exchange after the original publication, but still within one settlement cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value as soon as reasonably practicable and shall determine the relevant value (the "Replacement Determination") using the Corrected Value.

If the result of the Replacement Determination is different from the result of the Original Determination, the Calculation Agent may, to the extent that it determines to be necessary and practicable, adjust the method to determine the Redemption Amount, the Additional Amount and the Early Redemption Amount accordingly. When determining the necessity of an adjustment, the Calculation Agent will take into account the adjustment of the Derivatives linked to the Underlying actually performed by the Determining Futures Exchange. The Calculation Agent will use reasonable endeavours as to ensure that the economic position of the Certificate Holders remains unchanged to the largest extent possible. Any adjustment will be made by the Calculation Agent taking into account the time to maturity of the Certificates (if applicable) and the Corrected Value for the Underlying. The adjusted method to determine the Redemption Amount, the Additional Amount and the Early Redemption Amount and the time of its initial application shall be published in accordance with item 48.



(3) Should:

(a) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange, or as the case may be, the Determining Futures Exchange be finally discontinued and no Substitute Relevant Exchange or Substitute Futures Exchange could be determined, or

(b) the Calculation Agent come to the conclusion that no reasonable adjustment is possible for the relevant measure of the company that has issued the Underlying or the relevant third party,

the Issuer is entitled to terminate the Certificates early by giving notice pursuant to item 48. Such termination shall become effective at the time of the announcement pursuant to item 48 or at the time indicated in the notice. In that case, the Calculation Agent shall within ten Banking Days before the day of early repayment determine the reasonable market value of the Certificates (the "Cancellation Amount"). The Cancellation Amount will be paid pursuant to the provisions in § 8 to the Clearing System or to its order with the instruction for immediate forwarding to the Certificate Holders.

Provisions §7(1) §7(2) and §7(3) (“Market Disruption”) of the Terms and Conditions shall be read as follows:

(1) Notwithstanding the conditions of § 6 above, if a Market Disruption occurs on the Valuation Date and/or the Fixing Date and/or an Observation Date, the Valuation Date and/or the Fixing Date and/or the Observation Date will be postponed to the next following Banking Day on which the Market Disruption no longer exists. Any payment date relating to such Valuation Date and or Fixing Date and or the Observation Date shall be postponed accordingly if applicable.

(2) Should the Market Disruption continue for more than one Banking Day in relation to the Fixing Date, and/or eight consecutive Banking Days in relation to the Valuation Date and/or an Observation Date, the Issuer, in its sole and absolute discretion shall determine, or cause the Calculation Agent to determine, the reference closing price. The reference closing price required for the determination of the Redemption Amount, the Additional Amount and the Early Redemption Amount shall be determined in accordance with prevailing market conditions on this second and/or ninth Banking Day on the basis of the last such reference closing price immediately prior to the occurrence of the Market Disruption available to the Issuer or the Calculation Agent, taking into account the economic position of the Certificate Holders.

However, if within this one and/or these eight Banking Days comparable Derivatives expire and are paid on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the comparable Derivatives will be taken into account in calculating the Redemption Amount and the Early Redemption Amount. In that case, the expiration date for comparable Derivatives will be taken as the relevant Valuation Date.

(3) "Market Disruption" means:

- (a) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or
- (b) in general the suspension or restriction of trading in a Derivative linked to the Underlying on the Determining Futures Exchange,

to the extent that the Market Disruption occurs during the last half hour prior to the normal calculation of the closing price of the Underlying and continues at the point of time of the normal calculation, and is material in the opinion of the Issuer. A restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange, or, as the case may be, on the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption provided that the restriction is due to a prior announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, of the Determining Futures Exchange.

## **Payments**

### 34. Payments

- (i) 5 Banking Days following the Valuation Date or the Additional Amount Payment Date or the Observation Date respectively
  - (ii) Interest Payment Date Not Applicable
  - (iii) Additional Amount Payment Date five Banking Days following each relevant Additional Amount Valuation Date
  - (iv) Other Provisions Not Applicable
35. Rounding upwards

## **Calculation Agent, Paying Agent**

- 36. Principal Paying Agent: UniCredit Bank AG
- 37. Additional Paying Agent: UniCredit Bank AG

38. Calculation Agent:	UniCredit Bank AG
<b>Tax provisions</b>	
39. Taxation:	Not Applicable
<b>Status of the Instruments</b>	
40. Status of the Instruments:	Unsubordinated
<b>Governing law, Language</b>	
41. Governing Law:	Italian law
42. Place of performance:	Milan
43. Language of Terms and Conditions:	English
	The Final Terms of these Certificates are written in the English language and provided with an Italian language translation. The English text shall be controlling and binding. The Italian language translation is provided for convenience only.
<b>Amendments to the Terms and Conditions</b>	
44. Amendments to the Terms and Conditions	Not Applicable
(i) Meeting of Instrumentholders	Not Applicable
(ii) Limited liability of the Common Representative of the Instrumentholders	Not Applicable
<b>Further provisions</b>	
45. Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:	TARGET
46. Details relating to Instalment Instruments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not Applicable
47. Redenomination, renominialization and reconventioning provisions:	Not Applicable
48. Notices:	All notices to the Certificate Holders shall be published by the Calculation Agent on the website <a href="http://www.investimenti.unicredit.it">www.investimenti.unicredit.it</a> .
49. Correction of the Terms and Conditions of the Certificates	As specified in the Terms and Conditions of Certificates
50. Other terms or special conditions:	Not Applicable
<b>Distribution</b>	
51. Method of distribution:	Non-syndicated
52. If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments and details of any coordinator for the global offer or parts thereof:	Not Applicable
(i) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable

- (ii) Stabilizing Manager (if any): Not Applicable
53. If non-syndicated, name and address of Dealer: UniCredit S.p.A through its branches branded UniCredit Private Banking and through Tied Agents used by such UniCredit S.p.A's branches branded UniCredit Private Banking with registered office at Via A. Specchi 16, Rome
54. Total commission and concession: The Issue Price comprises the following commissions: a structuring commission for the Issuer, UniCredit Bank AG, equal to 0.85 per cent. of the Issue Price, a placement commission for the Dealers, equal to 2.20 per cent. of the Issue Price, and other structuring charges for the Issuer equal to 0,60% per cent. of the Issue Price. Therefore, having an Issue Price of EUR 100,- and the derivative component value as determined on 09 November 2010 such Issue Price may be also illustrated as follows:

Derivative component	Structuring commission	Placement commission	Other charges	Issue Price
(A)	(B)	(C)	(D)	(E=A+B+C+D)
EUR 96.35	EUR 0.85	EUR 2.20	EUR 0.60%	EUR 100

In case of divestment the day after the Issue Date, the presumable value at which the Certificate Holders may liquidate the Certificate is EUR 95.35 with the same market conditions as on 09 November 2010.

55. U.S. Selling restrictions: Applicable  
The Certificates are not eligible for sale in the U.S. and cannot be offered or sold for the account or benefit of U.S. persons.
56. Notification: Applicable  
The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) has provided the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.
57. Additional selling restrictions: Not Applicable

**PART B - OTHER INFORMATION**

58. Listing

- (i) Listing: Application will be made for listing the Certificates on the EuroTLX<sup>®</sup> managed by **EuroTLX SIM S.p.A.**, within two months from the Issue Date.
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Certificates to be admitted to trading on the EuroTLX<sup>®</sup> managed by **EuroTLX SIM S.p.A.**  
 The Issuer (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of EuroTLX<sup>®</sup>, where the Certificates are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by **EuroTLX SIM S.p.A.**, and the relevant instructions to such rules.
- Moreover, the Issuer has undertaken to apply, in normal market conditions, a spread between bid and offer quotes not higher than 1%.
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable
59. Ratings: The Instruments to be issued are not expected to be rated.

60. Interests of natural and legal persons involved in the offer:
- The Issuer and the Dealer, has a conflict of interest with the Certificate Holders of the Certificates, with regard to the offer of the Certificates, due to their respective roles in the issue and offer of the Certificates and as they both belong to the same UniCredit Banking Group. In particular, the Issuer is also the arranger and the Calculation Agent of the Certificates. Moreover, the Issuer shall also act as the “Responsabile del Collocamento” (as defined by article 93-bis of Legislative Decree 58/1998) of the Certificates.
- With regard to trading of the Certificates the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Multilateral Trading Facility EuroTLX®; moreover the Multilateral Trading Facility EuroTLX® is organized and managed by EuroTLX SIM S.p.A., a company in which UniCredit S.p.A., the Holding Company of UniCredit Banking Group as the Issuer - has a stake in.
- Lastly, the Dealer shall receive from the Issuer an implied placement commission comprised in the Issue Price and the Issuer shall receive an implied commission for the structuring and other charges in relation to the maintenance of the offer conditions comprised in the Issue Price. For details please see section 54.
61. Reasons for the offer/Estimated net proceeds/ Estimated total expenses: Applicable
- (i) Reasons for the offer: See "General Information - Use of Proceeds and reasons for the offer" in the Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable
- (iii) Estimated total expenses: Not Applicable
62. Yield: Not Applicable
63. Performance of, and other information concerning the Underlying: As specified in Annex I to these Final Terms.
64. Specific Risk Factors relating to the calculation method for the Underlying-linked Redemption Amount or the applicable Underlying: As specified in Annex II to these Final Terms.
65. Details relating to the performance of the Underlying and the explanation of the effect on the value of the Instruments: As specified in Annex III to these Final Terms.

