

Final Terms

dated 18 February 2014

UniCredit Bank AG

Credit Linked Certificates "Certificato Italia – 18.04.2019"

(the "**Securities**")

under the

Comprehensive Credit Linked Securities Programme

of UniCredit Bank AG

and UniCredit Bank Austria AG

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 5 para. 4 of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") in connection with Section 6 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, as amended (Wertpapierprospektgesetz, the "**WpPG**"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in (a) the base prospectus of UniCredit Bank AG (the "**Issuer**") dated 16 December 2013 for the issuance of Credit Linked Securities (the "**Base Prospectus**"), (b) any supplements to this Base Prospectus according to Section 16 WpPG (the "**Supplements**") and (c) the registration document of UniCredit Bank AG dated 17 May 2013, which is incorporated herein by reference.*

The Base Prospectus, any Supplements and these Final Terms are available in printed version free of charge at UniCredit Bank AG, Arabellastr. 12, 81925 Munich, Federal Republic of Germany and in addition on the website www.investimenti.unicredit.it or any successor website thereof in accordance with Section 14 WpPG.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

SECTION A – GENERAL INFORMATION:

Issue date:

26 March 2014

Issue price:

The issue price per Security is specified in the "Issue Price" column in Table 1.1 of § 1 of the Product Data.

Selling concession:

The Issue Price comprises the following commissions: a structuring commission for the Issuer, equal to EUR 8.50 per Security, a placement commission for the Distributor, equal to EUR 27.50 per Security and other charges for the Issuer equal to EUR 9.80 per Security.

In case of disinvestment the day after the Issue Date, the presumable value at which the Securityholders may liquidate the Securities is EUR 934.20 with the same market conditions as on 7 February 2014

Other commissions:

Not applicable.

Issue volume:

The issue volume of the Series offered under and described in these Final Terms is specified in the "Issue Volume of Series in Units" column in Table 1.1 of § 1 of the Product Data.

The issue volume of the Tranche offered under and described in these Final Terms is specified in the "Issue Volume of Tranche in Units" column in Table 1.1 of § 1 of the Product Data.

Product Type:

Basket Credit Linked Fixed-Rate Securities

Admission to trading and listing on a regulated market or on an unregulated market:

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX[®] within 2 months from the Issue Date. The Issuer (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of EuroTLX[®], where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Euro TLX SIM S.p.A, and the relevant instructions to such rules.

Moreover, the Market Maker undertakes to apply, in normal market conditions, a spread between bid and offer quotes not higher than 2%.

Payment and delivery:

Delivery against payment

Terms and conditions of the offer:

Day of the first public offer: 18 February 2014

The Securities will be offered during a subscription period.

Subscription period: 18 February 2014 – 21 March 2014.

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 18 February 2014 to 14 March 2014, – unless closed in advance and without previous notice – and will be satisfied within the limits of the maximum number of Securities on offer.

The Securities can be placed by the relevant Distributor through "door to door selling" (through financial sales agents, pursuant to the Articles 30 and 31 of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58). Therefore, the effects of the subscription agreements will be suspended for seven days 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.

A public offer will be made in Italy.

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a public offering.

The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer at any time without giving any reason.

The Issuer is the intermediary responsible for the placement of the Securities ("*Responsabile del Collocamento*"), as defined in article 93-bis of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58 (as subsequently amended and supplemented).

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.

Consent to the use of the Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given for the following offer period of the Securities: a period of twelve (12) months after 18 February 2014.

General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Italy.

US Selling Restrictions:

TEFRA C

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer:

Any of the Distributors and their affiliates may be customers of and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such Distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

The Issuer and the Distributor have a conflict of interest with the Securityholder with regard to the offer of the Securities, due to their respective roles in the issue and offer of the Securities 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 Securities. Moreover, the Issuer shall also act as the intermediary responsible for the placement of the Securities "*Responsabile del Collocamento*" (as defined by article 93-bis of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58) of the Securities.

With regard to trading of the Securities the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Multilateral Trading Facility Euro TLX[®]; moreover the Multilateral Trading Facility Euro TLX[®] is organized and managed by EuroTLX SIM S.p.A, a company in which UniCredit S.p.A. – the Holding Company of UniCredit Bank AG as the Issuer – has a stake in.

In addition, the Distributor shall receive from the Issuer an implied placement commission comprised in the Issue Price, while the Issuer will receive an implied structuring commission and other charges, as specified in these Final Terms.

SECTION B – CONDITIONS

Part A – General Conditions of the Securities

Type of the Securities:	Certificates
Global Note:	Permanent Global Note
Principal Paying Agent:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Federal Republic of Germany
Calculation Agent	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Federal Republic of Germany
Competent Third Party	not applicable
Clearing System, Custody:	CBF (bridge to Monte Titoli)
Applicable Law	German law
Offered to Austrian consumers	not applicable
Place of Jurisdiction	Munich
Place of Performance	Munich

PART B – PRODUCT DATA

§ 1

Product Data

Banking Day Financial Centre: London

Distributor: UniCredit S.p.A., with registered office at Via A. Specchi 16, Rome, Italy, will distribute to the clients of its branches branded UniCredit Banca, UniCredit Banca di Roma, Banco di Sicilia, Corporate branches and districts and UniCredit Private Banking and the network of financial advisors of the aforesaid branches.

First Interest Payment Date: 18 October 2014

Interest Commencement Date: Issue Date

Interest End Date: 18 April 2019

Interest Rate: 2.10% p.a. for the first and second Interest Period; 2.30% p.a. for the third and fourth Interest Period; 2.50% p.a. for the fifth and sixth Interest Period; 2.80% p.a. for the seventh and eighth Interest Period; 3.00% p.a. for the ninth and tenth Interest Period;

Interest Payment Dates: 18 April and 18 October in each year

Issue Currency: Euro ("EUR")

Issue Date: 26 March 2014

Issuing Agent: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn

Principal Amount: EUR 1,000

Scheduled Maturity Date: 18 April 2019

Website for Notices: www.investimenti.unicredit.it

Website of the Issuer: www.investimenti.unicredit.it

Table 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Series Number	Tranche Number	Issue Volume of Series in Units	Issue Volume of Tranche in Units	Principal Amount	Aggregate Principal Amount of Series in Issue Currency	Aggregate Principal Amount of Tranche in Issue Currency	Issue Price
DE000HV8A8E2	HV8A8E	not applicable	CS179	1	150,000 Securities	150,000 Securities	EUR 1,000	EUR 150,000,000	EUR 150,000,000	EUR 1,000

§ 2

Underlying Data

(omitted intentionally)

§ 3

Reference Entity Data

All Guarantees	Applicable
Conditions to Settlement	An Event Determination Date has occurred.
Credit Event	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension: Not Applicable Restructuring Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation: Not Applicable Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation: Not Applicable Multiple Holder Obligation: Applicable
Credit Event Cut-Off Date	20 March 2019
Fallback-Settlement Method	Not Applicable
Fixed Recovery	0 %
Obligation Category	Borrowed Money
Obligation Characteristics	Not Applicable
Reference Entities	

Reference Entity	Reference Obligation		Reference Entity Notional Amount
Assicurazioni Generali S.p.A.	Primary Debtor: Guarantor: Currency: Amount: Maturity Date: Interest Rate: ISIN:	Generali Finance B.V. Assicurazioni Generali S.p.A. EUR EUR 500,000,000 06 May 2015 3.875% XS0218469962	EUR 200.-
Atlantia S.p.A.	Primary Debtor: Guarantor: Currency: Amount: Maturity Date: Interest Rate:	Atlantia S.p.A. not applicable EUR EUR 1,000,000,000 09 June 2024 5.875%	EUR 200.-

	ISIN:	XS0193945655	
Enel S.p.A.	Primary Debtor: Guarantor: Currency: Amount: Maturity Date: Interest Rate: ISIN:	Enel S.p.A. not applicable EUR EUR 1,500,000,000 20 June 2017 5.25% XS0306644344	EUR 200.-
Fiat S.p.A.	Primary Debtor: Guarantor: Currency: Amount: Maturity Date: Interest Rate: ISIN:	Fiat Finance North America, Inc Fiat S.p.A. EUR EUR 1,000,000,000 12 June 2017 5.625% XS0305093311	EUR 200.-
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Primary Debtor: Guarantor: Currency: Amount: Maturity Date: Interest Rate: ISIN:	Intesa Sanpaolo S.p.A. not applicable EUR EUR 1,254,400,000 15 June 2017 4.75% XS0304508921	EUR 200.-

Regional City	London
Relevant City	London
Settlement Method	Credit Event Redemption Amount is zero
Specified Currency	Standard Specified Currency
Valuation Obligation Category	Not Applicable
Valuation Obligation Characteristics	Not Applicable

PART C – SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

Product Type 1: Fixed-Rate Credit Linked Securities

Option 1

§ 1

Definitions

Unless defined otherwise all capitalized terms are as defined in the General Conditions (Part A).

(1) *Interest Related Definitions:*

"Aggregate Principal Amount" means the Aggregate Principal Amount of the series as specified in the "Aggregate Principal Amount of the Series in Issue Currency" column in Table 1.1 in § 1 of the Product Data.

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) (TARGET2) are open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

"Banking Day Financial Centre" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product Data.

"Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF), (bridge to Monte Titoli).

"Day Count Fraction" means the Day Count Fraction as specified in § 2 (4) of the Special Conditions.

"First Interest Payment Date" means the First Interest Payment Date as specified in § 1 of the Product Data.

"Interest Amount" means the Interest Amount specified in § 2 (3) of the Special Conditions.

"Interest Commencement Date" means the Interest Commencement Date as specified in § 1 of the Product Data.

"Interest End Date" means the Interest End Date as specified in § 1 of the Product Data.

"Interest Rate" means the Interest Rate as specified in § 2 (2) of the Special Conditions.

"Interest Payment Date" means each Interest Payment Date as specified in § 1 of the Product Data. Interest Payment Dates are subject to postponements due to Business Day Conventions in accordance with the Terms and Conditions of these Securities.

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and from each Interest Payment Date (inclusive) to the respective

following Interest Payment Date (exclusive). The last Interest Period ends on the Interest End Date (exclusive).

"Issue Currency" means the Issue Currency as specified in § 1 of the Product Data.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product Data.

"Issuing Agent" means the Issuing Agent as specified in § 1 of the Product Data.

"Maturity Date" means the Maturity Date as specified in § 3 of the Special Conditions.

"Outstanding Principal Amount" means in respect of each Security, on the Issue Date the Principal Amount, and on any day following the Issue Date, the Principal Amount less all reductions thereto in accordance with § 4 of the Credit Event Conditions, subject to a minimum of zero.

"Principal Amount" means the Principal Amount as specified in § 1 of the Product Data.

"Redemption Amount" means the Redemption Amount as determined according to § 4 of the Special Conditions.

"Securityholder" means the holder of a Security.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product Data (Part B), the Special Conditions (Part C) and the Credit Event Conditions (Part D).

"Website for Notices" means the Website for Notices as specified in § 1 of the Product Data.

"Website of the Issuer" means the Website of the Issuer as specified in § 1 of the Product Data.

(2) *Further Definitions:* Not Applicable

§ 2

Interest

(1) *Interest:* The Securities bear interest on their Outstanding Principal Amount for each Interest Period at the respective Interest Rate.

(2) *Interest Rate:* **"Interest Rate"** means the Interest Rate indicated for the respective Interest Period in § 1 of the Product Data.

(3) *Interest Amount:* The respective **"Interest Amount"** is the product of the Interest Rate, the Outstanding Principal Amount and the Day Count Fraction.

The respective Interest Amount becomes due for payment in the Issue Currency on the relevant Interest Payment Date in accordance with the provisions of § 5 of the Special Conditions.

(4) *Day Count Fraction:* **"Day Count Fraction"** for the purpose of calculating the Interest Amount for an Interest Period means:

the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if a portion of that Interest Period falls into a leap year, the total of (A) the actual number of days in the Interest Period that

fall into the leap year divided by 366, and (B) the actual number of days in the Interest Period that do not fall into the leap year divided by 365).

- (5) *Pending Requests and Credit Events:* The consequences of the occurrence of one or more Pending Requests within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions or of a Credit Event within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions for the payment of interest are governed by § 3 of the Credit Event Conditions.

§ 3

Redemption; Maturity Date

- (1) The Securities are redeemed by payment of the Redemption Amount in the Issue Currency on the Maturity Date pursuant to the provisions of §§ 4 and 5 of the Special Conditions.
- (2) **"Maturity Date"** shall mean either:
- (a) the Settlement Date within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions, which may be before or after the Scheduled Maturity Date (this only applies if the Outstanding Principal Amount is reduced to zero);
- or
- (b) the Scheduled Maturity Date,
- provided that
- if the Issuer publishes a Maturity Extension Notice within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions, the Final Maturity Date within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions shall be the Maturity Date.
- (3) *Credit Events:* The consequences of the occurrence of a Credit Event within the meaning of § 1 of the Credit Event Conditions for redemption are governed by § 4 of the Credit Event Conditions.

§ 4

Redemption Amount

The Redemption Amount is equal to the Outstanding Principal Amount.

§ 5

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions are rounded up or down to the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards.
- (2) *Business Day Convention:* If the due date for any payment under the Securities (the **"Payment Date"**) is not a Banking Day, the Securityholders are not entitled to payment until the next following Banking Day.

If the due date for a payment, if applicable, is moved forward or postponed, such Payment Date and the respective Interest Amount are not adjusted. The Securityholders are not entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments are made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent pays the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the Depository Banks and to be transferred to the Securityholders. The payment to the Clearing System discharges the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make any payment under the Securities when due, accrual of interest on due amounts continues on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the maturity of that payment (inclusive) and ends on the effective date of payment (inclusive).

§ 6

[omitted intentionally]

PART D – CREDIT EVENT CONDITIONS

Product Alternative B

(the "**Credit Event Conditions**")

§ 1

Definitions

Unless defined otherwise all capitalized terms are as defined in the General Conditions (Part A) and the Special Conditions (Part C).

- (1) The conditions for a Credit Event are essentially based on provisions published by the *International Swaps and Derivatives Association Inc.* in the "**2003 ISDA Credit Derivatives Definitions**" as supplemented by the "**2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions**".

"Affected Reference Entity" has the meaning given to such term in § 3 of the Credit Event Conditions.

"Affiliate" means, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the person.

"All Guarantees" means, that all Qualifying Guarantees (including the Qualifying Affiliate Guarantee) are applicable for the definitions of Obligation, Restructuring and Substitute Reference Obligation.

"Bankruptcy" means a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in (i) to (vii) above (inclusive).

"Best Available Information" means:

- (i) In case of a Reference Entity which files information with its primary securities regulator or primary stock exchange that includes unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred or which provides such information to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, that unconsolidated, pro forma financial information and, if provided subsequently to the provision of unconsolidated, pro forma financial information but before the Calculation Agent makes its determination for the purposes of determining a Successor, or other relevant information that is contained in any written communication provided by the Reference Entity to its primary securities regulator, primary stock exchange, shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or
- (ii) in case of a Reference Entity which does not file with its primary securities regulators or primary stock exchange, and which does not provide to shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required, the information contemplated in (i) above, the best publicly available information at the disposal of the Calculation Agent to allow it to make a determination for the purposes of determining a Successor.

Information which is made available more than fourteen calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event shall not constitute Best Available Information.

"Bond" means any obligation of a type included in the **Borrowed Money** Obligation Category that is in the form of, or represented by, a bond, note (other than notes delivered pursuant to Loans), certificated debt security or other debt security and shall not include any other type of Borrowed Money.

"Bond or Loan" means any obligation that is either a Bond or a Loan.

"Borrowed Money" means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

"Conditions to Settlement" has the meaning given to such term in § 4 of the Credit Event Conditions.

"Credit Derivatives Determinations Committee" means any committee established by ISDA for the purpose of reaching certain Resolutions relating to credit derivative transactions.

"Credit Event" has the meaning given to such term in § 2 of the Credit Event Conditions.

"Credit Event Backstop Date" means:

- (i) the later of: (A) the Issue Date and (B) the date that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date for purposes of any event that constitutes a Credit Event with respect to the relevant Reference Entity or Obligation thereof as determined by Resolution of the relevant Credit Derivatives Determination Committee; or
- (ii) otherwise, the later of (A) the Issue Date and (B) the date that is the earlier of:
 - (A) 80 calendar days prior to the first date on which both the Credit Event Notice and the Notice of Publicly Available

Information are published and effective during the Notice Delivery Period; and

(B) 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date in circumstances where:

1. the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in subparagraphs (i) and (ii) of the definition of "**Credit Event Resolution Request Date**" are satisfied;
2. the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters; and
3. the Credit Event Notice and the Notice of Publicly Available Information are published and effective not more than twenty-one calendar days after the day on which ISDA announces on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters.

The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustments in accordance with the business day conventions included in § 5 of the Special Conditions.

"Credit Event Cut-Off Date" means the credit event cut-off date as specified in § 3 of the Product Data.

"Credit Event Date" means the date as notified by the Issuer in the Credit Event Notice which shall be the date on which a Credit Event has occurred as Resolved by the Credit Derivatives Determinations Committee and published on the website <http://dc.isda.org> or any successor website or as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (§ 315 BGB).

"Credit Event Notice" means a publication by the Issuer that describes a Credit Event that occurred on or after 12:01 am (London time) on the Credit Event Backstop Date and at or prior to 11:59 pm (London time) on the Extension Date and specifies the Settlement Date as well as the Credit Event Redemption Amount.

A Credit Event Notice must contain a description of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred and a Notice of Publicly Available Information. The Credit Event that is the subject of the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

A Credit Event Notice shall be subject to the requirements regarding notices set forth in § 6 of the General Conditions.

"Credit Event Redemption Amount" means an amount equal to zero.

"Credit Event Resolution Request Date" means, with respect to a valid notice given to ISDA requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve:

- (i) whether an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity or Obligation thereof; and
- (ii) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event,

the date, as announced by ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website), that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the first date on which the relevant notice was effective and on which the relevant Credit Derivatives Determinations Committee was in possession of Publicly Available Information with respect to the Resolutions referred to in (i) and (ii) above (and the Issuer will inform the Securityholders thereof in accordance with § 6 of the General Conditions).

"DC Credit Event Announcement" means, with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA on its website <http://dc.isda.org> that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that (A) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity (or an Obligation thereof) and (B) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date and on or prior to the Extension Date. A DC Credit Event Announcement will be deemed not to have occurred with respect to a Reference Entity unless the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period.

"DC Credit Event Announcement Date" means the day on which a DC Credit Event Announcement occurs.

"DC No Credit Event Announcement" means, with respect to a Reference Entity, a public announcement by ISDA on its website <http://dc.isda.org> that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity.

"Default Requirement" means an amount of USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant currency in which the Obligation is denominated at the time of occurrence of the respective Credit Event.

"Deferred Interest Payment Date" means (i) the Settlement Date published by the Issuer in the Settlement Notice (or Credit Event Notice, as the case may be) or (ii) the date specified as such in a notice published by the Issuer as soon as reasonably practicable after it determines that the Interest Deferral Condition is no longer fulfilled.

"Domestic Currency" means the lawful currency and any successor currency of (a) the relevant Reference Entity, if the Reference Entity is a Sovereign, or (b) the jurisdiction in which the relevant Reference Entity is organised, if the Reference Entity is not a Sovereign. In no event shall Domestic Currency include any successor currency if such successor currency is the lawful currency of any of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom or the United States of America or the euro (or any successor currency to such currency).

"Downstream Affiliate" means an entity whose outstanding Voting Shares were, at the date of issuance of the Qualifying Guarantee more than 50 percent owned, directly or indirectly, by the Reference Entity.

"Due and Payable Amount" means the amount that is due and payable under (and in accordance with the terms of) a Valuation Obligation on the Valuation Date, as applicable, whether by reason of acceleration, maturity, termination or otherwise (excluding sums in respect of default interest, indemnities, tax gross-ups and other similar amounts).

"Event Determination Date" means the date notified by the Calculation Agent, which shall be determined by the Calculation Agent with respect to a Credit Event as follows:

- (i) Subject to subparagraph (ii), if neither a DC Credit Event Announcement nor a DC No Credit Event Announcement has occurred, the Event Determination Date shall be the

date on which a Credit Event Notice and Notice of Publicly Available Information are published and the notices are effective during either:

- (A) the Notice Delivery Period or
 - (B) the period from, and including, the date on which ISDA (on its website <http://dc.isda.org> or any successor website) announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine whether a Credit Event has occurred to, and including, the date that is twenty-one calendar days thereafter (provided that the Credit Event Resolution Request Date occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period.
- (ii) Notwithstanding subparagraph (i), if a DC Credit Event Announcement has occurred, the Event Determination Date shall be the Credit Event Resolution Request Date.

Provided that in the case of subparagraph (ii):

- (1) no Settlement Date has occurred in respect of the Affected Reference Entity on or prior to the DC Credit Event Announcement Date and
 - (2) no Credit Event Notice specifying a Restructuring as the only Credit Event has previously been published, unless the Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date.
- (iii) No Event Determination Date will occur, and any Event Determination Date previously determined with respect to an event shall be deemed not to have occurred in respect of the Affected Reference Entity, if, or to the extent that prior to the Valuation Date, the Settlement Date or the Maturity Date a DC No Credit Event Announcement Date occurs with respect to the relevant Reference Entity of Obligation thereof.
- (iv) The Issuer is required to publish the Event Determination Date in accordance with § 6 of the General Conditions.

"Extension Date" means the Credit Event Cut-Off Date.

"Failure to Pay" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

"Final Maturity Date" means (i) the Settlement Date published by the Issuer in the Settlement Notice or (ii) the date specified as such in a notice published by the Issuer without undue delay, after it determines that the Maturity Deferral Condition is no longer fulfilled.

"Fixed Recovery" means the percentage figure as specified in § 3 of the Product Data in respect of the Reference Entities.

"Governmental Authority" means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organisation of a Reference Entity.

"Grace Period" means:

- (i) subject to paragraph (ii) and (iii), the applicable grace period with respect to payments under the relevant Obligation under the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred;
- (ii) if Grace Period Extension is specified as applicable in § 3 of the Product Data: if a Potential Failure to Pay has occurred on or prior to the Credit Event Cut-Off Date and the applicable grace period cannot, by its terms, expire on or prior to the Credit Event Cut-Off Date, the Grace Period shall be deemed to be the lesser of such grace period and thirty calendar days; and
- (iii) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Banking Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Banking Days shall be deemed to apply to such Obligation; provided that, if Grace Period Extension is not specified as applicable in § 3 of the Product Data, such deemed Grace Period shall expire not later than on the Credit Event Cut-Off Date.

"Grace Period Banking Day" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation and if a place or places are not so specified, in the jurisdiction of the Obligation Currency.

"Interest Deferral Condition" means in respect of the deferral of an Interest Payment Date, that there are one or more Pending Request(s).

"ISDA" means the International Swaps and Derivatives Association, Inc. or any successor thereto.

"Loan" means any obligation of a type included in the "Borrowed Money" Obligation Category that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement and shall not include any other type of Borrowed Money.

"Maturity Extension Notice" means a notice suspending the Scheduled Maturity Date as the Maturity Date, which may be published by the Issuer on any day that falls on or prior to the Scheduled Maturity Date if a Maturity Deferral Condition is fulfilled.

"Maturity Deferral Condition" means

- (i) there are one or more Pending Request(s); or
- (ii) an Event Determination Date occurred and has not yet been settled..

"Multiple Holder Obligation" means an Obligation that

- (i) at the time of the event which constitutes a Restructuring Credit Event is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and
- (ii) in respect of Obligations other than Bonds with respect to which a percentage of holders (determined pursuant to the terms of the Obligation as in effect on the date of such event) at least equal to sixty-six-and-two-thirds is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event, provided that any Obligation that is a Bond shall be deemed to satisfy the requirement in (ii) of this definition.

"Not Domestic Currency" means any obligation that is payable in any currency other than the Domestic Currency.

"Not Domestic Issuance" means any obligation other than an obligation that was, at the time the relevant obligation was issued (or reissued, as the case may be) or incurred, intended to be offered for sale primarily in the domestic market of the relevant Reference Entity. Any obligation that is registered or qualified for sale outside the domestic market of the relevant Reference Entity (regardless of whether such obligation is also registered or qualified for sale within the domestic market of the relevant Reference Entity) shall be deemed not to be intended for sale primarily in the domestic market of the Reference Entity.

"Not Domestic Law" means any obligation that is not governed by the laws of (A) the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is a Sovereign, or (B) the jurisdiction of organisation of the relevant Reference Entity, if such Reference Entity is not a Sovereign.

"Notice Delivery Period" means the period from and including the Issue Date to and including the Scheduled Maturity Date, provided that if the Issuer publishes a Maturity Extension Notice the Notice Delivery Period shall be extended to but excluding the Final Maturity Date.

"Notice of Publicly Available Information" means a publication in accordance with § 6 of the General Conditions by the Issuer that cites Publicly Available Information confirming the occurrence of the Credit Event described in the Credit Event Notice. The notice must contain a description of the relevant Publicly Available Information. If a Credit Event Notice contains Publicly Available Information, such Credit Event Notice will also be regarded a Notice of Publicly Available Information. The Notice of Publicly Available Information shall also be deemed to be given if ISDA (on its website <http://dc.isda.org> or any successor website) announces on or prior to the last day of the Notice Delivery Period that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity.

"Notifying Party" is the Issuer.

"Not Sovereign Lender" means any obligation that is not primarily owed to a Sovereign or Supranational Organisation, including, without limitation obligations generally referred to as "Paris Club debt".

"Not Subordinated" means an obligation that is not Subordinated to (i) the most senior Reference Obligation in priority of payment or (ii) if no Reference Obligation is specified in § 3 of the Product Data, any unsubordinated Borrowed Money obligation of the Reference Entity; provided that, if any of the events set forth under paragraph (i) of the definition of **"Substitute Reference Obligation"** has occurred with respect to all of the Reference Obligations or if:

- (i) a Reference Obligation has been specified;
- (ii) one or more Successors to the Reference Entity have been identified; and
- (iii) any one or more such Successors have not assumed the Reference Obligation,

(each, in each case, a **"Prior Reference Obligation"** and no Substitute Reference Obligation has been identified for any of the Prior Reference Obligations at the time of the determination of whether an obligation satisfies the **"Not Subordinated"** Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, as applicable, **"Not Subordinated"** shall mean an obligation that would not have been Subordinated to the most senior such Prior Reference Obligation in priority of payment.

For purposes of determining whether an obligation satisfies the **"Not Subordinated"** Obligation Characteristic or Valuation Obligation Characteristic, the ranking in priority of payment of each Reference Obligation or each Prior Reference Obligation, as applicable, shall be determined as of

the date as of which the relevant Reference Obligation or Prior Reference Obligation, as applicable, was issued or incurred; it shall not reflect any change to such ranking in priority of payment after such date.

"Obligation" means (i) any obligation of a Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in § 3 of the Product Data, as provider of any Qualifying Guarantee) described by the Obligation Category and having the Obligation Characteristics specified in § 3 of the Product Data (but excluding any Excluded Obligation) and (ii) each Reference Obligation, unless specified as an Excluded Obligation.

"Obligation Category" means any one of Payment, Borrowed Money, Bond, Loan, Bond or Loan or Reference Obligations Only, as specified in § 3 of the Product Data.

"Obligation Characteristics" are not applicable.

"Obligation Currency" means the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

"Outstanding Principal Amount" means in respect of each Security, on the Issue Date the Principal Amount, and on any day following the Issue Date, the Principal Amount less all reductions thereto prior to and including that day in accordance with § 4 of the Credit Event Conditions, subject to a minimum of zero.

"Payment" means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise) for the payment or repayment of money, including, without limitation, Borrowed Money.

"Payment Requirement" means USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency, in either case as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

"Pending Request" means a Request which has not been Resolved by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee.

"Permitted Currency" means (i) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (ii) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of Organisation for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor in the rating business thereof, a rating of Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

"Publicly Available Information" means:

- (i) information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the Credit Event described in a Credit Event Notice has occurred and which (A) has been published in or on not less than two Public Sources, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; provided that, if the Issuer or any of its Affiliates is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information unless the Issuer or its Affiliate is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for an Obligation, (B) is information received from or published by (1) a Reference Entity (or a Sovereign Agency in respect of a Reference Entity which is a Sovereign) or (2) a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, or paying agent, facility agent or agent

bank for an Obligation, (C) is information contained in any petition or filing instituting a proceeding described in paragraph (iv) of the definition of "Bankruptcy" against or by a Reference Entity or (D) is information contained in any order, decree, notice or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body.

- (ii) In the event that the Issuer is (A) the sole source of information in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Obligation with respect to which a Credit Event has occurred and (B) a holder of such Obligation, the Issuer shall be required to deliver to the Securityholders, in accordance with § 6 of the General Conditions, a certificate signed by a Managing Director (or other substantively equivalent title) of the Issuer, which shall certify the occurrence of a Credit Event with respect to such Obligation.
- (iii) in relation to any information of the type described in paragraph (ii), (iii) and (iv), the Issuer and/or the Calculation Agent may assume that such information has been disclosed to them without violating any law, agreement or understanding regarding the confidentiality of such information and that the party delivering such information has not taken any action or entered into any agreement or understanding with the Reference Entity or any Affiliate of the Reference Entity that would be breached by, or would prevent, the disclosure of such information to the party receiving such information.
- (iv) Publicly Available Information need not state (A) in relation to the definition of "**Downstream Affiliate**", the percentage of Voting Shares owned, directly or indirectly, by the Reference Entity and (B) that such occurrence (1) has met the Payment Requirement or Default Requirement, (2) is the result of exceeding any applicable Grace Period or (3) has met the subjective criteria specified in certain Credit Events.

"Public Source" means each of Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizei Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review, Frankfurter Allgemeine Zeitung, Börsen-Zeitung (and successor publications), the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organised and any other internationally recognised published or electronically displayed news sources.

"Qualifying Affiliate Guarantee" means a Qualifying Guarantee provided by a Reference Entity in respect of an Underlying Obligation of a Downstream Affiliate of that Reference Entity.

"Qualifying Guarantee" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "**Underlying Obligation**") for which another party is the obligor (the "**Underlying Obligor**"). Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement (i) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement or (ii) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned (other than by operation of law) as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment). The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation.

"Reduction Amount" means with regard to a Credit Event in respect of each Security and each Affected Reference Entity, an amount equal to the Reference Entity Notional Amount of such Affected Reference Entity.

"Reference Entity" means each of the entities specified in § 3 of the Product Data, or such other entities specified to be Reference Entities, and any Successor either:

- (i) identified by the Calculation Agent pursuant to the definition of "Successor" or
- (ii) in respect of which ISDA announces on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved, in respect of a Succession Event Resolution Request Date, a Successor.

"Reference Entity Notional Amount" means in respect of each Reference Entity the amount specified in § 3 of the Product Data.

"Reference Obligation" means, in respect of each Reference Entity:

- (i) the obligation(s), if any, specified as such in § 3 of the Product Data; or
- (ii) each Substitute Reference Obligation for such obligation.

"Regional City" means the city as specified in § 3 of the Product Data as Regional City.

"Relevant City" means the city as specified in § 3 of the Product Data as Relevant City.

"Relevant City Business Day" means a day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the Relevant City and the Regional City.

"Relevant Obligations" means any obligations constituting Bonds and Loans of the Reference Entity that are outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any debt obligations outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available or is filed precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumptions as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled or exist as of the legally effective date of the Succession Event, whether or not this is in fact the case.

"Request" means a notice to ISDA delivered in accordance with the rules applicable to the respective Credit Derivatives Determinations Committee requesting the relevant Credit Derivatives Determinations Committee to resolve whether an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity (or an Obligation thereof).

"Resolve" or "Resolution" means a determination made by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee or deemed to be made by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee following a decision of external reviewers.