66.	Restriction on the free transferability of the Instruments:	None
	Operational Information	
67.	(i) ISIN:	DE000HV8FZ36
	(ii) Common Code:	Not Applicable
	(iii) WKN:	HV8FZ3
	(iv) Other relevant security codes:	Not Applicable
	(v) New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
	(vi) Clearing System:	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")
	(vii) Delivery:	Delivery free of payment
	(viii) Lead Manager's security account number:	Monte Titoli account 7248 at Clearing System
68.	Details relating to public offer	<p>The Dealer is in charge of the placement of the Certificates.</p> <p>The Issuer is the "Responsabile del Collocamento", as defined in article 93-bis of Legislative Decree 58/98 (as subsequently amended and supplemented).</p> <p>The "Offer Period" starts on 25 November 2010 and closes on 17 December 2010.</p> <p>Subscription orders are irrevocable, except for what provided for the "door to door selling", in relation to which the subscription orders will be accepted starting from 25 November 2010 to 10 December 2010, – unless closed in advance and without previous notice – and will be satisfied within the limits of the maximum number of Certificates on offer.</p>



The Issuer reserves the right to withdraw from the offer until the Issue Date at unquestionable discretion whereby all subscription requests of the Certificates shall be considered void and without any effect and the issue of the Certificates shall no longer take place. The Issuer also reserves the right to early terminate the Offer Period, as defined above, (so that no further subscription requests shall be accepted following early termination of the Offer Period), regardless of whether all available Certificates have been subscribed or not, or to delay the Offer Period, at its unquestionable discretion.

Certificates can be placed by the relevant dealer through “door to door selling” (through financial sales agents, pursuant to the Articles 30 and 31 of the Legislative Decree 24 February 1998, n. 58). Therefore, the effects of the subscription agreements will be suspended for seven days, with reference to those “door to door selling”, from the date of the subscription by the investors. Within such terms, the investor can withdraw by means of a notice to the financial promoter or the Distributors without any liability, expenses or other fees according to the conditions indicated in the subscription agreement.

The number of Certificates on offer is up to a maximum of 200,000 Certificates.

No specific allocation method is established. Subscription requests shall be satisfied by the relevant office in a chronological order and within the limits of the available amount.

The offer is for Italian residents only and is made in Italy exclusively.

69.	Details relating to the collateralisation pursuant to Collateral Trust Agreement (Sicherheitentreuhandvertrag)	Not Applicable
70.	Additional tax disclosure:	Not Applicable
71.	Additional risk factors relating to structured Instruments:	Not Applicable

**RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

The information included in Annex I ("Information about the Share") has been extracted from the relevant Reuters ISP.MI and is not necessarily the latest information available. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by the Share Issuer, no facts have been omitted which would render the reproduced inaccurate or misleading.

UniCredit Bank AG

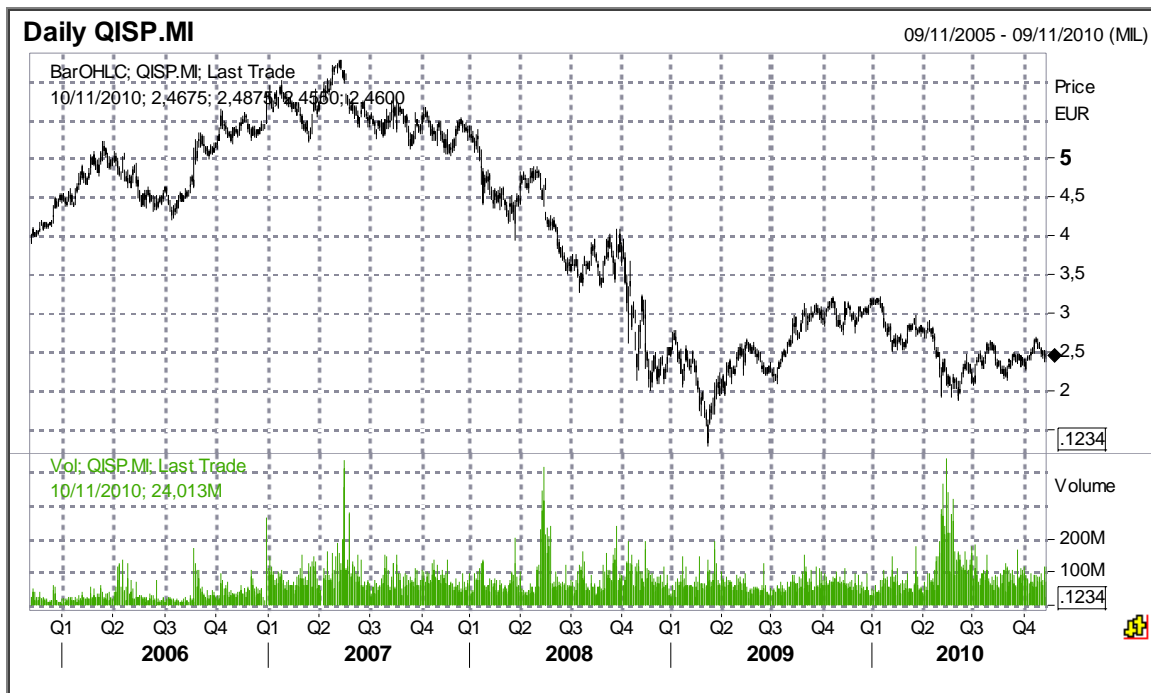
---

## Annex I

### Information about the Underlying

UNDERLYING ISSUER	DESCRIPTION OF UNDERLYING	ISIN	RELEVANT EXCHANGE	DETERMINING FUTURE EXCHANGE
Intesa SanPaolo S.p.A.	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Borsa Italiana S.p.A.	IDEM

The issuer of the Underlying is subject to disclosure requirements to both the competent local authorities and the investors. The price, historical trend and volatility are indicated in the following graphs (source: Reuters).



## **Annex II**

### **Additional Specific Risks**

***In addition to the risk factors set out in the Base Prospectus, investors should carefully consider the following additional risk information:***

The Certificates are based on complex mathematical structures, which may not be readily intelligible to the investor. In addition, there is the possibility that the investor may underestimate the true risk associated with a purchase of Certificates. Potential investors should therefore ensure that they have gained a thorough understanding of the Certificates described herein.

Before purchasing the Certificates, potential investors should carefully review their financial situation to make sure that they can bear the risks of loss associated with the Certificates, also as the case may be, the risk of a total loss of their investment.

The Cash Collect Autocallable Certificates described herein (the “Certificates”) are a particular type of investment certificates, which are linked to a Share. The Certificates allow the Certificate Holders to receive (to the extent and manner specified in paragraphs 25 and 27 Part A of the Final Terms), if the Barrier Event never occurred, the annual Additional Amount and at maturity the Redemption Amount equal to 100% of the Issue Price; if the Barrier Event occurs the capital is not protected and all the additional amounts related to the following Additional Amount Valuation Date(s) will not be paid.

The Certificates, under certain conditions, may be early redeemed at the end of the first and second year, so as to allow the Certificate Holders to receive the Additional Amount and the Issue Price (to the extent and manner specified in paragraphs 28. Part A of the Final Terms). So, at the end of the first or second year, in the case that the Barrier Event never occurred, the Certificate Holders are entitled to receive the Additional Amount; in addition if the value of the Underlying on the Observation Date is equal to or higher than the Trigger Level, the Certificate Holders are entitled to receive also the Early Redemption Amount, which is equal to the Issue Price as stated in these Final Terms, and the Certificates expire on such Observation Date.

If the Certificates did not expire early, at maturity the redemption amount will be calculated depending on the Barrier Event occurred or not:

- (i) If a Barrier Event never occurred, the Certificate Holders shall receive the Additional Amount and the Issue Price;
- (ii) If a Barrier Event occurred the cash amount paid shall be entirely linked to the Underlying performance at maturity.

**Redemption of the amount initially paid at issue is not guaranteed at maturity.**

**Additional specific risks associated with the Issuer are:**

**Issuer risk**

The investment is subject to the Issuer risk, i.e. the possibility that the Issuer may not be able to meet its payment obligations with respect to the Certificates.

The Issuer’s assets guarantee the Certificate Holders for payment of the Redemption Amount due at the Maturity Date without any priority with respect to other Issuer’s creditors in case of insolvency.

The protection afforded by the Italian Interbank Deposit Protection Fund (FITD) does not apply to the Certificates.

**Risk of changes in the Underlying value**

The value of the Certificates depends on trends in the performance of the Underlying. There is no guarantee that the price of the Certificates will remain for its entire duration at least equal to the amount initially paid, as such price may fluctuate significantly depending on the value of the Underlying; also, the Redemption Amount may vary depending on variations in the value of the Underlying.

**Liquidity Risk**

This risk is represented by the difficulty for the Certificate Holders in liquidating their investment prior to the Maturity Date (or to the Observation Date), or of not being able to recover the amount initially paid in case of disinvestment prior to the Maturity Date (or to the Observation Date).

Nevertheless, such risk appears to be mitigated (i) as the Issuer shall file an application for the Certificates to be traded on the Multilateral Trading System EuroTLX; (ii) as, prior to such admission, the Issuer undertakes to quote if required bid prices for the Certificates.

**Tax Regime Risk**

The Tax regime of the Certificates may change throughout their duration, with the result of being different (even less favourable for the Certificate Holders) from that which is specified in the Base Prospectus and in the Final Terms hereof.