"Restructuring" means:

- (i) that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all

holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of (x) the Credit Event Backstop Date and (y) the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;
 - (B) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;
 - (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (1) the payment or accrual of interest or (2) the payment of principal or premium;
 - (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or
 - (E) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.
- (ii) Notwithstanding the provisions of (A) above, none of the following shall constitute a Restructuring:
- (A) the payment in euros of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union;
 - (B) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (A) to (E) above due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and
 - (C) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (A) to (E) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.
- (iii) For purposes of (A) and (B) above and the Definition of **"Multiple Holder Obligation"**, the term Obligation shall be deemed to include Underlying Obligations for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee. In case of a Qualifying Guarantee (if applicable) and an Underlying Obligation, references to the Reference Entity in (a)(i) above shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the Reference Entity in (ii) above shall continue to refer to the Reference Entity.
- (iv) notwithstanding the preceding provisions, the occurrence of, the agreement to or the announcement of any of the events described in (i) (A) to (E) above shall not be a Restructuring unless the Obligation in respect of any such events is a Multiple Securityholder Obligation.

"Scheduled Maturity Date" has the meaning given to such term in § 1 of the Product Data.

"Settlement Date" means, subject to any applicable Settlement Suspension, the date specified in the Settlement Notice, which is in any case not later than 5 Banking Days following the publication of the Settlement Notice.

"Settlement Method" has the meaning given to such term in § 5 of the Credit Event Conditions.

"Settlement Notice" means an irrevocable notice published by the Issuer without undue delay, but not later than the 5th Banking Day following the DC Credit Event Announcement Date and specifying the Settlement Date and the Credit Event Redemption Amount. A Settlement Notice shall be subject to the requirements regarding notices set forth in § 6 of the General Conditions.

"Settlement Suspension" means, following the determination of an Event Determination Date but prior to the Settlement Date, if ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) announces that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve whether and when a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity, the suspension of any settlement and such settlement shall remain suspended until such time as ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) subsequently announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved (a) that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity or (b) not to determine such matters.

"Specified Currency" means an obligation that is payable in the currency or currencies specified as such in § 3 of the Product Data (or, if Issue Currency is specified in § 3 of the Product Data and no currency is so specified, any of the lawful currencies of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro (and any successor currency to any such currency), which currencies may be specified collectively as the **"Standard Specified Currencies"**).

"Substitute Reference Obligation" means one or more obligations of the Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is specified as applicable in § 3 of the Product Data, as provider of any Qualifying Guarantee) that will replace one or more Reference Obligations, identified by the Calculation Agent in accordance with the following procedures:

- (i) In the event that (A) a Reference Obligation is redeemed in whole or (B) (1) the aggregate amounts due under any Reference Obligation have been materially reduced by redemption or otherwise (other than due to any scheduled redemption, amortization or prepayments), (2) any Reference Obligation is an Underlying Obligation with a Qualifying Guarantee of a Reference Entity and, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, the Qualifying Guarantee is no longer a valid and binding obligation of such Reference Entity enforceable in accordance with its terms, or (3) for any other reason, other than due to the existence or occurrence of a Credit Event, any Reference Obligation is no longer an obligation of a Reference Entity, the Calculation Agent shall in its reasonable discretion (§ 315 BGB) identify one or more Obligations to replace such Reference Obligation.
- (ii) Any Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations shall be an Obligation that (A) ranks pari passu in priority of payment with the ranking in priority of payment of each of the Substitute Reference Obligations and such Reference Obligation (with the ranking in priority of payment of such Reference Obligation being determined as of the date as of which such Reference Obligation was issued or incurred and not reflecting any change to such ranking in priority of payment after such date), (B) preserves the economic equivalent, as closely as practicable, of the obligations of the Issuer under the Securities and (C) is an obligation of the relevant Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Affiliate Guarantee or, if All Guarantees is

specified as applicable in § 3 of the Product Data, as provider of a Qualifying Guarantee). The Substitute Reference Obligation or Substitute Reference Obligations identified by the Calculation Agent shall, without further action, replace such Reference Obligation or Reference Obligations.

For purposes of identification of a Reference Obligation, any change in the Reference Obligation's CUSIP or ISIN number or other similar identifier will not, in and of itself, convert such Reference Obligation into a different Obligation.

"Succession Event" means any of the following events with respect to a Reference Entity which does not qualify as a Sovereign: merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or similar event in which one entity succeeds to the obligations of another entity whether by operation of law or pursuant to any agreement.

Notwithstanding the foregoing, a **"Succession Event"** shall not include an event:

- (i) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or any similar event, or
- (ii) with respect to which the legally effective date has occurred prior to the Succession Event Backstop Date.

"Succession Event Backstop Date" means

- (i) for purposes of any event that constitutes a Succession Event as determined by Resolution of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee (available on its website <http://dc.isda.org> or any successor website), the date that is 90 calendar days prior to the Succession Event Resolution Request Date or
- (ii) otherwise, the date that is the earlier of (A) 110 calendar days prior to the date on which the Succession Event Notice is effective and (B) 90 calendar days prior to the Succession Event Resolution Request Date in circumstances where (I) the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in subparagraphs (i) and (ii) of the definition of **"Succession Event Resolution Request Date"** are satisfied, (II) the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters and (III) the Succession Event Notice is published by the Issuer according to § 6 of the General Conditions not more than twenty-one calendar days after the day on which ISDA (on its website <http://dc.isda.org> or any successor website) announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine such matters. The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with any business day convention.

"Succession Event Notice" means a publication by the Issuer that describes a Succession Event that occurred on or after the applicable Succession Event Backstop Date. A Succession Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination, pursuant to the definition of **Successor**, and

- (i) whether a Succession Event has occurred, and
- (ii) if relevant, the identity of any Successor(s).

A Succession Event Notice shall be subject to the requirements regarding notices set forth in § 6 of the General Conditions.

"Succession Event Resolution Request Date" means in respect of a Reference Entity which does not qualify as a Sovereign, with respect to a notice to ISDA, requesting that a Credit Derivatives Determinations Committee be convened to Resolve:

- (i) whether an event that constitutes a Succession Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity; and
- (ii) if the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves that such event has occurred, the legally effective date of such event,
- (iii) the date, as announced by ISDA on the website <http://dc.isda.org> (or any successor website thereto), that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee Resolves to be the date on which such notice is effective.

"Successor" means with respect to a Reference Entity which is not a Sovereign, the legal successor or the legal successors of a Reference Entity determined pursuant to the following provisions:

- (i) If one entity directly or indirectly succeeds to 75% or more of the Relevant Obligations of a Reference Entity by way of a Succession Event, then such legal successor shall be the sole Successor.
- (ii) If only one entity directly or indirectly succeeds to more than 25% but less than 75% of the Relevant Obligations of a Reference Entity by way of Succession Event, and not more than 25% of the Relevant Obligations remain with the respective Reference Entity, then the entity that succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations will be the sole Successor.
- (iii) If more than one entity each directly or indirectly succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of a Reference Entity by way of a Succession Event, and if not more than 25% of the Relevant Obligations remain with the respective Reference Entity, then the entities that succeed to more than 25% of the Relevant Obligations will each be a Successor.
- (iv) If more than one entity each directly or indirectly succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of a Reference Entity by way of a Succession Event, and nonetheless more than 25% of the Relevant Obligations remains with the Reference Entity, then each such legal entity and the Reference Entity will each be a Successor.
- (v) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of a Reference Entity by way of a Succession Event, but not one of such legal entities succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of the respective Reference Entity and the respective Reference Entity continues to exist, then there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of the Succession Event;
- (vi) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25% of the Relevant Obligations of the respective Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more legal entities succeed to an equal percentage of

the Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor.

The Calculation Agent will determine without undue delay (but in any event not earlier than 14 calendar days after the legal effective date of the relevant Succession Event), and with effect from the date of the occurrence of the Succession Event, each Sovereign, if any, that qualifies as Successor pursuant to the percentage thresholds set out in paragraph (i) to (iv) above or which entity meets the requirements set out in paragraph (vi), provided the Calculation Agent will not make any such determination if, at such time, either (i) ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website thereto) has announced that the conditions to convening a Credit Derivatives Determinations Committee to Resolve the matters described in the definition of **"Successor"**, and in sub-clauses (i) and (ii) of the definition of **"Succession Event Resolution Request Date"** are satisfied (until such time, if any, as ISDA subsequently announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved not to determine a Successor) or (ii) ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website thereto) has announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred. In calculating the percentages used to determine whether the aforementioned relevant percentage thresholds have been met, or which legal entity shall pursuant to paragraph (vi) be the Successor, the Calculation Agent shall use as basis, with respect to each Relevant Obligation included in such calculation, the amount of the liability with respect to such Relevant Obligation listed in the Best Available Information. The Issuer shall be required to publish any Succession Event in accordance with § 6 of these Terms and Conditions.

In the event that ISDA (on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website thereto) or the Issuer (in accordance with § 6 of these Terms and Conditions) announces, on or following the Issue Date, that one or more successors exist with respect to a Reference Entity, each such successor entity will be treated as a Successor for purposes of the following paragraph.

Where one or more Successors has been identified, the following provisions will apply with effect from the date the Succession Event entered into force and effect in respect of the Securities:

- (i) except in case of (iv) below, each Successor shall be a Reference Entity for the purposes of the Special Conditions;
- (ii) except in case of (iv) below, the Principal Amount of each such Successor shall be equal to the Principal Amount of the Reference Entity to which that Successor relates, divided by the number of Successors (including that original Reference Entity if applicable) to that Reference Entity, provided that if any Successor was a Reference Entity immediately prior to the relevant Succession Event, the Principal Amount determined in accordance with the previous sentence shall be added to the existing Principal Amount of that Reference Entity;
- (iii) if the Securities are linked to a single Reference Entity and there is more than one Successor to that Reference Entity then:
 - (A) the Securities will not redeem in whole upon the occurrence of an Event Determination Date in respect of a Successor but a Credit Event Redemption Amount shall be payable each time an Event Determination Date occurs in respect of a different Successor which shall be calculated in the same way as the Redemption Amount payable upon the occurrence of an Event Determination Date in respect of the original Reference Entity except that the Principal Amount shall be the Principal Amount of the relevant Successor. The Settlement Date for any such Credit Event Redemption Amount shall be determined in accordance with the provisions for determining the Maturity Date

following an Event Determination Date. In addition, if no Event Determination Date occurs with respect to any Successors, the Principal Amount will be due in respect of each such Successor on the Maturity Date. More than one Credit Event Redemption Amount may be payable on the same day in respect of different Successors.

- (B) The amount of interest accruing and payable in respect of the Securities will be reduced with effect from the date on which it would have been reduced upon the occurrence of an Event Determination Date in respect of the original Reference Entity but the balance on which interest is calculated shall only be reduced by the Principal Amount of the Successor in respect of which the relevant Event Determination Date occurred.
- (C) More than one Event Determination Date may occur but not more than one Event Determination Date may occur with respect to a single Successor.

Following the identification of more than one Successor, the provisions of the Special Conditions shall apply to each of the Successors mutandis mutatis.

- (iv) If the Securities are linked to more than one Reference Entity and the Securities are issued on the basis that they will be redeemed in whole on the occurrence of an Event Determination Date in respect of a single Reference Entity, then:
 - (A) if there is more than one Successor to the relevant Reference Entity and such Successors do not include any Reference Entity (other than the original Reference Entity), the Calculation Agent has the right to select one of the Successors (including the original Reference Entity) to be the Reference Entity in place of such Reference Entity and that Successor shall become a Reference Entity under the Securities; or
 - (B) if there is one or more Successors and such Successor or Successors include one or more Reference Entities (other than the original Reference Entity), then (x) each of those Reference Entities (other than the original Reference Entity, if the original Reference Entity is a Successor), shall continue to be Reference Entities; and (y) the Calculation Agent may select a replacement entity (the **"Replacement Entity"**) to replace the original Reference Entity,

provided that in exercising its discretion (§ 315 BGB), the Calculation Agent may use any criteria it deems appropriate, including, but not limited to, the sector of industry, the rating, the geographical region and the trading volume in the credit derivatives market of such additional entity. The Calculation Agent shall be required to publish the selection of an Replacement Entity (including the details set out in § 3 of the Product Data in accordance with § 6 of the General Conditions.

Such Replacement Entity shall be deemed to be the sole Successor on and with effect from the date of the Succession Event (if the entity selected was a Successor) or from the date of notification in accordance with § 6 of the General Conditions, in any other case.

"Underlying Obligation" has the meaning given to it in the definition of **"Qualifying Guarantee"**.

"Underlying Obligor" has the meaning given to such term in the definition of **"Qualifying Guarantee"**.

"Voting Shares" means those shares or other interests that have the power to elect the board of directors or similar governing body of an entity.

(2) Interpretation of Definitions in the context of Credit Events:

In the event that an Obligation is a Qualifying Guarantee, the following will apply:

For purposes of the application of the Obligation Category, the Qualifying Guarantee shall be deemed to satisfy the same category or categories as those that describe the Underlying Obligation.

§ 2

Determination of a Credit Event

- (1) Following the occurrence of a Credit Event during the Notice Delivery Period an Event Determination Date shall be determined. The Issuer shall deliver a Credit Event Notice to the Securityholders as soon as practicable and without undue delay in accordance with § 6 of the General Conditions. A Credit Event occurs, if the Calculation Agent determines that a Credit Event has occurred or ISDA announces on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred.

- (2) **"Credit Event"** means the occurrence of any of the events specified in § 3 of the Product Data.

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to defence based upon:

- (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of a Reference Entity to enter into any Obligation or, an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation;
- (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation or, any Underlying Obligation;
- (c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; or
- (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

A Credit Event may only occur from (and including) the Credit Event Backstop Date to (and including) the Credit Event Cut-Off Date.

- (3) The Calculation Agent determines whether or not a Credit Event has occurred. The Calculation Agent is under no obligation to investigate or verify whether or not a Credit Event has occurred, may have occurred or is still continuing. Unless it has actual knowledge to the contrary the representatives of the Calculation Agent then currently in charge for such determination may assume that no Credit Event has occurred or is continuing.

If the Calculation Agent determines that a Credit Event has occurred, then it shall notify the Issuer and the Principal Paying without undue delay.

§ 3

Effect on Interest Payments

- (1) ***Pro rata interest cease to accrue.*** If the Calculation Agent determines that a Credit Event has occurred or ISDA announces on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website thereto) that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event constitutes a Credit Event with respect to one or more Reference Entities and if the Conditions to Settlement have been satisfied during the Notice Delivery Period (each such Reference Entity, the "**Affected Reference Entity**"), then from and including the calendar day following the relevant Event Determination Date interest will be payable only on the then Outstanding Principal Amount and the Securityholders shall have no right to claim further interest payments with respect to the amount by which the Outstanding Principal Amount has been reduced following the occurrence of a Credit Event. This right will not be reinstated, even if the facts triggering such Credit Events later cease to exist or are remedied.

If a Credit Event occurred with respect to all Reference Entities and if the Conditions to Settlement have been satisfied during the Notice Delivery Period in respect of all Reference Entities, then from and including the calendar day following the latest Event Determination Date no interest will be payable on the Securities and the Securityholders shall have no right to claim any further interest payments. This right will not be reinstated, even if the facts triggering such Credit Events later cease to exist or are remedied.

For the Interest Period ending on the Event Determination Date that results in the Outstanding Principal Amount being reduced to zero, the Interest Payment Date shall be the Maturity Date.

- (2) ***Adjustment of amounts already determined or paid.*** If following the occurrence of a Credit Event and the corresponding determination of an Event Determination Date is due to the operation of the Credit Derivatives Determinations Committee deemed (A) to have occurred on a date that is different from the date that was originally determined to be the Event Determination Date (including a date that is prior to a preceding Interest Payment Date) or (B) not to have occurred in case of a DC No Credit Event Announcement, the Calculation Agent will determine the corresponding adjustment, if any, to reflect any change that may be necessary to the amounts previously calculated and/or paid due to such change in the occurrence of the Event Determination Date and shall notify the Issuer who shall notify the Securityholders as soon as reasonably practicable after such change. Such adjustment, if any, shall (i) be payable by the Issuer in addition to (in case of an adjustment in favour of the Securityholder) or (ii) be set off against or reduce, as applicable, (in case of an adjustment in favour of the Issuer), the payment (if any) of the next following Interest Amount(s). No accrual of interest shall be taken into account when calculating any such adjustment payment. In case of an adjustment in favour of the Issuer, in addition to or in excess of any set-off or reduction, the Securityholders shall not be required to make any additional payments to the Issuer.