**Risk of variations in the Terms and Conditions**

The Terms and Conditions which govern the issue of the Certificates, as set out in the Base Prospectus, provide that, without necessity of a prior consent from each Certificate Holders, the Issuer may modify the same Terms and Conditions (i) to correct obvious typing or arithmetic errors or other obvious mistakes as well as (ii) to change and/or supplement contradictory or incomplete provisions, for which, in cases described in (ii), only such changes and/or additions are allowable as, in light of the Issuer's interests, are reasonable for the Certificate Holders, i.e., which do not fundamentally impair the financial position of the Certificate Holders.

**Risk of autonomous determinations by the Issuer acting as Calculation Agent**

The Terms and Conditions of the Certificates, as set out in the Base Prospectus, provide for the power of the Issuer, acting as Calculation Agent, in the event of market disruption which persists at the Maturity Date, of calculating the Reference Price of the Underlying at the Valuation Date and, consequently, the Redemption Amount. According to the Terms and Conditions, the calculations and valuations of the Calculation Agent shall be deemed to be fully binding towards the Certificate Holders, save for cases of manifest errors.

**Risk of Market Disruption Events and/or extraordinary events with respect to the Underlying**

The Terms and Conditions and the Final Terms hereof provide for the possibility of certain Market Disruption events and extraordinary events occurring with respect to the Underlying.

**Annex III**  
**Performance of Certificates, explanation of effect on value of investment**  
**and associated risks**

**1. Explanation of how the value of the investment is affected by the Underlying and the circumstances when the risks are most evident.**

As of 10 November 2010, the values of the Underlying, the months to maturity and the volatilities are indicated in bold type.

Effect on the Certificates price of a variation of the Underlying

Variation %	Certificates price	Variation %
+5%	EUR 102.48	2.48%
-	<b>EUR 100</b>	-
-5%	EUR 97.18	-2.82%

Effect on the Certificates price of a variation of the Underlying volatility

Variation %	Certificates price	Variation %
+5%	EUR 97.02	-2.98%
-	<b>EUR 100</b>	-
-5%	EUR 103.19	3.19%

Effect on the Certificates price of the time decay

Months to Maturity Date	Certificates price	Variation %
<b>36</b>	<b>EUR 100</b>	-
33	EUR 103.07	3.07%
30	EUR 108.10	8.10%

**2. Redemption Amount yield scenarios**

The following scenarios assume, at the Fixing Date a share value equal to EUR 2.40 and:

- Strike: EUR 2.40;
- Trigger Level: EUR 1.92;
- Barrier: EUR 1.272;
- Additional Amount Valuation Dates: 21.12.2011, 21.12.2012 and 23.12.2013
- Relevant Observation Period: the period from and excluding the Fixing Date to and including the relevant Additional Amount Valuation Date.
- Observation Date: 21.12.2011 and 21.12.2012

If during the Relevant Observation Period the Barrier Event has never occurred, the certificates will pay on the related Additional Amount Payment Date an Additional Amount equal to EUR 10.50. If this condition is not fulfilled nothing is paid. For avoidance of doubts, if a Barrier Event occurs all the additional amounts related to the next Additional Amount Valuation Date(s) will not be paid.

If on the Observation Date the reference closing price of the Share is higher than or equal to the Trigger Level and the Barrier Event has never occurred before that relevant Observation Date, the certificates will be settled earlier. Please see below an example of what the Early Redemption Amount would be:

### **Scenarios of Early Redemption**

If on the First Observation Date the reference closing price of the share is higher than or equal to the Trigger Level, for example EUR 2.016, and the Barrier Event has never occurred before that relevant Observation Date, the certificates are settled earlier and the Early Redemption Amount will be equal to EUR 100.

If the Certificates are not settled earlier and on the Second Observation Date the reference closing price of the share is higher than or equal to the Trigger Level, for example EUR 2.28, and the Barrier Event has never occurred before that relevant Observation Date, the certificates are settled earlier and the Early Redemption Amount will be equal to EUR 100.

### **Scenarios at maturity**

If the certificates are not settled earlier, at maturity various scenarios may be possible. Please see below a few examples of what the Redemption Amount would be, depending on the various scenarios at maturity.

#### **Scenario 1**

If a Barrier Event never occurred, the **Redemption Amount** will be equal to EUR 100

#### **Scenario 2**

a) if a Barrier Event occurred and on the Valuation Date the Reference Price is equal for example to EUR 1.56, the Redemption Amount will be equal to:

$$\text{Redemption Amount} = \text{EUR } 100 \times 1.56 / 2.40 = \text{EUR } 65$$

b) if a Barrier Event occurred and on the Valuation Date the Reference Price is equal for example to EUR 2.52, the Redemption Amount will be equal to:

$$\text{Redemption Amount} = \text{EUR } 100 \times 2.52 / 2.40 = \text{EUR } 105$$

### **3. Backtesting simulation**

- Fixing Date: 09.11.2007
- Share value at the Fixing Date: 5.1027
- Strike: 5.1027
- Barrier: 2.7044
- Trigger Level: 4.0822
- Issue Price: EUR 100
- Observation Date: 10.11.2008 and 09.11.2009
- Additional Amount Valuation Dates: 10.11.2008, 09.11.2009 and 09.11.2010
- Maturity Date: 09.11.2010
- Valuation Date: 09.11.2010

The Certificates was not redeemed earlier and at the Valuation Date the Share value was equal to 2.49. The Redemption Amount would have been equal to:

$$\text{Redemption Amount} = \text{EUR } 48.80$$

**Annex IV**

**Form of Waiver Notice**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**  
(da compilare su carta intestata)

**A: UniCredit Bank AG**

Fax 0049 89 378 15262 - 02/88623311

Tel 02/8862.2746 - 02/8862.2736

email: indextrading@unicreditgroup.de

Certificates su ..... emessi da UniCredit Bank AG (i “**Certificates**”)

L'intermediario

\_\_\_\_\_

che detiene in custodia i Certificates per conto della propria clientela, con la presente comunica, in nome proprio e per conto della suddetta propria clientela, la volontà di rinuncia all'esercizio dei diritti garantiti dal Certificates come da indicazione contenuta nei Terms & Conditions dei Certificates.

Codice ISIN dei Certificates per i quali rinuncia, per conto della propria clientela, all'esercizio dei Certificates:

\_\_\_\_\_

Numero di Certificates per i quali rinuncia, per conto della propria clientela, all'esercizio dei Certificates a scadenza:

\_\_\_\_\_

Il sottoscritto è consapevole che la presente dichiarazione di rinuncia all'esercizio non è valida qualora non siano rispettati i requisiti indicati nei Terms & Conditions dei Certificates. Questo vale anche qualora la dichiarazione non dovesse essere consegnata in tempo utile a UniCredit Bank AG.

\_\_\_\_\_

Luogo Data

\_\_\_\_\_

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario





**Form of Waiver Notice**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

A: **Intermediario**

\_\_\_\_\_

Responsabile ufficio titoli

\_\_\_\_\_

Fax

\_\_\_\_\_

Tel

\_\_\_\_\_

Copia a: **UniCredit Bank AG**

Fax 0049 89 378 15262 - 02/88623311

Tel 02/8862.2746 - 02/8862.2736

email: [indextrading@unicreditgroup.de](mailto:indextrading@unicreditgroup.de)

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

Certificates su ..... emessi da UniCredit Bank AG (i "Certificates")

Con la presente comunica la volontà di rinuncia all'esercizio dei diritti garantiti dal Certificates come da indicazione contenuta nei Terms & Conditions dei Certificates.

Codice ISIN dei Certificates per i quali rinuncia all'esercizio dei Certificates a scadenza:

\_\_\_\_\_

Numero di Certificates per i quali rinuncia all'esercizio dei Certificates a scadenza:

\_\_\_\_\_

Il Portatore di Certificates

\_\_\_\_\_

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

\_\_\_\_\_

Luogo e Data

\_\_\_\_\_

Firma (firme) del Portatore

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms*, applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* redatti ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva sui Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei menzionati *Final Terms* e nel Prospetto (come di seguito definito).

Il termine "Certificates" indica gli strumenti finanziari "certificates" come definiti ai sensi dell'Art. 2 comma g) del Regolamento Emittenti di Consob n. 11971/1999.

### **Condizioni Definitive datate 25 Novembre 2010**

#### **UniCredit Bank AG**

Emissione Fino a 200,000 Cash Collect Autocallable Certificates 23 Dicembre 2013 legati ad un' Azione ai sensi del

#### **Programma di Emissione di Strumenti di Debito di UniCredit Bank AG di Euro 50.000.000.000**

I termini adottati di seguito saranno da intendersi come Termini e Condizioni dei Certificates ("Condizioni") di cui al Prospetto datato 20 Maggio 2010 (il Prospetto) e il supplemento al Prospetto datato 18 Agosto 2010 che costituiscono insieme un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (la Direttiva 2003/71/CE), (la "Direttiva Prospetti"). Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Certificates qui di seguito descritti ai fini dell'articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto come integrato.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei Certificates può trarsi unicamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive del Prospetto e del supplemento al Prospetto datato 18 Agosto 2010. Il Prospetto così come integrato è disponibile per la consultazione presso l'indirizzo dell'Emittente, Arabellastrasse 12, 81925 Monaco, Germania e sul sito web [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it) e copie dello stesso possono essere richieste all'Emittente all'indirizzo sopra menzionato nonché presso la Succursale di Milano in via Tommaso Grossi 10, 20121 Milano.

Tutte le disposizioni previste dalle Condizioni e corrispondenti alle definizioni dei termini contenuti nelle Condizioni Definitive, di cui al presente documento, che non vengano ivi selezionate, integrate o che vengano cancellate, si considerano essere eliminate dalle Condizioni.