- (3) **Deferral of Interest Payments** The Issuer may postpone an Interest Payment Date to the Deferred Interest Payment Date by publishing a notice in accordance with § 6 of the General Conditions, provided that an Interest Deferral Condition is fulfilled. Such notice shall be delivered by the Issuer within 10 calendar days prior to an Interest Payment Date and must contain a description of the relevant Interest Deferral Condition. Interest shall not accrue on the Deferred Interest Amount during the period from the scheduled Interest Payment Date to the Deferred Interest Payment Date.

Any such Interest Deferral shall not entitle any Securityholder to declare its Securities due and payable in accordance with § 6 of the General Conditions.

- (4) **Responsibilities of the Calculation Agent in relation to Interest Payments** The Calculation Agent shall make any determination and calculation provided for in this § 3 and, without undue delay, notify the Issuer who shall notify the Securityholders and the exchanges, on which the Securities are listed, and whose regulations require a notification of the stock exchange, pursuant to § 6 of the General Conditions.

§ 4

Effect on the Redemption Amount

- (1) If the Calculation Agent determines that a Credit Event has occurred or ISDA on its website www.dc.isda.org (or any successor website) announces that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved that an event constitutes a Credit Event with respect to a Reference Entity and if the Conditions to Settlement have been satisfied during the Notice Delivery Period (each such Reference Entity, the "**Affected Reference Entity**"), then, on the day following the Event Determination Date the Outstanding Principal Amount in respect of each Security will be reduced by the Reduction Amount. On the respective Settlement Date, the Issuer shall redeem the Securities in part in an amount equal to the Reduction Amount related to the Affected Reference Entity, by payment in respect of each Security of the Credit Event Redemption Amount related to such Affected Reference Entity to each Securityholder. The Securityholders shall have no further right or claim for payment of principal, interest or other amounts accruing under the Securities against the Issuer in respect of the Reduction Amount.

The **Conditions to Settlement** shall be satisfied by the occurrence of an Event Determination Date, to the extent that such Event Determination Date is not subsequently reversed prior to the Settlement Date or the Maturity Date (whichever is first) (which may particularly occur in case of a DC No Credit Event Announcement). For the avoidance of doubt, the Conditions to Settlement may only be satisfied once in respect of each Reference Entity, including following a Restructuring Credit Event.

- (2) If the Principal Amount in respect of each Security has been reduced pursuant to paragraph 1 above, and subject to the occurrence of further Credit Events and other provisions of these Credit Event Conditions, the Issuer shall redeem the Securities at their Outstanding Principal Amount on the Final Maturity Date, provided that if following the deduction of a Reduction Amount, the Outstanding Principal Amount in respect of each Security is reduced to zero, the Securityholders shall have no claim to redemption against the Issuer, notwithstanding the settlement of the Credit Event(s).

§ 5

Settlement

- (1) The Settlement Method applicable to the Securities is such that the Credit Event Redemption Amount is zero.

- (2) If a Settlement Suspension occurs and is continuing, the Issuer is not obliged to, nor is the Issuer entitled to, take any action in connection with the settlement of the Securities. Once ISDA on its website <http://dc.isda.org> (or any successor website) has announced that the relevant Credit Derivatives Determinations Committee has Resolved (a) whether or when a Credit Event occurred or (b) not to determine such matters, such settlement that has previously been suspended shall resume on the Banking Day following such public announcement by ISDA with the Issuer having the benefit of the full day notwithstanding when the suspension began.

UniCredit Bank AG

FORM OF WAIVER NOTICE

The form of Waiver Notice is applicable for Securities which shall be admitted to trading on an Italian regulated or unregulated market:

FORM OF WAIVER OF EXERCISE

(Name of Securities and ISIN)

To: **UniCredit Bank AG**

Facsimile: + 39 02 49535357

Failure properly to complete this waiver of exercise or to submit a substantially similar form of waiver of exercise shall result in the waiver of exercise being treated as null and void.

PLEASE USE BLOCK CAPITALS

1. Details of Securityholder(s) of the Securities

Name:

Address:

Facsimile:

Telephone:

2. Details of Tranche of Securities

The Tranche of Securities to which this waiver of exercise relates:

3. Waiver of Automatic Exercise

I/We, being the holder of the Securities referred to below forming part of the above Tranche of Securities, hereby waive the automatic exercise of such Securities in accordance with the Conditions thereof.

4. Number of Securities

The number of Securities is as follows:

5. Dated

6. Signed

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the specification of 'Not applicable'.

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

A.1	Warning	This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. The investor should base any decision to invest in the Securities on consideration of the Base Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. UniCredit Bank AG, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Munich, Federal Republic of Germany, which has assumed responsibility for, as well as any person which has initiated the issue of, this Base Prospectus, may be held liable for the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.
A.2	Consent to the use of the base prospectus Indication of the offer period Other conditions attached to the consent Provision of Terms and Conditions of the offer by financial intermediary	Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Base Prospectus during the term of its validity for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries. Resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and consent to use the Base Prospectus is given for an offer period of twelve (12) months following the 18 February 2014. Subject to the condition that each financial intermediary complies with the Terms and Conditions of the issue, the applicable Final Terms as well as the applicable selling restrictions, the consent is not subject to any other conditions. In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will make available information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

B. ISSUER

B.1	Legal and commercial name	UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank" or "HVB", and together with its consolidated subsidiaries, the "HVB Group") is the legal name. HypoVereinsbank is the commercial name.
B.2	Domicile / Legal form /	UniCredit Bank has its registered office at Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Munich, was incorporated in Germany and is registered with the Commercial

	Legislation / Country of incorporation	Register at the Local Court (<i>Amtsgericht</i>) in Munich under number HRB 42148, incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany.																																													
B.4b	Known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The global economy and the international financial markets will continue to face a high degree of uncertainty in 2013. The financial markets will continue to be affected by the unresolved sovereign debt crisis in particular. The banking sector still faces significant challenges, from both the overall economic environment and pending regulatory initiatives by banking supervisors. In this environment, HVB Group will continually adapt its business strategy to reflect changes in market conditions and carefully review the management signals derived from this on a regular basis.																																													
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	UniCredit Bank is the parent company of HVB Group. HVB Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. UniCredit Bank has been an affiliated company of UniCredit S.p.A., Rome (" UniCredit S.p.A. ", and together with its consolidated subsidiaries, " UniCredit ") since November 2005 and hence a major part of UniCredit from that date as a sub-group. UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.																																													
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																													
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, the independent auditors (Wirtschaftsprüfer) of UniCredit Bank for the financial years 2011 and 2012 have audited the consolidated financial statements of HVB Group and the unconsolidated financial statements of UniCredit Bank as of and for the years ended 31 December 2011 and 2012 and have issued an unqualified audit opinion thereon.																																													
B.12	Selected historical key financial information	Consolidated Financial Highlights as of 31 December 2012* <table> <tr> <th>Key performance indicators</th><th>1/1 – 31/12/2012</th><th>1/1 – 31/12/2011</th></tr> <tr> <td>Net operating profit</td><td>€1,807m</td><td>€1,935m</td></tr> <tr> <td>Cost-income ratio (based on operating income)</td><td>58.1%</td><td>62.1%</td></tr> <tr> <td>Profit before tax</td><td>€2,058m</td><td>€1,615m</td></tr> <tr> <td>Consolidated profit</td><td>€1,287m</td><td>€971m</td></tr> <tr> <td>Return on equity before tax¹⁾</td><td>9.2%</td><td>7.2%</td></tr> <tr> <td>Return on equity after tax¹⁾</td><td>5.8%</td><td>4.3%</td></tr> <tr> <td>Earnings per share</td><td>€1.55</td><td>€1.16</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Balance sheet figures</td><td>31/12/2012</td><td>31/12/2011</td></tr> <tr> <td>Total assets</td><td>€348.3bn</td><td>€372.3bn</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td><td>€23.3bn</td><td>€23.3bn</td></tr> <tr> <td>Leverage ratio²⁾</td><td>15.0x</td><td>16.0x</td></tr> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Key capital ratios compliant with Basel II</td><td>31/12/2012</td><td>31/12/2011</td></tr> </table>	Key performance indicators	1/1 – 31/12/2012	1/1 – 31/12/2011	Net operating profit	€1,807m	€1,935m	Cost-income ratio (based on operating income)	58.1%	62.1%	Profit before tax	€2,058m	€1,615m	Consolidated profit	€1,287m	€971m	Return on equity before tax ¹⁾	9.2%	7.2%	Return on equity after tax ¹⁾	5.8%	4.3%	Earnings per share	€1.55	€1.16				Balance sheet figures	31/12/2012	31/12/2011	Total assets	€348.3bn	€372.3bn	Shareholders' equity	€23.3bn	€23.3bn	Leverage ratio ²⁾	15.0x	16.0x				Key capital ratios compliant with Basel II	31/12/2012	31/12/2011
Key performance indicators	1/1 – 31/12/2012	1/1 – 31/12/2011																																													
Net operating profit	€1,807m	€1,935m																																													
Cost-income ratio (based on operating income)	58.1%	62.1%																																													
Profit before tax	€2,058m	€1,615m																																													
Consolidated profit	€1,287m	€971m																																													
Return on equity before tax ¹⁾	9.2%	7.2%																																													
Return on equity after tax ¹⁾	5.8%	4.3%																																													
Earnings per share	€1.55	€1.16																																													
Balance sheet figures	31/12/2012	31/12/2011																																													
Total assets	€348.3bn	€372.3bn																																													
Shareholders' equity	€23.3bn	€23.3bn																																													
Leverage ratio ²⁾	15.0x	16.0x																																													
Key capital ratios compliant with Basel II	31/12/2012	31/12/2011																																													

Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)	€19.1bn	€19.9bn
Core capital (Tier 1 capital)	€19.5bn	€20.6bn
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€109.8bn	€127.4bn
Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³⁾	17.4%	15.6%
Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³⁾	17.8%	16.2%

* Figures shown in this table are audited and taken from the Issuer's Consolidated Annual Report as of 31 December 2012

¹⁾ Return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS.

²⁾ Ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS.

³⁾ Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk.

Consolidated Financial Highlights as of 30 June 2013*

Key performance indicators	1/1 – 30/06/201 3	1/1 – 30/06/201 2
Net operating profit	€1,121m	€1,411m
Cost-income ratio (based on operating income)	59.4%	51.5%
Profit before tax	€1,222m	€1,557m
Consolidated profit	€818m	€912m
Return on equity before tax ¹⁾	11.8%	13.9%
Return on equity after tax ¹⁾	8.1%	8.3%
Earnings per share	€1.01	€1.11
Balance sheet figures	30/06/201 3	31/12/201 2
Total assets	€319.5bn	€348.3bn
Shareholders' equity	€21.6bn	€23.3bn
Leverage ratio ²⁾	14.8x	15.0x
Key capital ratios compliant with Basel II	30/06/201 3	31/12/201 2
Core capital without hybrid capital (core Tier 1 capital)	€19.1bn	€19.1bn
Core capital (Tier 1 capital)	€19.2bn	€19.5bn
Risk-weighted assets (including equivalents for market risk and operational risk)	€100.0bn	€109.8bn

		<table> <tr> <td>Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³⁾</td><td>19.1%</td><td>17.4%</td></tr> <tr> <td>Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³⁾</td><td>19.2%</td><td>17.8%</td></tr> </table> * Figures shown in this table are unaudited and taken from the Issuer's Consolidated Half-yearly Financial Report as of 30 June 2013 ¹⁾ Return on equity calculated on the basis of average shareholders' equity according to IFRS. ²⁾ Ratio of total assets to shareholders' equity compliant with IFRS. ³⁾ Calculated on the basis of risk-weighted assets, including equivalents for market risk and operational risk. Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change There has been no material adverse change in the prospects of HVB Group since 31 December 2012. Description of significant change in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information There has been no significant change in the financial position of HVB Group since 30 June 2013.	Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³⁾	19.1%	17.4%	Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³⁾	19.2%	17.8%
Core capital ratio without hybrid capital (core Tier 1 ratio) ³⁾	19.1%	17.4%						
Core capital ratio (Tier 1 ratio) ³⁾	19.2%	17.8%						
B.13	Recent developments	Not applicable. There are no recent events particular to UniCredit Bank which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.						
B.14	Statement of dependency upon other entities within the group	UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.						
B.15	Principal activities	UniCredit Bank offers a comprehensive range of banking and financial products and services to private, corporate and public sector customers and international companies. Its range extends i.a., from mortgage loans, consumer loans and banking services for private customers, business loans and foreign trade financing for corporate customers through to fund products for all asset classes, advisory and brokerage services, securities transactions, liquidity and financial risk management, advisory services for affluent customers and investment banking products for corporate customers.						
B.16	Direct or indirect ownership or control	UniCredit S.p.A. holds directly 100% of UniCredit Bank's share capital.						

C. SECURITIES

C.1	Type and class of the securities	Basket Credit Linked Fixed-Rate Step – Up Securities Each Tranche of Securities will be issued as debt instruments in the form of notes or certificates (the "Securities"). Securities are bearer debt instruments within the meaning of § 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>, "BGB") or the general principles of Austrian securities law, as the case may be. "Principal Amount" is EUR 1,000. The Securities are represented by a Permanent Global Note without interest coupons. The holders of the Securities (the "Securityholders") are not entitled to receive definitive Securities. <table><tr><th>Series</th><th>Tranche</th><th>ISIN</th><th>WKN</th></tr><tr><td>CS 179</td><td>1</td><td>DE000HV8A8E2</td><td>HV8A8E</td></tr></table>	Series	Tranche	ISIN	WKN	CS 179	1	DE000HV8A8E2	HV8A8E
Series	Tranche	ISIN	WKN							
CS 179	1	DE000HV8A8E2	HV8A8E							
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are issued in Euro (" EUR ") (the " Issue Currency ").								
C.5	Restrictions of any free transferability of the securities	Not applicable. The Securities are freely transferable.								
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights	Law governing the Securities The form and content of the Securities as well as the rights and obligations of the Issuer and Securityholders are subject to the law of the Federal Republic of Germany. Rights associated with the Securities Subject to the occurrence of a Credit Event, the Securityholders may demand payment of the Interest Amount (as defined below) on each Interest Payment Date (as defined below) and demand payment of the Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date (as defined below). In case a Credit Event occurs, the Securityholders may demand payment of the Credit Event Redemption Amount in respect of the Affected Reference Entity on the Settlement Date and of the Redemption Amount on the Maturity Date. The "Redemption Amount" is equal to the Outstanding Principal Amount . The Securities pay fixed interest rates (as defined below). If a Credit Event occurs relating to a Reference Entity (an "Affected Reference Entity") at any time up to and including the Credit Event Cut-Off Date (subject to any extension in the event that a potential Credit Event exists at the time of Credit Event Cut-Off Date), then (i) the accrual of interest ceases with respect to that portion of the Outstanding Principal Amount attributable to the Affected Reference Entity (the "Reduction Amount"), and (ii) the Outstanding Principal Amount of the Securities is reduced by the Reduction Amount. The Securities are therefore redeemed pro rata on the Settlement Date by payment of the corresponding Credit Event Redemption Amount (which will be zero). The occurrence of further Credit Events with respect to further Reference Entities is reflected in further reductions in the Outstanding Principal Amount equal in each case to the relevant Reduction Amounts. In principle, therefore, the Issuer will pay interest and redeem the Securities on the Scheduled Maturity Date at the Principal Amount only if no Credit Event has occurred in relation to any Reference Entity prior to the Credit Event Cut-Off Date								

		(subject to any extension in the event that a potential Credit Event exists at the time of the Credit Event Cut-Off Date). "Credit Event" means the occurrence of any of the following events: Bankruptcy, Failure to Pay or Restructuring. "Bankruptcy" means a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all of its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in (i) to (vii) above (inclusive). "Failure to Pay" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure. "Restructuring" means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of (x) the Credit Event Backstop Date and (y) the date as of which such Obligation is issued or incurred: (A) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals; (B) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates; (C) a postponement or other deferral of a date or dates for either (1) the payment or accrual of interest or (2) the payment of principal or premium; (D) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or (E) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not a Permitted Currency.
--	--	---

	Nominal Interest Rate; date from which interest is payable and interest due dates; if the interest rate is not specified, description of the Underlying on which it is based; maturity date and agreement for loan repayment, including repayment method; disclosure of return; representation of obligation holders "Clearing System" means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (bridge to Monte Titoli). "Day Count Fraction" means Act/Act (ISDA). "First Interest Payment Date" means 18 October 2014. "Interest Commencement Date" means 26 March 2014. "Interest End Date" means 18 April 2019. The respective "Interest Amount" is calculated by the Calculation Agent by multiplying the product of the Interest Rate and the Outstanding Principal Amount by the Day Count Fraction. "Interest Payment Date" means the 18th April and 18th October in each year. The Interest Payment Dates may be subject to postponements. "Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and from each Interest Payment Date (inclusive) to the respective following Interest Payment Date (exclusive). The last Interest Period ends on the Interest End Date (exclusive). "Interest Rate" for the respective Interest Period means: <table><tr><th>Interest Period</th><th>Interest Rate</th></tr><tr><td>First and second Interest Period</td><td>2.10% p.a.</td></tr><tr><td>Third and fourth Interest Period</td><td>2.30% p.a.</td></tr><tr><td>Fifth and sixth Interest Period</td><td>2.50% p.a.</td></tr><tr><td>Seventh and eighth Interest Period</td><td>2.80% p.a.</td></tr><tr><td>Ninth and tenth Interest Period</td><td>3.00% p.a.</td></tr></table> "Outstanding Principal Amount" means the Principal Amount less all reductions thereto pursuant to the Credit Event Conditions. "Scheduled Maturity Date" means 18 April 2019. Explanation of the derivative component of the interest payment and how the value of the investment is influenced by the value of the underlying instrument Interest payments and redemption are dependent upon whether certain events ("Credit Events") have occurred in relation to a Reference Entity. Representation of the Securityholders Not applicable. There is no representative of the Securityholders. Limitation of the rights Not applicable. The Issuer does not have the right to call the Securities. Status of the Securities Liabilities on the basis of the Securities give rise to direct, unconditional and unsecured liabilities on the part of the Issuer and, subject to provisions to the contrary in the legislation, they shall be of at least the same rank as all other unsecured and not lower-ranking liabilities on the part of the Issuer.	Interest Period	Interest Rate	First and second Interest Period	2.10% p.a.	Third and fourth Interest Period	2.30% p.a.	Fifth and sixth Interest Period	2.50% p.a.	Seventh and eighth Interest Period	2.80% p.a.	Ninth and tenth Interest Period	3.00% p.a.
Interest Period	Interest Rate												
First and second Interest Period	2.10% p.a.												
Third and fourth Interest Period	2.30% p.a.												
Fifth and sixth Interest Period	2.50% p.a.												
Seventh and eighth Interest Period	2.80% p.a.												
Ninth and tenth Interest Period	3.00% p.a.												

C.11	Admission to trading	Application will be made for the Securities to be admitted to trading on EuroTLX[®] within two months from the Issue Date. The Issuer (also the "Market Maker") undertakes to provide liquidity through bid and offer quotes in accordance with the market making rules of EuroTLX[®], where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Euro TLX SIM S.p.A, and the relevant instructions to such rules. Moreover, the Market Maker undertakes to apply, in normal market conditions, a spread between bid and offer quotes not higher than 2%.
C.15	Effect of the underlying on the value of the securities	The Securities are linked to the creditworthiness of the Reference Entities. The payment of interest and redemption are dependent upon whether certain events ("Credit Events") have occurred in relation to a Reference Entity. Investors should be aware that (i) in certain circumstances they will receive only partial interest payments or no interest payments at all, (ii) the payment of the Redemption Amount or of interest may be made on a different date than expected and (iii) the Redemption Amount may be significantly lower than the purchase price and may even be zero, and investors could therefore lose a significant portion of their capital invested or even suffer a total loss. The probability that a Credit Event will occur in relation to a Reference Entity generally varies because of the financial position and other key figures of the relevant Reference Entity, the general economic situation, the position on certain financial markets and because of political events, developments or tendencies in specific sectors, changes in the applicable interest rates and other factors. Measures taken by the Reference Entities (such as a business combination or a spin-off or the repayment or transfer of Obligations) may have an adverse effect on the value of the Securities. The Reference Entities to which the Securities relate and the terms and conditions of that relationship may change during the term of the Securities. If a Credit Event occurs relating to a Reference Entity (an "Affected Reference Entity") at any time up to and including the Credit Event Cut-Off Date (subject to any extension in the event that a potential Credit Event exists at the time of Credit Event Cut-Off Date), then (i) the accrual of interest ceases with respect to that portion of the Outstanding Principal Amount attributable to the Affected Reference Entity (the "Reduction Amount"), and (ii) the Outstanding Principal Amount of the Securities is reduced by the Reduction Amount. The Securities are therefore redeemed pro rata on the Settlement Date by payment of the corresponding Credit Event Redemption Amount (which will be zero). The occurrence of further Credit Events with respect to further Reference Entities is reflected in further reductions in the Outstanding Principal Amount equal in each case to the relevant Reduction Amounts. In principle, therefore, the Issuer will pay interest and redeem the Securities on the Scheduled Maturity Date at the Principal Amount only if no Credit Event has occurred in relation to any Reference Entity prior to the Credit Event Cut-Off Date (subject to any extension in the event that a potential Credit Event exists at the time of the Credit Event Cut-Off Date).
C.16	Expiration or maturity date of derivative securities / Exercise date or final reference date	Subject to the occurrence of a Credit Event, the Securityholders may demand payment of the Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date. In case a Credit Event occurs, the Securityholders may demand payment of the Credit Event Redemption Amount in respect of the Affected Reference Entity on the Settlement Date and of the Redemption Amount on the Maturity Date.
C.17	Settlement procedure of the securities	All payments must be made to UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Munich, Germany (the "Principal Paying Agent"). The Principal Paying Agent pays the amounts due to the Clearing System for credit to the respective accounts of the depository banks for transfer to the Securityholders. The payment to the Clearing System will discharge the Issuer from its obligations

		under the Securities in the amount of such payment. " Clearing System " means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (bridge to Monte Titoli).
C.18	Description of how any return on derivative securities takes place	Payment of the Redemption Amount on the Scheduled Maturity Date or of the Credit Event Redemption Amount in respect of the Affected Reference Entity on the Settlement Date and of the Redemption Amount on the Maturity Date.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	Not applicable. There is no exercise price or final reference price of the underlying. Subject to the occurrence of a Credit Event, the Securities will be redeemed by payment of the Redemption Amount.
C.20	Type of the underlying / Source of information on the underlying	The underlying is the creditworthiness of the Reference Entities The Reference Entities are Assicurazioni Generali S.p.A, Atlantia S.p.A., Enel S.p.A., Fiat S.p.A. and Intesa Sanpaolo S.p.A. and the respective successors. Information in respect to the Reference Entities can be retrieved on the websites: - www.generali.com for specific info about the Reference Entity Assicurazioni Generali S.p.A: www.generali.com/Gruppo-Generali/Investor-Relations/risultati-e-bilanci/ultimi-risultati/ - www.atlantia.it for specific info about the Reference Entity Atlantia S.p.A: www.atlantia.it/it/investor-relations/index.html - www.enel.it for specific info about the Reference Entity Enel S.p.A: www.enel.com/it-IT/investors/ - www.fiatspa.com for specific info about the Reference Entity Fiat S.p.A: www.fiatspa.com/en-US/investor_relations/Pages/default.aspx - www.group.intesasanpaolo.com for specific info about the Reference Entity Intesa Sanpaolo S.p.A.: www.group.intesasanpaolo.com

D. RISKS

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	Issuer risk The Issuer risk is related to the possibility that the Issuer, with reference to its business and profitability is unable to pay the Redemption Amount and/or interests, due to a deterioration in the soundness of assets. Credit Risk (i) Risks connected to an economic slowdown and volatility of the financial markets; (ii) Deteriorating asset valuations resulting from poor market conditions may adversely affect the Issuer's future earnings; (iii) The economic conditions of the geographic markets in which the Issuer and its consolidated subsidiaries ("the Group") operates have had, and may continue to have, adverse effects on the Group's results of operations, business and financial condition; (iv) Non-traditional banking activities expose the Group to additional credit risks; (v) the Group's income can be volatile related to trading activities and fluctuations in interest and exchange rates; (vi) Changes in the German and European regulatory framework could adversely affect the Group's business; (vii) Loan losses may exceed anticipated levels; (viii) Risks related to market implementations; (ix) Systemic risk could adversely affect the Group's business. Market Risk Difficult market situations can add to volatility in the Group's income. Liquidity Risk (i) Risks concerning liquidity could affect the Group's ability to meet its financial obligations as they fall due; (ii) the Group's results of operations, business and financial condition have been and will continue to be affected by adverse macroeconomic and market conditions; (iii) The European sovereign debt crisis
-----	--	--

		has adversely affected, and may continue to, adversely affect the Group's results of operations, business and financial condition; (iv) the Group has significant exposure to weaker Eurozone countries; (v) Disruptions on financial markets potentially impact the liquidity situation of the Group. Operative Risk (i) The Group's risk management strategies and techniques may leave the Group exposed to unidentified or unanticipated risks; (ii) IT risks; (iii) Risks in connection with outsourcing; (iv) Risks arising from fraud in trading; (v) Risks in connection with legal proceedings; (vi) The Group is involved in pending tax proceedings. Strategic Risk (i) Risk from overall economic trends and risk from external market changes; (ii) Risks from the strategic orientation of the Group's business model; (iii) Risks from the consolidation of the banking market; (iv) Competition risk; (v) Uncertainty about macro-economic developments and risks from increasingly stringent regulatory requirements; (vi) The introduction of Basel III may have a material impact on the capital resources and requirements of the Group; (vii) Tax implications – new types of tax to make banks contribute to the cost of the financial crisis; (viii) Risks related to Ratings of the Group; (ix) The regulatory environment for the Group may change; non-compliance with regulatory requirements may result in enforcement measures. Additional Risks (i) Business Risk; (ii) Risks arising from HVB's real estate portfolio; (iii) Risks arising from the Group's shareholdings/financial investments.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	• Potential conflicts of interest Conflict of interest risk is related to the possibility that certain functions of the Issuer, distributors or Paying Agents may be adverse to the interests of the Securityholders. • Risks related to the market (i) Risk that no active trading market for the Securities exists; (ii) Risks relating to the offering volume; (iii) Risk relating to the market value of the Securities; (iv) Risk relating to the expansion of the spread between bid and offer prices; (v) Currency risk with respect to the Securities; (vi) Risk relating to hedging transactions. • Risks related to the Securities in general (i) Credit risk of the Issuer; (ii) Possible limitations of the legality of purchase; (iii) Risks arising from financial market turmoils, the German Bank Restructuring Act and other governmental or regulatory interventions; (iv) Risks due to no own independent review and advice of the investor; (v) Risks arising from financing the purchase of the Securities; (vi) Risks arising from transaction costs; (vii) Inflation risk; (viii) Risks arising from transactions to reduce risks; (ix) Taxation risks. • Risks related to the Securities in specific cases (i) Risks with respect to the Reference Entities: the payment of interest and redemption are dependent upon whether certain events ("Credit Events") relating to one or more Reference Entities have occurred and, if this is the case the value of certain specified Obligations of that Reference Entity or, respectively, of those Reference Entities. Investors should be aware that (i) in certain circumstances they will receive no interest payments, (ii) the payment of interest may be made on a different date than expected, (iii) the payment of the Redemption Amount may be made on a different date than expected, and (iv) the Redemption Amount may be significantly lower than the purchase price and investors could therefore lose a significant portion of their capital invested or even suffer a total loss. Since Credit Linked Securities are not capital protected, it is not possible to predict the returns on such Securities at the time of their issue.

		The probability that a Credit Event will occur in relation to a Reference Entity, generally varies because of the financial position and other key figures of the Reference Entity, the general economic situation, the position in the markets in which the Reference Entity operates and because of political events, developments or tendencies in specific sectors, changes in the applicable interest rates and other factors. Potential investors should undertake a thorough examination of the Reference Entities and their own research and analysis with respect to the creditworthiness of the Reference Entities and to the probability of a Credit Event occurring in relation to a Reference Entity. Potential investors in these products should be clear that the Reference Entities and the terms and conditions of this relationship may change or deteriorate during the term of the Securities. (ii) Currency risk; (iii) Risks in relation to adjustment events; (iv) Risk of market disruptions; (v) Risk of regulatory consequences to investors; (vi) Risks arising from negative effects of hedging arrangements by the Issuer on the Securities; (vii) Risks arising from the Issuer's extraordinary call right; (viii) Risks arising from the Issuer's regular call right; (ix) General risks related to interest rates; (x) Risks related to Fixed Rate Securities; (xi) Specific risks related to Fixed Rate Dual Currency Securities; (xii) Risks related to Floater Securities; (xiii) Risks related to Reverse Floater Securities; (xiv) Risks related to Fixed Floater Securities; (xv) Risks related to Range Accrual Securities; (xvi) Specific risks in relation to inflation indices; (xvii) General return risk. Investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.
--	--	---

E. OFFER

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	The net proceeds from each issue of Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Day of the first public offer: 18 February 2014. The Securities will be offered during a subscription period. Subscription period: 18 February 2014 – 21 March 2014 (2 p.m. Munich local time). 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 18 February 2014 to 14 March 2014 – unless closed in advance and without previous notice – and will be satisfied within the limits of the maximum number of Securities on offer. The Securities can be placed by the relevant Distributor through "door to door selling" (through financial sales agents, pursuant to the Articles 30 and 31 of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58). Therefore, the effects of the subscription agreements will be suspended for seven days 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.

		A public offer will be made in Italy. The smallest transferable unit is 1 Security. The smallest tradable unit is 1 Security. The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a public offering. The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer at any time without giving any reason. The Issuer is the intermediary responsible for the placement of the Securities ("<i>Responsabile del Collocamento</i>"), as defined in article 93-bis of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58 (as subsequently amended and supplemented). 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.
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest	Any of the Distributors and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, any of such Distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. The Issuer and the Distributor have a conflict of interest with the Securityholder with regard to the offer of the Securities, due to their respective roles in the issue and offer of the Securities 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 Securities. Moreover, the Issuer shall also act as the intermediary responsible for the placement of the Securities "<i>Responsabile del Collocamento</i>" (as defined by article 93-bis of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58) of the Securities. With regard to trading of the Securities the Issuer has a conflict of interest being also the Market Maker on the Multilateral Trading Facility Euro TLX[®]; moreover the Multilateral Trading Facility Euro TLX[®] is organized and managed by EuroTLX SIM S.p.A, a company in which UniCredit S.p.A. – the Holding Company of UniCredit Bank AG as the Issuer – has a stake in. In addition, the Distributor shall receive from the Issuer an implied placement commission comprised in the Issue Price, while the Issuer will receive an implied structuring commission and other charges, as specified in the Final Terms.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the distributor	Selling Concession: The Issue Price comprises the following commissions: a structuring commission for the Issuer, equal to EUR 8.50 per Security, a placement commission for the Distributor, equal to EUR 27.50 per Security and other charges for the Issuer equal to EUR 9.80 per Security. Other Commissions: Not applicable

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto delle Condizioni Definitive, 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 delle Condizioni Definitive redatte 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 nelle menzionate Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base (e nei Supplementi come di seguito definiti).

Condizioni Definitive

date 18 febbraio 2014

UniCredit Bank AG

Credit Linked Certificates "Certificato Italia – 18.04.2019"

(i "Titoli")

ai sensi del

Comprehensive Credit Linked Securities Programme

di UniCredit Bank AG

e UniCredit Bank Austria AG

Le presenti condizioni definitive (le "Condizioni Definitive") sono state predisposte ai fini dell'Articolo 5 para. 4 della Direttiva 2003/71/EC, come modificata (la "Direttiva Prospetti") in relazione alla Sezione 6 para. 3 del Securities Prospectus Act tedesco, come modificato (Wertpapierprospektgesetz, il "WpPG"). Al fine di essere in possesso di tutte le informazioni necessarie le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente alle informazioni contenute (a) nel prospetto di base di UniCredit Bank AG (l'"Emittente") datato 16 dicembre 2013 per l'emissione di Credit Linked Securities (il "Prospetto di Base"), (b) in ogni supplemento al presente Prospetto di Base ai sensi della Sezione 16 WpPG (i "Supplementi") e (c) nel documento di registrazione di UniCredit Bank AG datato 17 maggio 2013, che è qui incorporato mediante riferimento.