Nell'ipotesi in cui, in relazione alla definizione di un termine previsto all'interno delle Condizioni Definitive, non venga selezionata o cancellata dalle Condizioni una disposizione ad esso relativa, la prima disposizione fornita dalle Condizioni sarà considerata quella applicabile ai fini delle Condizioni Definitive..

## PARTE A – INFORMAZIONI GENERALI

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| 1. Forma delle Condizioni:  | Non consolidata                     |
| 2. Emittente:   | UniCredit Bank AG                   |
| 3. (i) Numero di Serie:   | IT 742                              |
| (ii) Numero di Tranche:<br>(Se fungibile con una Serie già esistente, i dettagli di quella Serie, compresa la data in cui i Certificates diventano fungibili) | 1                                   |
| 4. Tipo di Strumenti:   | Certificates                        |
| 4.a Garanzia in base al Contratto di Garanzia   | Non Applicabile                     |
| 5. Specifica Divisa:  | Euro “EUR”                          |
| 6. Numero totale di Certificates ammessi a negoziazione:  |                                     |
| (i) Serie:  | Fino a 200,000 Certificates         |
| (ii) Tranche:   | Fino a 200,000 Certificates         |
| 7. Ammontare Principale per Certificates:   | Non Applicabile                     |
| 8. Prezzo di Emissione:   | Euro 100.- per ogni Certificate     |
| 9. (i) Data di Emissione:   | 21 Dicembre 2010                    |
| (ii) Data di Inizio Interessi   | Non Applicabile                     |
| 10. Data di Scadenza:   | 23 Dicembre 2013                    |
| 11. Forma degli Strumenti:  | Permanent Global Bearer Certificate |
| 12. Nuova Global Note   | No                                  |
- Previsioni relative al Sottostante**
- |                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>13. Paniere come Sottostante:</b> | Non Applicabile   |
| <b>Azioni come Sottostante:</b>      | Applicabile   |
| Descrizione delle Azioni             | Intesa San Paolo Azioni Ordinarie (Bloomberg Code: ISP IM Equity <go>; Reuters Code: ISP. MI) |
| Descrizione Emittente/i              | Intesa San Paolo S.p.A.   |

Codice ISIN	IT0000072618
Mercato di riferimento	Borsa Italiana S.p.A.
Mercato dei futures Determinante	IDEM
Bonds o altri titoli come Sottostante:	Non Applicabile
Certificati come Sottostante:	Non Applicabile
Fondi Azionari come Sottostante:	Non Applicabile
Indici come Sottostante:	Non Applicabile
Tassi di Interesse come Sottostante:	Non Applicabile
Valuta come Sottostante:	Non Applicabile
Materie Prime come Sottostante:	Non Applicabile
Contratti Future come Sottostante:	Non Applicabile

**Previsioni relative agli interessi e importi addizionali (ove previsti) pagabili**

14. (i) Interessi:	Non Applicabile
(ii) Sottostante per calcolare gli interessi legati al Sottostante	Non Applicabile
15. Tasso Minimo di Interesse:	Non Applicabile
16. Tasso Massimo di Interesse:	Non Applicabile
17. Frazione Giornaliera:	Non Applicabile
18. Modificato:	No
19. Centro Finanziario:	Non Applicabile
20. Previsioni relative al Tasso Fisso:	Non Applicabile
21. Previsioni relative al Tasso Variabile:	Non Applicabile

- |  |                 |
|--|-----------------|
| 22. Previsioni relative a “Zero Coupon Note”:  | Non Applicabile |
| 23. Previsioni relative a “Dual Currency Note” | Non Applicabile |

24. Previsioni relative ad altre tipologie di Interessi: Non Applicabile
25. Previsioni relative alla determinazione dell'Importo Addizionale
- Applicabile
- Se durante il Periodo di Osservazione Rilevante, un Evento Barriera non si è mai verificato, i Possessori riceveranno alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Addizionale, un ammontare pari al 10.50% del Prezzo di Emissione.
- Per evitare dubbi, se un Evento Barriera si verifica, tutti gli importi addizionali relativi alla successiva(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Addizionale, non saranno pagati.
- Dove:
- “Periodo di Osservazione Rilevante”**, significa il periodo da, e che esclude, la Data di Determinazione a , e che include, la Data di Valutazione dell'Importo Addizionale rilevante.
- “Evento Barriera”**: si verifica quando il prezzo giornaliero di chiusura di riferimento del Sottostante così come determinato e pubblicato dal Mercato di Riferimento è uguale o inferiore alla Barriera.
- “Date di Valutazione dell'Importo Addizionale”** indica:
- 21 Dicembre 2011 (prima Data di Valutazione dell'Importo Addizionale)
- 21 Dicembre 2012 (seconda Data di Valutazione dell'Importo Addizionale)
- 23 Dicembre 2013 (terza Data di Valutazione dell'Importo Addizionale)
- “Data di Pagamento dell'Importo Addizionale”** si veda § 34(iii)
- “Data di Determinazione”** indica il 20 Dicembre 2010
- “Barriera”**: 53 % del prezzo di chiusura di riferimento del Sottostante così come determinato e pubblicato dal Mercato di Riferimento alla Data di Determinazione.

#### Previsioni relative al rimborso e al rimborso anticipato

26. (i) Rimborso / Struttura dei Pagamenti: L'importo di Liquidazione è determinato con riferimento al Sottostante.
- Evento di Knock-Out Non Applicabile
- Diritto di rinuncia all'esercizio: Si. La Comunicazione di Rinuncia è inserita nell'Allegato IV

(ii) Sottostante:	Azione
<b>27. Importo di Liquidazione legato al Sottostante:</b>	Applicabile
(i) Formula per determinare l'Importo di Liquidazione e/o, a seconda del caso, quantità del Sottostante da consegnare:	<p>Salvo quanto indicato nelle Condizioni dei Certificates e nelle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente corrisponderà l'Importo di Liquidazione ai Possessori dei Titoli il quinto Giorno Bancario successivo alla Data di Valutazione.</p> <p>L'Importo di Liquidazione per Certificate sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Valutazione come segue:</p> <p>1. se l'Evento Barriera non si è mai verificato, durante i Periodo di Osservazione, l'Importo di Liquidazione sarà EUR 100</p> <p>2. se l'Evento Barriera si è verificato, durante il Periodo di Osservazione, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato secondo la seguente formula:</p> <p style="text-align: center;">Importo di Liquidazione = EUR 100 x Prezzo di Riferimento/Strike,</p> <p>Dove:</p> <p>”Strike” indica il 100% del valore ufficiale del prezzo di chiusura di riferimento del Sottostante, così come determinato e pubblicato dal Mercato di Riferimento alla Data di Determinazione.</p> <p>“Data di Valutazione” è il 23 Dicembre 2013</p>
(ii) Data di Calcolo:	Non Applicabile
(iii) Date di Osservazione/Periodo di Osservazione :	il periodo da e esclusa la Data di Determinazione al e inclusa la Data di Valutazione
(iv) Prezzo di Riferimento:	il Prezzo di Riferimento significa il prezzo di chiusura di riferimento del Sottostante come determinato e pubblicato dal Mercato di Riferimento alla Data di Valutazione
(v) Importo Minimo / Importo Massimo:	Non Applicabile
(vi) Centri Finanziari per la determinazione del Giorno Lavorativo se differenti rispetto al punto 42:	Non Applicabile
<b>28. Rimborso Automatico:</b>	<b>Anticipato</b> Applicabile



(i) Formula per determinare l'Importo di Liquidazione anticipata e/o la quantità del Sottostante da consegnare

Se alla Data di Osservazione il prezzo di chiusura del Sottostante così come determinato e pubblicato dal Mercato di Riferimento è maggiore o uguale al Livello Trigger i Certificates verranno rimborsati anticipatamente e i Possessori dei Certificates riceveranno alla rispettiva Data di Scadenza Anticipata un Ammonatare di Liquidazione Anticipato per Certificate pari a EUR100.

Se un Evento Barriera si verifica prima della Data di Osservazione rilevante, i Certificates non verranno rimborsati anticipatamente.

Dove:

Livello Trigger significa 80% dello Strike.

**(ii) Data di Osservazione** 21 Dicembre 2011 (Prima Data di Osservazione)  
21 Dicembre 2012 (Seconda Data di Osservazione)

**(iii) Data di Scadenza Anticipata** 5 Giorni Bancari successivi alla Data di Osservazione rilevante

29. **Rimborso Anticipato a discrezione dell'Emittente:** a Non Applicabile

30. **Rimborso anticipato a scelta del Portatore dei Titoli:** Non Applicabile

31. Esercizio del Diritto alla Rinuncia: Applicabile.

La Data di Rinuncia è:

- primo giorno Bancario successivo alla Data di Valutazione.
- primo Giorno Bancario successivo alla Data di Osservazione nel caso in cui i Certificates verranno rimborsati anticipatamente.

Per una maggiore chiarezza, l'orario citato nell'ambito delle Condizioni dei Certificates è quello di Milano.