Il Prospetto di Base, ogni Supplemento e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili in versione cartacea gratuitamente presso UniCredit Bank AG, Arabellastr. 12, 81925 Monaco, Repubblica Federale Tedesca oltre che sul sito internet www.investimenti.unicredit.it o ogni sito che lo sostituisca ai sensi della Sezione 14 WpPG.

Una nota di sintesi specifica dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI:

Data di Emissione:

26 marzo 2014

Prezzo di emissione:

Il prezzo di emissione per titolo è indicato nella colonna "Prezzo di Emissione" della Tabella 1.1 del § 1 delle Informazioni di Prodotto.

Concessioni di vendita:

Il Prezzo di Emissione include le seguenti commissioni: una commissione di strutturazione per l'Emittente, pari a EUR 8,50 per Titolo, una commissione di collocamento per il Collocatore, pari a EUR 27,50 per Titolo ed altri oneri per l'Emittente pari a EUR 9,80 per Titolo.

In caso di disinvestimento nel giorno successivo alla Data di Emissione, il valore presumibile a cui il Portatore dei Titoli potrà liquidare i Titoli è pari a EUR 934,20 stanti le medesime condizioni di mercato vigenti al 7 febbraio 2014.

Altre commissioni:

Non applicabile.

Volume dell'emissione:

Il volume di emissione della Serie offerta ai sensi e descritta nelle presenti Condizioni Definitive è indicato nella colonna "Volume di Emissione della Serie in Unità" della Tabella 1.1 del § 1 delle Informazioni di Prodotto.

Il volume di emissione della Tranche offerta ai sensi e descritta nelle presenti Condizioni Definitive è indicato nella colonna "Volume di Emissione della Tranche in Unità" della Tabella 1.1 del § 1 delle Informazioni di Prodotto.

Tipo di prodotto:

Credit Linked Certificates a tasso fisso legati ad un Paniere

Ammissione alla negoziazione e quotazione su un mercato regolamentato o non regolamentato:

Sarà presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su EuroTLX® entro 2 mesi dalla Data di Emissione. L'Emittente (anche, il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità attraverso l'esposizione di prezzi in acquisto e in vendita in conformità alle regole di *market making* di EuroTLX®, presso il quale ci si aspetta che i Titoli vengano quotati. Gli obblighi del Market Maker sono disciplinati dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Euro TLX SIM S.p.A, e dalle relative istruzioni a tale regolamento.

Inoltre, il *Market Maker* si impegna ad applicare, a normali condizioni di mercato, un differenziale (spread) tra i prezzi in acquisto ed in vendita, non superiore al 2%.

Pagamento e consegna:

Consegna contro pagamento

Termini e condizioni dell'offerta:

Giorno della prima offerta pubblica: 18 febbraio 2014

I Titoli saranno offerti nell'ambito di un periodo di sottoscrizione.

Periodo di sottoscrizione: 18 febbraio 2014 – 21 marzo 2014.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, ad eccezione di quelli concernenti l'offerta fuori sede in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati dal 18 febbraio 2014 al 14 marzo 2014 – salvo ove chiusi in anticipo e senza previo avviso – e saranno soddisfatte entro il limite del numero massimo di Titoli in offerta.

I Titoli saranno offerti dallo specifico Collocatore tramite la vendita “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 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 al Collocatore senza responsabilità, spese né corrispettivo alcuno in base alle condizioni indicate nell'accordo sottoscritto.

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

La più piccola unità trasferibile è 1 Titolo.

La più piccola unità negoziabile è 1 Titolo.

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori *retail* e/o investitori istituzionali mediante offerta pubblica.

L'offerta pubblica può essere terminata o ritirata dall'Emittente in qualsiasi momento senza fornire alcuna spiegazione.

L'Emittente è l'intermediario responsabile del collocamento dei Titoli ("Responsabile del Collocamento"), come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato ed integrato).

Non è prevista alcuna specifica modalità di assegnazione. Le domande di adesione saranno soddisfatte dal rilevante ufficio in ordine cronologico ed entro i limiti dell'importo disponibile.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base da parte di tutti gli intermediari finanziari (cosiddetto consenso generale).

Tale consenso all'uso del Prospetto di Base è fornito per il seguente periodo di offerta dei Titoli: un periodo di dodici (12) mesi successivi al 18 febbraio 2014.

Il consenso generale per la successiva rivendita e collocamento finale di Titoli da parte degli intermediari finanziari è fornito con riferimento all'Italia.

Restrizione di vendita negli Stati Uniti:

TEFRA C

Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta:

Ciascun Collocatore e le sue affiliate possono essere clienti, e mutuatari dell'Emittente e delle sue affiliate. Inoltre, ognuno di tali Collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e può prestare servizi per l'Emittente e le sue affiliate nel corso della normale attività.

L'Emittente ed il Collocatore hanno un conflitto di interessi con il Portatore dei Titoli in merito all'offerta dei Titoli, a causa dei loro rispettivi ruoli nell'ambito dell'emissione e dell'offerta dei Titoli ed in quanto entrambi appartengono al medesimo UniCredit Banking Group. In particolare, l'Emittente svolge altresì il ruolo di strutturatore ed Agente di Calcolo dei Titoli. Inoltre, l'Emittente agirà altresì in qualità di intermediario responsabile del collocamento dei Titoli, "Responsabile del Collocamento" (come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58) dei Titoli.

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli l'Emittente si trova in conflitto di interessi agendo altresì quale *Market Maker* sul Sistema di Negoziazione Multilaterale Euro TLX®; inoltre il Sistema di Negoziazione Multilaterale Euro TLX® è organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A, società in cui UniCredit S.p.A. – la società holding di UniCredit Bank AG quale Emittente – detiene una partecipazione.

Inoltre, il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita contenuta nel Prezzo di Emissione, mentre l'Emittente riceverà una commissione di strutturazione implicita ed altri oneri, come indicato nelle presenti Condizioni Definitive.

SEZIONE B – CONDIZIONI

Parte A – Condizioni Generali dei Titoli

Tipo di Titoli:	Certificati
Titolo Globale:	Titolo Globale Permanente
Agente per il Pagamento Principale:	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Repubblica Federale Tedesca
Agente per il Calcolo	UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Repubblica Federale Tedesca
Competente Soggetto Terzo	Non applicabile
Sistema di Compensazione, Custode:	CBF (ponte verso Monte Titoli)
Legge Applicabile	Legge tedesca
Offerta a clienti austriaci	Non applicabile
Luogo della Giurisdizione	Monaco
Luogo dell'Esecuzione	Monaco

PARTE B – INFORMAZIONI DI PRODOTTO

§ 1

Informazioni di Prodotto

Centro Finanziario del Giorno Bancario: Londra

Collocatore: UniCredit S.p.A., con sede legale in Via A. Specchi 16, Roma, Italia, collocherà i Titoli presso i clienti delle sue filiali a marchio UniCredit Banca, UniCredit Banca di Roma, Banco di Sicilia, i Centri Corporate e Distretti e UniCredit Private Banking e la rete di promotori finanziari al servizio delle predette filiali.

Prima Data di Pagamento degli Interessi: 18 ottobre 2014

Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione

Data di Cessazione degli Interessi: 18 aprile 2019

Tasso di Interesse: 2,10% per anno per il primo ed il secondo Periodo di Interesse; 2,30% per anno per il terzo ed il quarto Periodo di Interesse; 2,50% per anno per il quinto ed il sesto Periodo di Interesse; 2,80% per anno per il settimo e l'ottavo Periodo di Interesse; 3,00% per anno per il nono ed il decimo Periodo di Interesse;

Date di Pagamento degli Interessi: 18 aprile e 18 ottobre di ogni anno

Valuta di Emissione: Euro ("EUR")

Data di Emissione: 26 marzo 2014

Agente Emittente: Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn

Importo Capitale: EUR 1.000

Data di Scadenza Programmata: 18 aprile 2019

Sito Internet per gli Avvisi: www.investimenti.unicredit.it

Sito Internet dell'Emittente: www.investimenti.unicredit.it

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Numero di Serie	Numero della Tranche	Volume di Emissione della Serie in Unità	Volume di Emissione della Tranche in Unità	Importo Capitale	Importo Capitale Complessivo della Serie nella Valuta di Emissione	Importo Capitale Complessivo della Tranche nella Valuta di Emissione	Prezzo di Emissione
DE000HV8A8E2	HV8A8E	Non applicabile	CS179	1	150.000 Titoli	150.000 Titoli	EUR 1.000	EUR 150.000.000	EUR 150.000.000	EUR 1.000

§ 2

Informazioni sul Sottostante

(omesse intenzionalmente)

§ 3

Informazioni sull'Entità di Riferimento

Tutte le Garanzie	Applicabile
Condizioni del Regolamento	Si è verificata una Data di Determinazione dell'Evento
Evento di Credito	Fallimento Mancato Pagamento Estensione del Periodo di Grazia: Non Applicabile Ristrutturazione Limitazione della Scadenza della Ristrutturazione Modificata e Obbligazione Condizionatamente Trasferibile: Non Applicabile Limitazione della Scadenza della Ristrutturazione e Obbligazione Interamente Trasferibile: Non Applicabile Obbligazione Multipla del Portatore: Applicabile
Data Limite dell'Evento di Credito	20 marzo 2019
Modalità di Regolamento di Riserva	Non Applicabile
Recupero Fisso	0 %
Categoria di Obbligazione	Denaro preso a Prestito
Caratteristiche dell'Obbligazione	Non Applicabile
Enti di Riferimento:	

Entità di Riferimento	Obbligazione di Riferimento		Importo Capitale dell'Entità di Riferimento
Assicurazioni Generali S.p.A.	Debitore Principale: Garante: Valuta: Importo: Data di Scadenza: Tasso di Interesse: ISIN:	Generali Finance B.V. Assicurazioni Generali S.p.A. EUR EUR 500.000.000 06 maggio 2015 3,875% XS0218469962	EUR 200.-
Atlantia S.p.A.	Debitore Principale:	Atlantia S.p.A.	EUR 200.-

	Garante: Valuta: Importo: Data di Scadenza: Tasso di Interesse: ISIN:	Non applicabile EUR EUR 1.000.000.000 09 giugno 2024 5,875% XS0193945655	
Enel S.p.A.	Debitore Principale: Garante: Valuta: Importo: Data di Scadenza: Tasso di Interesse: ISIN:	Enel S.p.A. Non applicabile EUR EUR 1.500.000.000 20 giugno 2017 5,25% XS0306644344	EUR 200.-
Fiat S.p.A.	Debitore Principale: Garante: Valuta: Importo: Data di Scadenza: Tasso di Interesse: ISIN:	Fiat Finance North America, Inc Fiat S.p.A. EUR EUR 1.000.000.000 12 giugno 2017 5,625% XS0305093311	EUR 200.-
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Debitore Principale: Garante: Valuta: Importo: Data di Scadenza: Tasso di Interesse: ISIN:	Intesa Sanpaolo S.p.A. Non applicabile EUR EUR 1,254,400,000 15 giugno 2017 4,75% XS0304508921	EUR 200.-

Città Regionale Londra

Città Rilevante Londra

Modalità di Regolamento Importo di Rimborso dell'Evento di Credito è zero

Valuta Specificata: Valuta Specificata Standard

Categoria dell'Obbligo di Valutazione: Non Applicabile

Caratteristiche dell'Obbligo di Valutazione: Non Applicabile

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le “Condizioni Speciali”)

Tipo di Prodotto 1: Titoli Legati a Credito a Tasso Fisso

Opzione 1

§ 1

Definizioni

Salvo ove diversamente altrove definiti tutti i termini con lettera maiuscola sono definiti nelle Condizioni Generali (Parte A).

(1) *Definizioni Relative all’interesse:*

"Importo Capitale Complessivo" indica l’Importo Capitale Complessivo della serie come indicato nella colonna "Importo Capitale Complessivo della Serie nella Valuta di Emissione" della Tabella 1.1 al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Giorno Bancario" indica ogni giorno (eccetto i Sabati e le Domeniche) in cui i Sistemi di Compensazione ed il Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (**TARGET2**) sono aperti per gli affari e le banche commerciali ed i mercati valutari valute regolano i pagamenti nel Centro Finanziario del Giorno Lavorativo.

"Centro Finanziario del Giorno Bancario" indica il Centro Finanziario del Giorno Bancario indicato al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Sistema di Compensazione" indica Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**), (ponte verso Monte Titoli).

"Base di Calcolo" indica la Base di Calcolo indicata al § 2 (4) delle Condizioni Speciali.

"Prima Data di Pagamento degli Interessi" indica la Prima Data di Pagamento degli Interessi indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Importo degli Interessi" indica l’Importo degli Interessi indicato al § 2 (3) delle Condizioni Speciali.

"Data di Decorrenza degli Interessi" indica la Data di Decorrenza degli Interessi indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Data di Cessazione degli Interessi" indica la Data di Cessazione degli Interessi indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Tasso di Interesse" indica il Tasso di Interesse indicato al § 2 (2) delle Condizioni Speciali.

"Data di Pagamento degli Interessi" indica ogni Data di Pagamento degli Interessi indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto. Le Date di Pagamento degli Interessi sono soggette a differimento a causa delle Convenzioni sui Giorni Lavorativi ai sensi del Regolamento dei presenti Titoli.

"Periodo di Interesse" indica il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) fino alla Prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) e da ogni Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) alla rispettiva seguente Data di Pagamento degli Interessi (esclusa). L'ultimo Periodo di Interesse termina con la Data di Cessazione degli Interessi (esclusa).

"Valuta di Emissione" indica la Valuta di Emissione indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Data di Emissione" indica la Data di Emissione indicata al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Agente Emittente" indica l'Agente Emittente indicato al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Importo Capitale in Circolazione" indica in relazione ad ogni Titolo, alla Data di Emissione l'Importo Capitale, ed in ogni giorno successivo alla Data di Emissione, l'Importo Capitale meno ogni riduzione allo stesso, ai sensi della § 4 delle Condizioni dell'Evento di Credito, soggetto ad un minimo pari a zero.

"Importo Capitale" indica l'Importo Capitale indicato al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Importo di Rimborso" indica l'Importo di Rimborso determinato ai sensi del § 4 delle Condizioni Speciali.

"Portatore dei Titoli" indica il portatore di un Titolo.

"Termini e Condizioni" indica i termini e le condizioni dei presenti Titoli come disposti nelle Condizioni Generali (Parte A), nelle Informazioni di Prodotto (Parte B), nelle Condizioni Speciali (Parte C) e nelle Condizioni dell'Evento di Credito (Parte D).

"Sito Internet per gli Avvisi" indica il Sito Internet per gli Avvisi indicato al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Sito Internet dell'Emittente" indica il Sito Internet dell'Emittente come indicato al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

(2) *Ulteriori Definizioni: Non Applicabile*

§ 2

Interesse

(1) *Interesse:* I Titoli maturano un interesse sul loro Importo Capitale in Circolazione per ogni Periodo di Interesse al rispettivo Tasso di Interesse.

(2) *Tasso di Interesse:* **"Tasso di Interesse"** indica il Tasso di Interesse indicato al rispettivo Periodo di Interessi di cui al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

(3) *Importo di Interessi:* Il rispettivo **"Importo di Interessi"** è il prodotto tra il Tasso di Interesse, l'Importo Capitale in Circolazione e la Base di Calcolo.

Il rispettivo Importo di Interessi diventa esigibile per il pagamento nella Valuta di Emissione alla rilevante Data di Pagamento degli Interessi ai sensi della previsione del § 5 delle Condizioni Speciali.

(4) *Base di Calcolo:* **"Base di Calcolo"** al fine del calcolo dell'Importo di Interessi per un Periodo di Interessi indica:

L'effettivo numero di giorni nel Periodo di Interesse diviso per 365 (o, se una parte di tale Periodo di Interesse cade in un anno bisestile, la somma di (A) l'effettivo numero di giorni nel Periodo di Interesse che cade nell'anno bisestile diviso per 366, e (B) l'effettivo numero di giorni nel Periodo di Interesse che non cade nell'anno bisestile diviso per 365).