Il Lotto Minimo di esercizio è di 1 Certificato

32. Convenzione sul Giorno Lavorativo: Giorno Lavorativo Successivo

### **Rettifiche, Eventi di Turbativa**

33 Eventi di Turbativa del Mercato e previsioni relative alle Rettifiche (se diverse dal § 6 e § 7):

Le previsioni di cui al §6 ("Rettifiche. Rimborso Anticipato") delle Condizioni Generali devono essere lette come segue:

(1) L'Agente di Calcolo, sarà autorizzato, a sua ragionevole discrezione, in base al § 317 BGB a rettificare il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione, l'Importo Addizionale e dell'Importo di Liquidazione Anticipato al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi:

(a) la società che ha emesso il Sottostante, o un terzo, adotta una misura che, sulla base di un cambiamento nella situazione economica e legale, in particolare di un cambiamento nel patrimonio e nel capitale della società, incida, a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, in base al § 317 BGB sul Sottostante (per es. aumento di capitale mediante conferimento di denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi della società, distribuzione di dividendi straordinari, scorporo di azioni, fusione, liquidazione, nazionalizzazione, offerta pubblica d'acquisto), o

(b) il Mercato dei Futures Determinante risolve anticipatamente i rispettivi Derivati in essere connessi al Sottostante, o

(c) il Mercato dei Futures Determinante rettifica i rispettivi Derivati in essere connessi al Sottostante.

Allorché si renda necessaria una rettifica, l'Agente di Calcolo prenderà in considerazione la rettifica dei rispettivi Derivati connessi al Sottostante effettivamente attuata dal Mercato dei Futures Determinante. L'Agente di Calcolo farà quanto ragionevolmente in suo potere per assicurarsi che la posizione economica dei Possessori dei Certificates rimanga il più possibile invariata. L'Agente di Calcolo apporgerà qualsiasi rettifica tenendo in considerazione il periodo di tempo restante fino alla scadenza dei Certificates (se possibile) e l'ultimo prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo stabilisce che, ai sensi del regolamento del Mercato dei Futures Determinante, non viene apportata alcuna rettifica ai Derivati connessi al Sottostante i termini dei Certificates rimarranno regolarmente invariati. La rettifica del metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e il momento a partire dal quale tale metodo si applicherà saranno pubblicati a tempo debito conformemente al § 48.

(2) Se il Prezzo di Riferimento o il Prezzo di Riferimento di Chiusura del Sottostante calcolato e pubblicato dal Mercato Rilevante e che è usato dall'Agente di calcolo come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo Addizionale e dell'Ammonante di Liquidazione Anticipato (la "Determinazione Originale") e successivamente corretto e la correzione (il "Valore Corretto") è pubblicato dal Mercato Rilevante dopo la pubblicazione originale, ma ancora all'interno di un Ciclo di Fissazione, allora l'Agente per il Calcolo notificherà all'Emittente il Valore Corretto appena ragionevolmente praticabile e calcolerà il valore rilevante ("Determinazione di Rimpiazzo") usando il Valore Corretto.

Se il risultato della Determinazione di Rimpiazzo diverge dal

risultato della determinazione Originale, l'Agente di Calcolo può, se lo ritiene necessario e praticabile, modificare conseguentemente il metodo di calcolo dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo Addizionale e dell'Ammonatare di Liquidazione Anticipato. Nel determinare la necessità della modifica, L'Agente di calcolo dovrà prendere in considerazione la modifica dei Derivati legati al Sottostante compiuti dal Mercato dei Futures Rilevante. L'Agente di Calcolo potrà in essere tutti gli sporzi necessari al fine di assicurare che la posizione economica del Portatore dei Certificates rimanga immutata per quanto possibile. Ogni modifica sarà apportata dall'Agente di Calcolo prendendo in considerazione il tempo a scadenza dei Certificates (se applicabile) e il Valore Corretto per il Sottostante. Il metodo modificato per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo Addizionale e dell'Ammonatre di Liquidazione Anticipato e il tempo della sua applicazione iniziale sarà pubblicato secondo quanto stabilito dalla sezione 48.

(3) nel caso in cui:

a - la quotazione del Sottostante nel Mercato di Riferimento venga definitivamente sospesa e non possa essere stabilita un Mercato di Riferimento Sostitutivo o un Mercato Future Sostitutivo; oppure

b - l'Agente di Calcolo arrivasse alla conclusione che non è possibile nessuna rettifica per dare conto della rispettiva misura della società che ha emesso il Sottostante o del terzo corrispondente;

l'Emittente avrà il diritto di risolvere anticipatamente i Certificates dandone comunicazione ai sensi del § 48 . Tale risoluzione avrà effetto a partire dal relativo annuncio, conformemente al § 48. Qualora il Calculation Agent determini il ragionevole valore di mercato dei Certificates ("l'Importo di Cancellazione") entro 10 Giorni Bancari prima del giorno del rimborso anticipato

L'Importo di Cancellazione sarà versato in base alle previsioni di cui al §8 delle Condizioni Generali nel Sistema di Compensazione o in base a un suo ordine con l'istruzione di inoltro immediato ai Possessori dei Certificates.

**Le previsioni di cui al §7(1), §7(2) e §7(3) ("Eventi di Turbativa") delle Condizioni Generali devono essere lette come segue:**

(1) A prescindere da quanto stabilito dal § 6 qui sopra riportato, qualora alla Data di Valutazione e/o alla Data di Determinazione e/o la Data di Osservazione si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, la rispettiva Data di Valutazione e/o di Determinazione e/o la Data di Osservazione sarà posticipata al primo Giorno Bancario successivo in cui l'Evento di Turbativa del Mercato non esista più. Ogni Data di Pagamento relativa a tale Data di Valutazione e/o Determinazione e/o la Data di Osservazione, sarà posticipata di conseguenza, ove applicabile.

(2) Qualora l'Evento di Turbativa del Mercato si protragga per un Giorno Bancario con riferimento alla Data di Determinazione e/o otto Giorni Bancari consecutivi con riferimento alla Data di Valutazione e/o una Data di Osservazione, l'Emittente, a sua esclusiva ed assoluta discrezione, determinerà, o farà sì che l'Agente di Calcolo determini, il Prezzo di chiusura di Riferimento condizionato dall'Evento di Turbativa del Mercato. Il Prezzo di chiusura di Riferimento richiesto per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo Addizionale e dell'Ammontare di Liquidazione Anticipato deve essere determinato in conformità alle condizioni di mercato prevalenti al secondo e/o nono Giorno Bancario, sulla base dell'ultimo prezzo di negoziazione disponibile all'Emittente o all'Agente di Calcolo immediatamente precedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa del Mercato tenendo in considerazione la posizione economica dei Possessori dei Certificates.

In ogni caso se in tale Giorno Bancario e/o tali otto Giorni Bancari, Derivati simili scadano e siano pagati nel Mercato dei Futures Determinante, il prezzo di regolamento stabilito dal Mercato dei Futures Determinante per i Derivati simili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo di Liquidazione Anticipata. In tal caso, la data di scadenza per i derivati simili sarà considerata come la Data di Valutazione rilevante

(3) "Evento di Turbativa del Mercato" indica

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni del Sottostante sul Mercato di Riferimento, o
- (ii) in generale la sospensione o la restrizione delle negoziazioni nelle opzioni o nei contratti Futures relativi al Sottostante nel Mercato dei Futures Determinante.

nel limite in cui tale turbativa di mercato si verifichi durante l'ultima mezz'ora prima del normale calcolo del prezzo di chiusura

del Sottostante continui nel preciso momento del normale calcolo e siano rilevanti nell'opinione dell'Emittente. Una restrizione della negoziazione del numero dei giorni nel quale la negoziazione avviene nel Mercato di Riferimento, o, a seconda del caso, nella nel Mercato dei Futures Rilevante, non costituirà una Turbativa del Mercato, sempre che detta restrizione sia dovuta a una modifica preventivamente annunciata nel regolamento del Mercato di Riferimento o, nel caso, del Mercato dei Futures Rilevante

## **Pagamenti**

34. Pagamenti	cinque Giorni Bancari successivi rispettivamente alla Data di
(i)	Valutazione, alla Data di Pagamento dell'Importo Addizionale.o alla Data di Osservazione
(ii) Data di Pagamento degli Interessi	Non Applicabile
(iii) Data di Pagamento Importo Addizionale	Cinque giorni Bancari successivi alla Data di Valutazione dell'Importo Addizionale rilevante.
(iv) Altre Clausole	Non Applicabile
35.Arrotondamento	in eccesso

## **Agente di Calcolo, Agente di Pagamento**

36. Agente di Pagamento Principale	UniCredit Bank AG
37. Agente di Pagamento Addizionale	UniCredit Bank AG
38. Agente di Calcolo	UniCredit Bank AG

## **Previsioni relative alle Imposte**

39. Regime Fiscale:	Non Applicabile
---------------------	-----------------

## **Status dei Certificates**

40. Stato dei Certificates:	Non subordinato
-----------------------------	-----------------

## **Legge Applicabile, Lingua**

41. Legge Applicabile:	Italiana
42. Luogo della Prestazione	Milano
43.Lingua delle Condizioni Definitive:	Inglese Le Condizioni Definitive dei presenti Certificates sono redatte in

lingua inglese e viene fornita la relativa traduzione in lingua italiana. La versione redatta in lingua inglese sarà quella prevalente rispetto alla traduzione italiana e vincolante. La traduzione in lingua italiana è fornita esclusivamente al fine di agevolare la lettura del testo in lingua inglese.

### **Modifiche ai Termini e Condizioni**

44. Modifiche ai Termini e Condizioni Non Applicabile

(i) Assemblea dei Portatori degli Strumenti Non Applicabile

(ii) Responsabilità limitata dei Comuni Rappresentanti dei Portatori di Strumenti Non Applicabile

### **Ulteriori Previsioni**

45. Centro(i) Finanziari(o) o altre previsioni speciali relative alle Date di Pagamento: TARGET

46. Dettagli relativi alle Rate dei Certificates: ammontare di ciascuna rata, data nella quale deve essere effettuato il pagamento: Non Applicabile

47. Ridefinizione del taglio minimo (Redenomination), ridefinizione dell'ammontare nominale (renominalization) e ridefinizione degli impegni (reconventioning): Non Applicabile

48. Comunicazioni: Tutte le comunicazioni ai possessori di Certificati saranno pubblicate dall'Agente di Calcolo sul sito: [www.investimenti.unicreditmib.it](http://www.investimenti.unicreditmib.it).

49. Correzioni dei Termini e Condizioni dei Certificates e Come specificato nei Termini e Condizioni dei Certificates

50. Altri termini o condizioni speciali: Non Applicabile

### **Distribuzione**

51. Metodo di distribuzione: Non Sindacato

52. Se su base sindacata, nomi e indirizzi dei Collocatori (*Managers*) ed impegni di sottoscrizione e dettagli Non Applicabile

dell'eventuale coordinatore  
dell'offerta globale o di parti della  
stessa:

(i) Data di Sottoscrizione Non Applicabile  
dell'Accordo:

(ii) Manager per la stabilizzazione Non Applicabile  
(ove presente):

53. Se non sindacata, nome e indirizzo dell'Intermediario Collocatore (Dealer): UniCredit S.p.A., con sede legale in via A. Specchi 16, Roma, Italia, per il clienti delle filiali contraddistinte UniCredit Private Banking e della rete di promotori finanziari al servizio delle predette filiali

54. Commissioni Totali e Oneri: Il Prezzo di Emissione comprende le seguenti commissioni: una commissione di strutturazione destinata all'Emittente, UniCredit Bank AG, pari allo 0.85% di tale Prezzo di Emissione, una commissione di collocamento destinata al Collocatore, pari al 2.20% di tale Prezzo di Emissione, ed altri oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni di offerta destinata all'Emittente pari al 0.60% di tale Prezzo di Emissione. In altri termini, dato il Prezzo di Emissione di Euro 100 per Certificate e il valore della componente derivativa determinata alla data del 9 Novembre 2010, tale Prezzo di Emissione può essere così scomposto:

Componente Derivativa	Commissione di Strutturazione	Commissione di Collocamento	Altri oneri	Prezzo di Emissione
(A)	(B)	(C)	(D)	(E=A+B+C+D)
<b>Euro 96.35</b>	<b>Euro 0.85</b>	<b>Euro 2.20</b>	<b>Euro 0.60</b>	<b>Euro 100</b>

In caso di disinvestimento il giorno successivo alla Data di Emissione, il valore presumibile al quale il Portatore dei Certificate può liquidare lo stesso è pari ad EUR 95.35 con le stesse condizioni di mercato alla data del 9 Novembre 2010.

55. Restrizioni alla Vendita U.S.: Applicabile.

I Certificati non possono essere venduti negli US e non possono essere offerti o venduti per conto o beneficio di persone americane.

56. Notifica: Applicabile

Il Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") ha fornito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) un certificato che attesta che l'approvazione di detto Prospetto è avvenuta secondo quanto previsto nella Direttiva Prospetti.

57. Ulteriori Restrizioni alla Vendita: Non Applicabile

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

58. Quotazione:

(i) Quotazione: Entro due mesi dalla Data di Emissione, sarà fatta richiesta per la quotazione dei Certificates su EuroTLX<sup>®</sup> gestito da **EuroTLX SIM S.p.A.**

(ii) Ammissione alla negoziazione: L'Emittente richiederà l'ammissione dei *Certificates* alla negoziazione su EuroTLX<sup>®</sup>, il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) di **EuroTLX SIM S.p.A.**

L'Emittente (che ricopre anche il ruolo di “**Market Maker**”) si impegna a fornire liquidità attraverso prezzi denaro e prezzi lettera in conformità alle regole di *market making* EuroTLX, dove verrà richiesta l'ammissione alla negoziazione dei *Certificates*. I relativi obblighi in qualità di Market Maker sono regolati dal Regolamento di EuroTLX e dalle relative istruzioni a tali regolamenti.

Inoltre, l'Emittente si impegna ad applicare, in base a condizioni normali di mercato, uno spread denaro/lettera non superiore all'1%

(iii) Stima delle spese totali connesse all'ammissione alla negoziazione: Non Applicabile.

59. Ratings:

I Titoli che saranno emessi non saranno oggetto di rating.

60. Interessi di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'offerta:

L'Emittente ed il Collocatore si trovano – rispetto al collocamento stesso – in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in ragione dell'appartenenza al medesimo Gruppo Bancario UniCredit e in ragione degli interessi di cui sia l'Emittente sia il Collocatore sono portatori in relazione all'emissione e collocamento dei Certificates. In particolare, l'Emittente opererà anche in qualità di Strutturatore e di Agente di Calcolo. Inoltre, l'Emittente ricoprirà anche la qualifica di “Responsabile del Collocamento” (di cui all'Art. 93-bis del D.Lgs 58/1998) con riferimento ai Certificates.

Con riferimento alla negoziazione dei Certificates l'Emittente si trova in una situazione di conflitto di interessi essendo anche “**Market Maker**” sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EuroTLX<sup>®</sup> di **EuroTLX SIM S.p.A.**; inoltre si segnala che il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EuroTLX<sup>®</sup> è gestito e organizzato da **EuroTLX SIM S.p.A.**, società



partecipata da UniCredit S.p.A., società quest'ultima capogruppo del medesimo Gruppo Bancario UniCredit cui appartiene l'Emittente.

Infine, il Collocatore percepirà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione dei Certificates, nonché l'Emittente percepirà una commissione implicita per la strutturazione e altri oneri relativi alla gestione del rischio di mercato per il mantenimento delle condizioni di offerta, anch'essi compresi nel prezzo di Emissione. Per maggiori dettagli, si veda la sezione 54.

61. Ragioni dell'offerta/Proventi netti stimati/Spese totali stimate:	Applicabile
(i) Ragioni dell'offerta:	Si veda "General Information - Use of Proceeds and reasons for the offer" nel Prospetto.
(ii) Proventi netti stimati:	Non Applicabile
(iii) Spese totali stimate:	Non Applicabile
62. Rendimento:	Non Applicabile
63. Performance ed altre informazioni riguardanti il Sottostante:	Si veda l'Allegato I a queste Condizioni Definitive.
64. Fattori di Rischio Specifici in relazione al Metodo di Calcolo dell'Importo di Liquidazione legato al Sottostante o relativi al Sottostante	Si veda l'Allegato II a queste Condizioni Definitive.
65. Dettagli relativi alla performance del Sottostante ed illustrazione del relativo effetto sul valore dei Titoli:	Si veda l'Allegato III a queste Condizioni Definitive.
66. Restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli:	Nessuna
<b>67. Informazioni Operative</b>	
(i) ISIN:	DE000HV8FZ36
(ii) Codice Common:	Non Applicabile
(iii) Codice WKN:	HV8FZ3
(iv) Altri codici rilevanti:	Non Applicabile
(v) <i>New Global Note</i> da depositarsi con modalità tali da consentire l'eligibilità nel sistema dell'Euro:	Non Applicabile

- (vi) Sistemi di Regolamento: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")
- (vii) Consegna: La consegna non prevede alcun pagamento.
- (viii) Numero del Conto Titoli del Conto Monte Titoli 7248 collegato con il Sistema di Regolamento.  
Collocatore/Responsabile del Collocamento:

**68. Dettagli relativi all'offerta pubblica:**

Il Collocatore è incaricato del collocamento dei Certificates. L'Emittente è il "Responsabile del Collocamento", come definito dall'art. 93-bis del D.Lgs. 58/98 (come successivamente modificato e integrato).

Il "Periodo di Offerta" inizia il 25 Novembre 2010 e si chiude il 17 Dicembre 2010.

Le richieste di sottoscrizione sono irrevocabili, salvo quanto previsto dalla disciplina dell'"offerta fuori sede", in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 25 Novembre 2010 al 10 Dicembre 2010 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del numero massimo di certificati offerti.

L'Emittente si riserva la facoltà di ritirare l'offerta sino alla Data di Emissione, a suo insindacabile giudizio, nel qual caso tutte le prenotazioni di sottoscrizione dei Certificates saranno ritenute nulle ed inefficaci e non si darà corso all'emissione dei Certificates. L'emittente si riserva inoltre il diritto di concludere anticipatamente il Periodo di Offerta, come sopra descritto, (in modo che nessuna ulteriore richiesta di sottoscrizione possa essere accettata a seguito della risoluzione anticipata del periodo di offerta) indipendentemente dal fatto che tutti i certificati siano stati sottoscritti o meno, o per ritardare il periodo di offerta, a sua insindacabile discrezione.

I Certificates possono essere offerti dallo specifico Collocatore tramite offerta "fuori sede" (attraverso promotori finanziari, di cui all'Articolo 30 e 31 del Dec. Leg. 24 Febbraio 1998, n. 58). Pertanto, l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede sarà sospesa per la durata di sette giorni, decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte degli investitori. Entro detti termini, l'investitore può comunicare il proprio recesso al relativo promotore finanziario o all'Incaricato del Collocamento senza responsabilità, spese né corrispettivo alcuno in base alle condizioni indicate nell'accordo sottoscritto.

Il numero dei Certificates oggetto dell'offerta è pari ad un ammontare sino ad un massimo di 200,000 Certificates.