- (5) *Richieste Pendenti ed Eventi di Credito:* Le conseguenze del verificarsi di una o più Richieste Pendenti nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito o di un Evento di Credito nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito sul pagamento degli interessi sono regolate dal § 3 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

§ 3

Rimborso; Data di Scadenza

- (1) I Titoli sono rimborsati mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione alla Data di Scadenza ai sensi delle previsioni di cui ai § 4 e 5 delle Condizioni Speciali.
- (2) **"Data di Scadenza"** indica o:
- (a) la Data di Regolamento nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito, che può essere antecedente o successiva alla Data di Scadenza Programmata (ciò si applica solo nel caso in cui l'Importo Capitale in Circolazione venga ridotto a zero);
- o
- (b) la Data di Scadenza Programmata,
- salvo che
- se l'Emittente pubblica un Avviso di Proroga della Scadenza nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito, la Data di Scadenza Finale nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito sarà la Data di Scadenza.
- (3) *Eventi di Credito:* Le conseguenze del verificarsi di un Evento di Credito nel significato di cui al § 1 delle Condizioni dell'Evento di Credito per il rimborso sono regolate dal § 4 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

§ 4

Importo di Rimborso

L'Importo di Rimborso è pari all'Importo Capitale in Circolazione.

§ 5

Pagamenti

- (1) *Arrotondamento*: Gli importi pagabili ai sensi del presente Regolamento sono arrotondati per eccesso o per difetto al più vicino EUR 0,01, con EUR 0,005 arrotondato per eccesso.
- (2) *Convenzione del Giorno Lavorativo*: Se la data di esigibilità di un pagamento ai sensi dei Titoli (la "**Data di Pagamento**") non è un Giorno Bancario, i Portatori dei Titoli non hanno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo.
- Se la data di esigibilità di un pagamento, ove applicabile, viene spostata indietro o in avanti, tale Data di Pagamento ed il rispettivo Importo di Interessi non sono soggetti ad aggiustamenti. I Portatori dei Titoli non hanno diritto ad ulteriori interessi o pagamenti in relazione a tale ritardo.
- (3) *Modalità di pagamento, liberazione*: Tutti i pagamenti vengono effettuati all'Agente per il Pagamento Principale. L'Agente per il Pagamento Principale paga gli importi al Sistema di Compensazione al fine dell'accredito sui rispettivi conti delle Banche Depositare per il successivo trasferimento ai Portatori dei Titoli. Il pagamento al Sistema di Compensazione libera l'Emittente dalle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.
- (4) *Interesse sull'inadempimento*: Se l'Emittente non effettua un qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli quando diventa esigibile, la maturazione degli interessi sugli importi dovuti continua sulla base del tasso di interesse di mora stabilito per legge. Tale maturazione di interessi ha inizio nel giorno successivo alla scadenza di tale pagamento (incluso) ed ha termine nella data dell'effettivo pagamento (inclusa).

§ 6

[omesso intenzionalmente]

PARTE D – CONDIZIONI DELL'EVENTO DI CREDITO

Alternativa di Prodotto B

(Le "Condizioni dell'Evento di Credito")

§ 1

Definizioni

Salvo ove diversamente definiti tutti i termini in maiuscolo hanno il nel significato ad essi attribuito nelle Condizioni Generali (Parte A) e nelle Condizioni Speciali (Parte C).

- (1) Le condizioni di un Evento di Credito sono essenzialmente basate sulle previsioni pubblicate dalla *International Swaps and Derivatives Association Inc.* nelle "**Definizioni sui Derivati di Credito ISDA del 2003**" come integrate dal "**Supplemento sul Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito, sul Regolamento d'asta e sulla Ristrutturazione ISDA del 2009 alle Definizioni sui Derivati di Credito ISDA del 2003**".

"**Entità di Riferimento Interessata**" ha il significato attribuito a tale termine al § 3 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

"**Affiliato**" indica, con riferimento a qualsiasi soggetto, qualsiasi ente controllato direttamente o indirettamente da tale soggetto, qualsiasi ente che controlla, direttamente o indirettamente, tale soggetto o qualsiasi ente che sia, , direttamente o indirettamente, soggetto ad un controllo comune con tale soggetto. A tal fine, "**controllo**" di qualsiasi ente o soggetto indica la detenzione di una maggioranza dei poteri di voto di tale soggetto.

"**Tutte le Garanzie**" indica che tutte le Garanzie Qualificate (inclusa ogni Garanzia di un'Affiliata Qualificata) sono applicabili per la definizione di Obbligazioni, Ristrutturazione e Obbligazione di Riferimento Sostitutiva.

"**Fallimento**" indica il fatto che una Entità di Riferimento (i) venga liquidata (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (ii) diventi insolvente o sia incapace di onorare i propri debiti o non onori o ammetta per iscritto nell'ambito di un procedimento giudiziale, regolamentare o amministrativo o di un deposito, la propria generale incapacità di onorare i propri debiti man mano che diventano esigibili; (iii) proceda ad una assegnazione generale (*general assignment*), concordato o composizione con i, o a favore dei, propri creditori; (iv) istituisce o viene istituito contro di essa un procedimento finalizzato alla dichiarazione di insolvenza o fallimento o ad un altro istituto ai sensi di qualsiasi normativa in materia di insolvenza e fallimento o altra normativa simile che abbia un impatto sui diritti dei creditori, o viene presentata un'istanza per la sua liquidazione, e, in caso di ogni procedimento o istanza istituito o presentata contro di essa, tale procedimento o istanza (A) sfocino in un procedimento di insolvenza o fallimento o in un'ordinanza di compensazione o in un'ordinanza di liquidazione o (B) non vengano rigettati, dismessi, sospesi o riservati in ciascun caso entro trenta giorni di calendario dalla loro istituzione o presentazione; (v) ottenga una sentenza di liquidazione, amministrazione coattiva o liquidazione (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (vi) chieda o divenga soggetto alla nomina di un amministratore, liquidatore provvisorio, conservatore, curatore, *trustee*, custode o altro simile ufficiale per essa o per tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio; (vii) abbia un creditore garantito che prenda possesso di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio o provochi un sequestro, esecuzione, sequestro conservativo, o altro provvedimento giudiziario imposto su o nei confronti di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio e tale creditore garantito mantenga il possesso, o tale provvedimento non venga rigettato, dismesso, sospeso o riservato

in ogni caso entro i successivi trenta giorni di calendario; o (viii) dia causa o venga subordinata ad un qualsiasi evento in relazione al quale, ai sensi della normativa applicabile di qualsiasi giurisdizione, si abbia un effetto analogo a uno qualsiasi degli eventi indicati ai punti da (i) a (vii), incluso, che precedono..

"Migliori Informazioni Disponibili" indica:

(a) Nel caso di un'Entità di Riferimento che deposita informazioni presso la propria autorità finanziaria primaria o presso la propria borsa primaria, che contengono informazioni finanziarie non consolidate, pro-forma che hanno come presupposto il fatto che il relativo Evento di Successione si sia verificato, o che forniscono tali informazioni ai propri azionisti, ai propri creditori oppure ad altre persone il cui consenso sia necessario per il verificarsi dell'Evento di Successione, tali informazioni finanziarie non-consolidate, pro forma e, se fornite dopo la trasmissione delle informazioni finanziarie non-consolidate pro-forma ma prima che l'Agente per il Calcolo abbia fatto le proprie determinazioni ai fini dell'individuazione di un Successore, oppure altre informazioni rilevanti incluse all'interno di eventuali comunicazioni scritte fornite dall'Entità di Riferimento alla propria autorità finanziaria primaria, alla propria borsa primaria, ai propri azionisti, ai propri creditori oppure alle diverse persone il cui consenso sia necessario per il verificarsi dell'Evento;

(b) nel caso di un Entità di Riferimento che non deposita presso la propria autorità finanziaria primaria o la propria borsa primaria, e che non fornisce ai propri azionisti, ai propri creditori o alle altre persone il cui consenso sia necessario per il verificarsi dell'Evento, le informazioni di cui al precedente punto (i), le migliori informazioni di dominio pubblico a disposizione dell'Agente per il Calcolo al fine di permettere a quest'ultimo di effettuare una scelta al fine dell'individuazione di un Successore.

Informazioni rese disponibili oltre quattordici giorni di calendario dalla data di efficacia giuridica del relativo Evento di Successione non saranno Migliori Informazioni Disponibili.

"Bond" indica ogni obbligazione del tipo incluso nella Categoria di Obbligazione **"Denaro Preso a Prestito"** che ha la forma di, o è rappresentato da, un'obbligazione, una *note* (diversa dalle *notes* consegnate in base ai Finanziamenti), titoli di debito certificati o altri titoli di debito e non includono ogni altro tipo di Denaro Preso a Prestito.

"Bond o Finanziamento" indica ogni obbligazione che sia o un *Bond* o un Finanziamento.

"Denaro Preso a Prestito" indica ogni obbligazione (escludendo un'obbligazione ai sensi di un accordo di credito *revolving* in relazione al quale non ci siano utilizzi di capitale in essere non pagati) per il pagamento o rimborso di denaro preso a prestito (inclusi a titolo esemplificativo, depositi e obblighi di rimborso derivanti da utilizzi ai sensi di lettere di credito).

"Condizioni del Regolamento" ha il significato attribuito a tale termine al § 4 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

"Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito" indica il comitato istituito dall'ISDA al fine di raggiungere determinate Risoluzioni relative ad operazioni su derivati di credito.

"Evento di Credito" ha il significato attribuito a tale termine al § 2 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

"Data di Backstop dell'Evento di Credito" indica:

- (i) la successiva tra (i) la Data di Emissione o (ii) la data che precede di 60 giorni di calendario la Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito ai fini di ogni evento che costituisca un Evento di Credito rispetto alla rilevante Entità di Riferimento ovvero Obbligazione del medesimo come determinato mediante Delibera del Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito; o
- (ii) altrimenti la successiva tra (A) la Data di Emissione e (B) la prima data tra:
 - (A) l'ottantesimo giorno di calendario che precede la prima data in cui sia l'Avviso di Evento di Credito sia l'Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili siano stati pubblicati e siano efficaci durante il Periodo di Consegna dell'Avviso; e
 - (B) il sessantesimo giorno di calendario che precede la Data di Richiesta della Delibera dell'Evento di Credito in circostanze in cui:
 - 1. le condizioni per la riunione di una Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare i casi di cui sub (i) e (ii) della definizione di **"Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito"** siano soddisfatte;
 - 2. la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato di non deliberare su tali casi; e
 - 3. l'Avviso di Evento di Credito e l'Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili sono stati pubblicati e sono efficaci non oltre il ventunesimo giorno di calendario successivo al giorno in cui l'ISDA comunica sul proprio sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito internet sostitutivo) che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato di non decidere tali casi.

La Data di Backstop dell'Evento di Credito non è soggetta a rettifiche ai sensi delle convenzioni sui giorni lavorativi di cui al § 5 delle Condizioni Speciali.

"Data Limite dell'Evento di Credito" indica la data limite dell'evento di credito indicata al § 3 delle Informazioni di Prodotto.

"Data dell'Evento di Credito" indica la data comunicata dall'Emittente nell'Avviso di Evento di Credito che sarà la data in cui un Evento di Credito si è verificato come Deliberato dal Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito e pubblicata sul sito internet <http://dc.isda.org> o ogni sito internet sostitutivo o determinata dall'Agente per il Calcolo secondo la sua ragionevole discrezionalità (§ 315 BGB).

"Avviso di Evento di Credito" indica una pubblicazione da parte dell'Emittente che descrive un Evento di Credito che si è verificato alle o successivamente alle ore 12:01 (ora di Londra) della Data di Backstop dell'Evento di Credito ed alle o precedentemente alle ore 23:59 (ora di Londra) della Data di Estensione e che specifica la Data di Regolamento nonché l'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito.

Un Avviso di Evento di Credito deve contenere una descrizione dei fatti rilevanti per la determinazione del verificarsi di un Evento di Credito e un Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili. Non è necessario che l'Evento di Credito oggetto dell'Avviso di Evento di Credito persista alla data di efficacia dell'Avviso di Evento di Credito.

Un Avviso di Evento di Credito sarà soggetto alle disposizioni sulle comunicazioni si cui al § 6 delle Condizioni Generali.

"Importo di Rimborso dell'Evento di Credito" indica un importo pari a zero.

"Data di Richiesta di Risoluzione dell'Evento di Credito" indica, in relazione ad un valido avviso indirizzato all'ISDA di richiesta di convocazione del Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare:

- (i) se un evento che costituisce un Evento di Credito si è verificato in merito all'Entità di Riferimento rilevante o Obbligazioni del medesimo; e
- (ii) se la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito Delibera che tale evento si è verificato, la data in cui si è verificato tale evento,

la data, come annunciata dall'ISDA sul sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito internet sostitutivo), che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato essere la prima data in cui tale avviso era efficace e in cui la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito è stata in possesso delle Informazioni Pubblicamente Disponibili in relazione alle Risoluzioni a cui si riferiscono (i) e (ii) sopra riportati (e l'Emittente informerà i Portatori dei Titoli stessi ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali).

"Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni" (DC Credit Event Announcement) indica, relativamente ad un'Entità di Riferimento, un annuncio pubblico da parte dell'ISDA sul sito internet <http://dc.isda.org> che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato che (A) si è verificato un evento che costituisce un Evento di Credito rispetto all'Entità di Riferimento (o una sua Obbligazione) e (B) tale evento si è verificato prima della o alla Data di Backstop dell'Evento di Credito e prima della o alla Data di Estensione. Una Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni sarà considerata non avvenuta in relazione all'Entità di Riferimento a meno che la Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito non si sia verificata prima del o nell'ultimo giorno del Periodo di Consegna dell'Avviso.

"Data di Comunicazione dell'Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni" indica il giorno in cui avviene la Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni.

"Comunicazione di Assenza di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni" indica, relativamente ad un'Entità di Riferimento, una comunicazione pubblica da parte dell'ISDA sul sito internet <http://dc.isda.org> che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato, in seguito ad una Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito, che l'evento oggetto dell'avviso all'ISDA che ha dato origine a tale Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito non costituisce un Evento di Credito in relazione a tale Entità di Riferimento.

"Requisito di Inadempimento" indica un importo pari a USD 10.000.000 o un importo equivalente nella rilevante valuta in cui l'Obbligazione sia denominata al momento del verificarsi del rispettivo Evento di Credito.

"Data di Pagamento degli Interessi Differita" indica (i) la Data di Regolamento pubblicata dall'Emittente nell'Avviso di Regolamento (o Avviso di Evento di Credito, a seconda del caso) o (ii) la data indicata come tale in un avviso pubblicato dall'Emittente quanto prima ragionevolmente possibile dopo aver determinato che la Condizione di Differimento degli Interessi non è più soddisfatta.

"Valuta Domestica" indica la valuta legale ed ogni valuta sostitutiva della (a) rilevante Entità di Riferimento, se l'Entità di Riferimento è un Ente Sovrano, o (b) la giurisdizione in cui la rilevante Entità di Riferimento è costituita, se l'Entità di Riferimento non è un Ente Sovrano. In nessun caso la Valuta Domestica includerà la valuta sostitutiva se tale valuta sostitutiva è la legale corrente di Canada, Giappone, Svizzera, Regno Unito o Stati Uniti d'America o l'euro (o ogni valuta sostitutiva a tali valute).

"Affiliata Controllata" indica un soggetto le cui Azioni con Diritto di Voto sono detenute per oltre il 50 per cento, direttamente o indirettamente, dall'Entità di Riferimento alla data di rilascio della Garanzia Qualificata.

"Importo Esigibile e Pagabile" indica l'importo che è esigibile e pagabile ai sensi (ed in conformità ai termini) di un Obbligo di Valutazione alla Data di Valutazione, a seconda del caso, o a causa di decadenza dal beneficio del termine, scadenza, estinzione o altro motivo (escluse le somme relative ad interessi di mora, indennizzi, *gross-up* fiscali ed altri importi simili).