Non sono previsti criteri di riparto. Le prenotazioni di Certificates saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di presentazione delle schede di prenotazione entro i limiti dell'importo massimo disponibile per la sottoscrizione.

L'offerta pubblica di sottoscrizione dei Certificates è esclusivamente rivolta a soggetti residenti in Italia ed è effettuata esclusivamente in Italia.

69. Dettagli relativi alla garanzia in base al Contratto di Garanzia	Non Applicabile
70. Divulgazione di Tasse aggiuntive	Non Applicabile
71. Fattori di rischio aggiuntivi in relazione alla struttura degli Strumenti	Non Applicabile

#### **RESPONSABILITA'**

L'Emittente assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Le informazioni riportate nell'Allegato I ("Informazioni relative alle Azioni") constano di estratti disponibili sulla relativa pagina Reuters ISP.MI e non è necessario rendere disponibili ulteriori informazioni. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state accuratamente riprodotte e che, per quanto a sua conoscenza e sulla base di quanto è in grado di accertare da informazioni pubblicate dall'Emittente dell'Azione, nessun fatto, la cui mancanza renderebbe le informazioni riprodotte non accurate o fuorvianti, è stato omesso.

UniCredit Bank AG

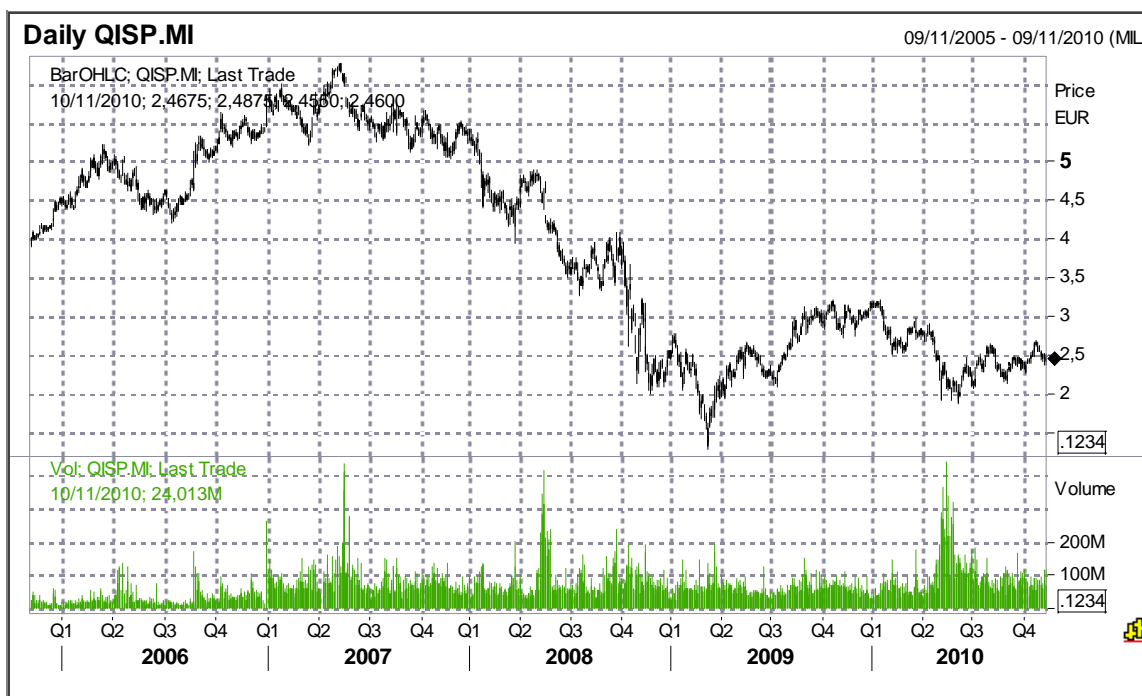
---

[Nome]

**Allegato I**  
**Informazioni sull'Azione**

<b>SOTTOSTANTE</b>	<b>DESCRIZIONE DEL SOTTOSTANTE</b>	<b>CODICE ISIN</b>	<b>MERCATO DI RIFERIMENTO</b>	<b>MERCATO DEI FUTURES DETERMINANTE</b>
Intesa SanPaolo S.p.A.	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	Borsa Italiana S.p.A.	IDEM

L'emittente del Sottostante è soggetto ad obblighi di comunicazione sia per le autorità locali competenti che per gli investitori. Il prezzo, l'andamento storico e la volatilità sono indicati nei grafici seguenti (fonte: Reuters).



## **Allegato II**

### **Specifici fattori di rischio aggiuntivi**

***In aggiunta ai fattori di rischio descritti nel Prospetto di Base, gli investitori sono invitati a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio aggiuntivi:***

I Certificates si basano su strutture matematiche complesse, che potrebbero non essere di immediata comprensione da parte dell'investitore. Inoltre, vi è la possibilità che l'investitore sottovaluti i reali rischi associati all'acquisto dei Certificates. I potenziali investitori dovrebbero pertanto accertarsi di avere compreso esattamente il funzionamento dei Certificates qui descritti.

Prima dell'acquisto dei Certificates i potenziali investitori dovrebbero esaminare attentamente la propria situazione finanziaria in modo da assicurarsi di poter sostenere il rischio di perdita associato ai Certificates ivi compreso, in molti casi, il rischio di perdita totale dell'investimento.

I *Cash Collect Autocallable* descritti di seguito (i “**Certificates**”) sono un particolare tipo di investment Certificates legati all'andamento dell'Azione. I Certificates consentono all'Investitore di ricevere (secondo quanto previsto nei paragrafi 25 e 27 Parte A del Final Terms) l'Importo Addizionale annuale e alla scadenza l'Importo di Liquidazione uguale al 100% del Prezzo di Emissione, se l'Evento Barriera non si è mai verificato; mentre se l'Evento Barriera si è verificato il capitale non è protetto e tutti gli importi addizionali relativi alla successiva(e) Data(e) di Valutazione dell'Importo Addizionale, non sarà pagato.

I Certificates, in certe condizioni, possono essere anticipatamente rimborsati alla fine del primo e secondo anno, così da permettere al possessore di ricevere un Importo Addizionale ed il Prezzo di Emissione (secondo quanto previsto nei paragrafi 25 e 27 Parte A del Final Terms). Pertanto, nel caso in cui, alla fine del primo o secondo anno l'Evento Barriera non si sia mai verificato il Possessore avrà diritto a ricevere l'Importo Addizionale. Inoltre, se il valore del Sottostante alla Data di Osservazione è uguale o maggiore del Trigger Level, i Possessori avranno diritto a ricevere anche l'Importo di Liquidazione Anticipato, che è uguale al Prezzo di Emissione così come stabilito in questi Final Terms; i Certificates scadranno in questa Data di Osservazione.

Nel caso che i Certificates non scadano anticipatamente, alla data di scadenza l'Importo di Liquidazione verrà calcolato a seconda che si verifichi o no l'Evento Barriera:

- (i) se un Evento Barriera non si è mai verificato, il possessore riceverà l'Importo Addizionale e il Prezzo di Emissione;
- (ii) se un Evento Barriera si è verificato l'Importo pagato sarà interamente legato alla performance a scadenza del Sottostante.

**A scadenza il rimborso del capitale inizialmente investito non è garantito .**

Rischi specifici ulteriori legati all'Emittente sono:

#### **Rischio Emittente**

L'investimento è soggetto al rischio Emittente, vale a dire alla possibilità che l'Emittente non sia in grado di far fronte agli obblighi di pagamento assunti in relazione ai Certificates.

Il patrimonio dell'Emittente garantisce il Possessore dei Certificates per la corresponsione dell'Importo di Liquidazione dovuto alla Data di Scadenza senza priorità rispetto agli altri creditori dell'Emittente medesimo in caso di insolvenza.

**I Certificates non sono coperti dalla garanzia offerta dal Fondo Italiano Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD).**

### **Rischio di Variazione dell'Azione**

Il valore dei Certificates dipende dall'andamento della performance del Sottostante. Non vi è alcuna garanzia che il prezzo dei Certificates rimanga almeno pari alla somma inizialmente investita per tutta la loro durata, in quanto tale prezzo potrebbe variare sensibilmente a seconda del valore delle attività sottostanti; inoltre, l'Importo di Liquidazione può variare a seconda delle variazioni nel valore del Sottostante.

### **Rischio di Liquidità**

Tale rischio è rappresentato dalla difficoltà per il Possessore dei Certificates di liquidare il proprio investimento prima della Data di Scadenza (o della Data di Osservazione), o di non essere in grado di recuperare l'importo inizialmente versato in caso di disinvestimento prima della Data di Scadenza (o della Data di Osservazione).

Tuttavia, tale rischi appare tuttavia mitigato dal fatto che verrà richiesta l'ammissione dei Certificates a negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX di Euro TLX SIM S.p.A. e dall'impegno dell'Emittente a fornire prezzi denaro per i Certificates.

### **Rischio Fiscale**

Il regime fiscale potrebbe variare nel corso della vita dei Certificates risultando diverso (ed eventualmente meno favorevole per l'investitore) da quello indicato nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.

### **Rischio di variazioni delle Condizioni dei Certificates**

Le Condizioni che regolano l'emissione dei Certificates, di cui al Prospetto di Base, prevedono che, senza necessità del preventivo assenso dei singoli portatori, l'Emittente possa modificare le Condizioni medesime (i) al fine di correggere errori manifesti di battitura o di calcolo o errori manifesti di altro tipo, nonché (ii) al fine di emendare e/o integrare previsioni contraddittorie o incomplete; in relazione ai casi di cui al punto (ii), sono consentiti solo emendamenti e/o integrazioni considerate ragionevoli per i portatori dei Certificates, alla luce degli interessi dell'Emittente nell'operazione, vale a dire emendamenti e/o integrazioni che non abbiano un impatto sostanzialmente negativo sulla posizione finanziaria del portatore dei Certificates.

### **Rischio di determinazioni autonome dell'Emittente quale Agente di Calcolo**

Le Condizioni dei Certificates, di cui al Prospetto di Base, prevedono la possibilità per l'Emittente, operante quale Agente di Calcolo, nel caso in cui la turbativa di mercato persista alla Data di Scadenza, di determinare il Prezzo di Riferimento dell'Indice alla Data di Valutazione e, conseguentemente, l'Importo di Liquidazione. In base alle Condizioni, le determinazioni e valutazioni operate dall'Agente di Calcolo s'intenderanno pienamente vincolanti nei confronti dei Possessori dei Certificates, salva l'ipotesi di manifesta erroneità.

### **Rischio di Eventi di Turbativa di Mercato e/o Straordinari relativi al Sottostante**

Le Condizioni e le presenti Condizioni Definitive prevedono la possibilità del verificarsi di taluni Eventi di Turbativa di Mercato e di eventi straordinari relativi al Sottostante.

## Allegato III

### Performance dei Certificates, descrizione degli effetti sul valore dell'investimento e rischi associati

#### 1. Illustrazione di come il valore dell'investimento varia al variare del valore dell'Indice e situazioni di rischio più evidenti

Alla data del 10 Novembre 2010, i valori dei sottostanti, i mesi mancanti alla scadenza e le volatilità sono indicati in grassetto.

Effetto sul prezzo dei Certificates di una variazione del prezzo dei sottostanti:

<b>VARIAZIONE (%)</b>	<b>PREZZO DEI CERTIFICATES</b>	<b>VARIAZIONE (%)</b>
+5%	EUR 102.48	2.48%
-	EUR 100	-
-5%	EUR 97.18	-2.82%

Effetto sul prezzo dei Certificates di una variazione della volatilità dei sottostanti:

<b>VARIAZIONE (%)</b>	<b>PREZZO DEI CERTIFICATES</b>	<b>VARIAZIONE (%)</b>
+5%	Euro 97.02	- 2.98%
-	Euro 100	-
-5%	Euro 103.19	3.19%

Effetto sul prezzo dei Certificates del passare del tempo (*time decay*):

i

<b>MESI ALLA SCADENZA</b>	<b>PREZZO DEI CERTIFICATES</b>	<b>VARIAZIONE %</b>
<b>36</b>	EUR 100	-
33	EUR 103.07	+3.07%
30	EUR 108.10	+8.10%

#### 2. Scenari relativi all'Importo di Liquidazione

I seguenti scenari assumono, alla Data di Determinazione, un valore di Azione (Strike) pari a EUR 2.40.

- Strike: EUR 2.40;
- Livello Trigger: EUR 1.92;
- Barriera: EUR 1.272;
- Importo Aggiuntivo alla Data di Valutazione: 21.12.2011, 21.12.2012 and 23.12.2013
- Periodo di Osservazione Rilevante: il periodo dal e **esclusa** la Data di Determinazione a e inclusa la Data di Valutazione dell'Importo Aggiuntivo.
- Data di Osservazione: 21.12.2011 and 21.12.2012

Se durante il Periodo di Osservazione Rilevante l'Evento Barriera non si è verificato, i Certificates pagheranno alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Addizionale, un Importo Addizionale pari a Euro 10.50. Se questa condizione non si è verificata nulla verrà pagato. Per evitare dubbi, se un Evento Barriera si verifica, tutti gli Importi Addizionale relativi alla successive Date di Valutazione dell'Importo Addizionale non verranno pagati.

Se alla Data di Osservazione il prezzo di chiusura di riferimento del Sottostante è maggiore o uguale al Livello Trigger e l'Evento Barriera non si è mai verificato, prima della Data di Osservazione Rilevante, i Certificates verranno rimborsati anticipatamente. Si veda qui di seguito un esempio di come sarebbe un Importo di Liquidazione Anticipato:

#### **Scenario di Liquidazione Anticipato**

Se alla Prima Data di Osservazione il Prezzo di Chiusura di riferimento del Sottostante è maggiore o uguale al Livello Trigger, per esempio EUR 2.016, e l'Evento Barriera non si è mai verificato prima della Data di Osservazione Rilevante, i Certificates saranno rimborsati anticipatamente e l'Importo di Liquidazione Anticipato sarà pari a EUR 100.

Se i Certificates non saranno rimborsati anticipatamente e alla Seconda Data di Osservazione il Prezzo di Chiusura di Riferimento dell'azione è maggiore o uguale al Livello Trigger, per esempio EUR. 2.28, e l'Evento Barriera non si è mai verificato prima della Data di Osservazione, Certificates saranno rimborsati anticipatamente e l'Importo di Liquidazione anticipato sarà pari a EUR 100.

#### **Scenario a scadenza**

Se i Certificates non sono rimborsati anticipatamente, a scadenza saranno possibili vari scenari. Si veda qui di seguito alcuni esempi di come potrebbe essere l'Importo di Liquidazione in base ai vari scenari a scadenza:

#### **Scenario 1**

Se l'Evento Barriera non accade, l'Importo di Liquidazione sarà uguale EUR 100

#### **Scenario 2**

a) Se l'Evento Barriera si verifica nel Periodo di Osservazione e alla Data di Valutazione il Prezzo di Riferimento è uguale per esempio a EUR 1.56, l'Importo di Liquidazione sarà uguale a :  
Importo di Liquidazione= EUR 100 x 1.56/ 2.40 = EUR 65

b) Se l'Evento Barriera si verifica nel Periodo di Osservazione e alla Data di Valutazione il Prezzo di Riferimento è uguale per esempio a EUR,2.52, l'Importo di Liquidazione sarà uguale a :  
**Redemption Amount** = EUR 100 x 2.52 / 2.40 = EUR 105

### **3. Simulazione storica**

- Data di Determinazione: 09.11.2007
- Valore dell' Azione alla Data di Determinazione: EUR 5.1027
- Strike: EUR 5.1027
- Barriera EUR 2.7044
- Livello Trigger : EUR 4.0822
- Prezzo di Emissione: Euro 100
- Data di Osservazione: 10.11.2008 e 09.11.2009



- Data di Valutazione dell'Importo Addizionale: 10.11.2008, 09.11.2009 e 09.11.2010
- Data di Scadenza: 09.11.2010
- Data di Valutazione: 09.11.2010

I Certificates non sono stati rimborsati prima e alla Data di Valutazione il prezzo del Sottostante era uguale a EUR 2.49. L' Importo di Liquidazione sarebbe stato pari a:

Importo di Liquidazione = 48.80 EUR

*Tutte gli scenari e le simulazioni sono solamente a fini illustrativi ed informativi, e non devono essere considerati come esaustivi o anticipare o garantire remunerazioni future. Tutti gli importi ipotetici sopra descritti sono stati calcolati al lordo delle trattenute fiscali.*

**Allegato IV**

**Waiver Notice**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

(da compilare su carta intestata)

A: **UniCredit Bank AG**

Fax 0049 89 378 15262 - 02/88623311

Tel 02/8862.2746 - 02/8862.2736

email: [indextrading@unicreditgroup.de](mailto:indextrading@unicreditgroup.de)

Certificates su ..... emessi da UniCredit Bank AG (i “**Certificates**”)

L'intermediario

\_\_\_\_\_

che detiene in custodia i Certificates per conto della propria clientela, con la presente comunica, in nome proprio e per conto della suddetta propria clientela, la volontà di rinuncia all'esercizio dei diritti garantiti dal Certificates come da indicazione contenuta nei Terms & Conditions dei Certificates.

Codice ISIN dei Certificates per i quali rinuncia, per conto della propria clientela, all'esercizio dei Certificates:

\_\_\_\_\_

Numero di Certificates per i quali rinuncia, per conto della propria clientela, all'esercizio dei Certificates a scadenza:

\_\_\_\_\_

Il sottoscritto è consapevole che la presente dichiarazione di rinuncia all'esercizio non è valida qualora non siano rispettati i requisiti indicati nei Terms & Conditions dei Certificates. Questo vale anche qualora la dichiarazione non dovesse essere consegnata in tempo utile a UniCredit Bank AG.

\_\_\_\_\_

Luogo    Data

---

Firma (firme) del legale rappresentante dell'intermediario

**Form of Waiver Notice**

**DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)**

**A: Intermediario**

---

Responsabile ufficio titoli

---

Fax

---

Tel

---

Copia a: **UniCredit Bank AG**  
Fax 0049 89 378 15262 - 02/88623311  
Tel 02/8862.2746 - 02/8862.2736  
email: [indextrading@unicreditgroup.de](mailto:indextrading@unicreditgroup.de)

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

Certificates su ..... emessi da UniCredit Bank AG (i “**Certificates**”)

Con la presente comunica la volontà di rinuncia all’esercizio dei diritti garantiti dal Certificates come da indicazione contenuta nei Terms & Conditions dei Certificates.

Codice ISIN dei Certificates per i quali rinuncia all’esercizio dei Certificates a scadenza:

---

Numero di Certificates per i quali rinuncia all’esercizio dei Certificates a scadenza:

---

Il Portatore dei Certificates

---

Cognome e nome o ragione/denominazione sociale

---

Luogo e Data

---

Firma (firme) del Portatore