"Data di Determinazione dell'Evento" indica la data comunicata dall'Agente per il Calcolo, che sarà determinata dall'Agente per il Calcolo in relazione a un Evento di Credito nel seguente modo:

- (i) Senza pregiudizio per il sottoparagrafo (ii), se non si è verificata né una Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni né una Comunicazione di Assenza di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni, la Data di Determinazione dell'Evento sarà la data in cui un Avviso di Evento di Credito e ed un Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili sono pubblicate e sono efficaci durante:
 - (A) il Periodo di Consegna dell'Avviso; ovvero
 - (B) il periodo a partire dalla data, inclusa, in cui l'ISDA (sul suo sito internet <http://dc.isda.org> o qualsiasi sito sostitutivo) annuncia che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato di non determinare che un Evento di Credito si è verificato fino alla data, inclusa, che corrisponde al 21esimo giorno di calendario successivo (purché la Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito sia caduta alla, o prima della fine dell'ultimo giorno del Periodo di Consegna dell'Avviso).
- (ii) Nonostante quanto riportato al sottoparagrafo (i), se si è verificata una Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni, la Data di Determinazione dell'Evento sarà la Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito.

Posto che nel caso del sottoparagrafo (ii):

- (1) non ci sia stata nessuna Data di Regolamento relativamente all'Entità di Riferimento Interessata prima della o alla Data di Comunicazione di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni;
 - (2) non sia stato precedentemente pubblicato alcun Avviso di Evento di Credito che specifica come unico Evento di Credito una Ristrutturazione, a meno che la Ristrutturazione specificata in tale Avviso di Evento di Credito sia anch'essa oggetto della comunicazione all'ISDA che ha portato al verificarsi della Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Credito.
- (iii) Non si avrà alcuna Data di Determinazione dell'Evento e ogni Data di Determinazione dell'Evento precedentemente determinata in relazione ad un evento non sarà

considerata come avvenuta in relazione all'Entità di Riferimento Interessata, se, o nella misura in cui prima della Data di Valutazione, Data di Regolamento o Data di Scadenza si verifichi una Data di Comunicazione di Assenza di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni in relazione alla rilevante Entità di Riferimento o Obbligazione del medesimo.

- (iv) Viene richiesto all'Emittente di pubblicare la Data di Determinazione dell'Evento ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

"Data di Estensione" indica la Data Limite dell'Evento di Credito.

"Mancato Pagamento" indica, dopo la scadenza del relativo Periodo di Grazia (subordinatamente alla soddisfazione di eventuali condizioni sospensive alle quali l'inizio di tale Periodo di Grazia sia soggetto), il mancato pagamento da parte di un'Entità di Riferimento, quando e dove dovuto, di un importo complessivo non inferiore al Requisito di Pagamento ai sensi di una o più Obbligazioni ai sensi dei termini di tali Obbligazioni al momento di tale mancato pagamento.

"Data di Scadenza Finale" indica (i) la Data di Regolamento pubblicata dall'Emittente nell'Avviso di Regolamento o (ii) la data indicata come tale in un avviso pubblicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo, in seguito alla determinazione da parte sua che la Condizione di Differimento della Scadenza non è più soddisfatta.

"Recupero Fisso" indica il valore percentuale indicato al § 3 delle Informazioni di Prodotto in relazione alle Entità di Riferimento.

"Autorità Governativa" indica qualsiasi governo (o agenzia, organo, ministero o dipartimento dello stesso), corte, tribunale, autorità amministrativa o governativa o altra entità (privata o pubblica), de facto o de jure, competente ai fini della vigilanza dei mercati finanziari (ivi compresa la banca centrale) di un'Entità di Riferimento oppure della giurisdizione di costituzione di un'Entità di Riferimento.

"Periodo di Grazia" indica:

- (i) fermo restando quanto disposto ai paragrafi (ii) e (iii), il periodo di grazia applicabile con riferimento ai pagamenti ai sensi della relativa Obbligazione ai sensi dei termini di tale Obbligazione in essere alla data in cui tale Obbligazione venga emessa o contratta;
- (ii) Se la voce Estensione del Periodo di Grazia viene indicata come applicabile al § 3 delle Informazioni di Prodotto: se si è verificato un Mancato Pagamento Potenziale alla o prima della Data Limite dell'Evento di Credito e l'applicabile periodo di grazia non può, ai sensi dei suoi termini, scadere alla o prima della Data Limite dell'Evento di Credito, il Periodo di Grazia sarà considerato essere il periodo più breve tra tale periodo di grazia e trenta giorni di calendario; e
- (iii) qualora, alla data in cui un'Obbligazione venga emessa o contratta, nessun periodo di grazia relativo ai pagamenti o un periodo di grazia relativo a pagamenti con una durata inferiore a tre Giorni Bancari del Periodo di Grazia troverà applicazione ai sensi dei termini di tale Obbligazione, un Periodo di Grazia di tre Giorni Bancari del Periodo di Grazia troverà applicazione nei confronti di tale Obbligazione; purché qualora tale Estensione del Periodo di Grazia non sia specificata come applicabile al § 3 delle Informazioni di Prodotto, tale Periodo di Grazia terminerà non più tardi della Data Limite dell'Evento di Credito.

"Giorno Bancario del Periodo di Grazia" indica un giorno in cui le banche commerciali ed i mercati valutari sono generalmente aperti per regolare pagamenti nel luogo o luoghi e nei giorni indicati a tale fine nella rilevante Obbligazione e, se non è indicato alcun luogo o luoghi, nella giurisdizione della Valuta dell'Obbligazione.

"Condizione del Differimento degli Interessi" indica in relazione al differimento di una Data di Pagamento degli Interessi, che vi sono una o più Richieste Pendenti.

"ISDA" indica la International Swaps and Derivatives Association, Inc. o qualsiasi successore alla medesima.

"Finanziamento" indica ogni obbligazione del tipo inclusa nella Categoria di Obbligazione "Denaro Preso a Prestito" che sia documentata da un accordo di finanziamento a termine, accordo di finanziamento *revolving*, o altri accordi di credito simili e non includa alcun altro tipo di Denaro Preso a Prestito.

"Avviso di Estensione della Scadenza" indica un avviso che sospende quale Data di Scadenza la Data di Scadenza Programmata, che può essere pubblicato dall'Emittente in qualsiasi giorno che cade alla o prima della Data di Scadenza Programmata se una Condizione di Differimento della Scadenza è soddisfatta.

"Condizione di Differimento della Scadenza" indica

- (i) Vi sono una o più Richieste Pendenti; o
- (ii) Una Data di Determinazione dell'Evento si è verificata e non è stata ancora regolata.

"Obbligazione di Molteplici Portatori" indica una Obbligazione che

- (i) al momento dell'evento che costituisce un Evento di Credito per Ristrutturazione sia detenuta da più di tre portatori che non siano tra di loro affiliati e
- (ii) rispetto alle Obbligazioni che non sono *Bonds* relativamente alle quali è richiesta una percentuale di portatori (determinata ai sensi dell'Obbligazione in vigore alla data di tale evento) pari ad almeno sessantasei e due terzi per l'approvazione di un evento che costituisce un Evento di Credito Ristrutturazione, posto che ogni Obbligazione che sia un *Bond* sarà ritenuta soddisfare i requisiti di cui al punto (ii) della presente definizione.

"Valuta Non Domestica" indica ogni obbligazione pagabile in una valuta diversa dalla Valuta Domestica.

"Emissione Non Domestica" indica ogni obbligazione diversa da una obbligazione che si prevedeva, al momento in cui tale obbligazione era stata emessa (o riemessa, a seconda del caso) o contratta, di offrire in vendita principalmente sul mercato domestico della rilevante Entità di Riferimento. Ogni obbligazione che sia registrata o qualificata per la vendita al di fuori del mercato domestico della rilevante Entità di Riferimento (indipendentemente dal fatto che tale obbligazione sia altresì registrata o qualificata per la vendita all'interno del mercato domestico della rilevante Entità di Riferimento) sarà ritenuta non essere destinata alla vendita principalmente nel mercato domestico dell'Entità di Riferimento.

"Legge Non Domestica" indica ogni obbligazione che on sia retta dalla legge della (A) rilevante Entità di Riferimento, se tale Entità di Riferimento è un Ente Sovrano, o (B) la giurisdizione di costituzione della rilevante Entità di Riferimento, se tale Entità di Riferimento non è un Ente Sovrano.

"Periodo di Consegna dell'Avviso" indica il periodo a partire dalla Data di Emissione, inclusa, fino alla Data di Scadenza Programmata, inclusa, posto che se l'Emittente pubblica un Avviso di Differimento della Scadenza, allora il Periodo di Consegna dell'Avviso sarà differito fino alla Data di Scadenza Finale, esclusa.

"Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili" indica una pubblicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali da parte dell'Emittente che cita le Informazioni Pubblicamente Disponibili che confermano il verificarsi dell'Evento di Credito descritto nell'Avviso di Evento di Credito. L'avviso deve contenere una descrizione ragionevolmente dettagliata delle Informazioni Pubblicamente Disponibili. Qualora un Avviso di Evento di Credito contenga delle Informazioni Pubblicamente Disponibili, anche tale Avviso di Evento di Credito sarà ritenuto un Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili. L'Avviso di Informazioni Pubblicamente Disponibili sarà inoltre considerato essere stato fornito se l'ISDA (sul suo sito internet <http://dc.isda.org> o ogni sito sostitutivo) annuncia entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Consegna dell'Avviso che il Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato che si è verificato un evento che costituisce un Evento di Credito rispetto all'Entità di Riferimento.

"Soggetto Notificante" indica l'Emittente.

"Prestatore Non Sovrano" indica ogni obbligazione che non sia principalmente dovuta nei confronti di un Ente Sovrano o Sovranazionale, incluse, a titolo esemplificativo le obbligazioni generalmente definite *"Paris Club debt"*.

"Non subordinato" indica una obbligazione che non sia Subordinata a (i) l'Obbligazione di Riferimento più *senior* nella priorità dei pagamenti o (ii) se non è indicata alcuna Obbligazione di Riferimento al § 3 delle Informazioni di Prodotto, ogni obbligazione non subordinata relativa a Denaro Preso a Prestito dell'Entità di Riferimento; posto che, se si è verificato uno degli eventi indicati al paragrafo (i) della definizione di **"Obbligazione di Riferimento Sostitutiva"** in relazione a tutte le Obbligazioni di Riferimento o se:

- (i) è stata indicata una Obbligazione di Riferimento;
- (ii) sono stati identificati uno o più Successori all'Entità di Riferimento; e
- (iii) uno o più di tali Successori non hanno assunto l'Obbligazione di Riferimento,

(ciascuna, in ciascun caso, una **"Obbligazione di Riferimento Precedente"** e non sia stata identificata alcuna Obbligazione di Riferimento Sostitutiva per alcuna delle Obbligazioni di Riferimento Precedenti al momento della determinazione del fatto che un'obbligazione soddisfi o meno le Caratteristiche dell'Obbligazione **"Non Subordinata"** o le Caratteristiche dell'Obbligo di Valutazione, a seconda del caso, **"Non Subordinato"** indicherà una obbligazione che non sarebbe stata Subordinata alla Obbligazione di Riferimento Precedente più *senior* nella priorità dei pagamenti.

Al fine di stabilire se una obbligazione soddisfi le Caratteristiche dell'Obbligazione **"Non Subordinata"** o le Caratteristiche dell'Obbligo di Valutazione, la posizione nell'ordine dei pagamenti di ogni Obbligazione di Riferimento o di ogni Obbligazione di Riferimento Precedente, a seconda del caso, sarà determinata alla data partire dalla quale la rilevante Obbligazione di Riferimento o Obbligazione di Riferimento Precedente, a seconda del caso, è stata emessa o contratta; non rifletterà alcun cambiamento in tale posizione nell'ordine dei pagamenti successivamente a tale data.

"Obbligazione" indica (a) qualsiasi obbligazione di un'Entità di Riferimento (sia direttamente o in qualità di soggetto che rilascia una Garanzia di Affiliata Qualificata ovvero

qualora Tutte le Obbligazioni siano applicabili come indicato nell'Allegato 2, di soggetto che rilascia qualsiasi Garanzia Qualificata) descritto dalla Categoria di Obbligazione e avente le Caratteristiche dell'Obbligazione indicate § 3 delle Informazioni di Prodotto (ma escludendo ogni Obbligazione Esclusa) e (ii) ogni Obbligazione di Riferimento, salvo ove indicata quale Obbligazione Esclusa.

"Categoria di Obbligazione" indica ogni Pagamento, Denaro Preso a Prestito, *Bond*, Finanziamento, Bond o Finanziamento o Obbligazioni di Riferimento Sole, come specificato al § 3 delle Informazioni di Prodotto.

"Caratteristiche dell'Obbligazione" non sono applicabili.

"Valuta dell'Obbligazione" indica la valuta o le valute in cui un'Obbligazione sia denominata.

"Importo Capitale in Circolazione" indica in relazione ad ogni Titolo, alla Data di Emissione l'Importo Capitale, ed in ogni giorno successivo alla Data di Emissione, l'Importo Capitale meno ogni riduzione al medesimo prima di tale giorno, incluso, ai sensi della § 4 delle Condizioni dell'Evento di Credito, soggetto ad un minimo pari a zero.

"Pagamento" indica ogni obbligo (presente o futuro, contingente o altro) di pagamento o rimborso di danaro, incluso senza ogni limite, Denaro Preso a Prestito.

"Requisito di Pagamento" indica l'importo di USD 1.000.000 (oppure un importo equivalente nella relativa Valuta dell'Obbligazione), in ciascun caso al verificarsi del relativo Mancato Pagamento o Potenziale Mancato Pagamento, a seconda del caso.

"Richiesta Pendente" indica una Richiesta relativamente alla quale non è intervenuta una Delibera della rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito.

"Valuta Permessa" indica (i) la valuta legale di qualsiasi paese membro del Gruppo dei 7 (oppure di qualsiasi paese che diventi un paese membro del Gruppo dei 7 qualora tale Gruppo dei 7 dovesse espandersi) oppure (ii) la valuta legale di qualsiasi paese che, alla data in cui avviene tale cambiamento, sia membro dell'*Organisation for Economic Cooperation and Development* ed abbia un rating per indebitamento a lungo termine o di almeno AAA assegnato dalla Standard & Poor's, una divisione di McGraw-Hill Companies, Inc. o da qualsiasi successore di tale agenzia di rating, oppure un rating di almeno Aaa assegnato dalla Moody's Investors Service, Inc. o da qualsiasi successore al servizio di rating della stessa, oppure di almeno AAA assegnato dalla Fitch Ratings o da qualsiasi successore al servizio di rating della stessa.

"Informazioni Pubblicamente Disponibili" indica:

- (i) informazioni che confermano ragionevolmente qualunque fatto relativo alla determinazione che l'Evento di Credito descritto nell'Avviso di Evento di Credito si sia verificato e che (A) siano state pubblicate in o su non meno di due Fonti Pubbliche, indipendentemente dal fatto che il lettore o utilizzatore della stessa paghi o meno un compenso per poter ottenere tali informazioni; fermo restando che, qualora o l'Emittente o qualunque delle proprie Affiliate sia citata quale l'unica fonte di tali informazioni, allora tali informazioni non saranno ritenute Informazioni Pubblicamente Disponibili a meno che l'Emittente oppure la propria Affiliata non agisca in qualità di *trustee*, agente fiscale, agente amministrativo, agente di liquidazione (*clearing agent*), o agente per il pagamento, agente di facilitazione (*facility agent*) o banca agente con riferimento ad un'Obbligazione, (B) si tratti di informazioni ricevute o

pubblicate da (1) un'Entità di Riferimento (oppure un'Agenzia Sovrana con riferimento ad un'Entità di Riferimento che sia un Ente Sovrano) o (2) un *trustee*, agente fiscale, agente amministrativo, agente di liquidazione, o agente per il pagamento con riferimento ad un'Obbligazione, (C) siano informazioni contenute in qualsiasi petizione o istanza che istituisca un procedimento di cui al paragrafo (iv) della definizione di "**Fallimento**" nei confronti di o da parte di un'Entità di Riferimento oppure (D) siano informazioni contenute in qualsiasi ordinanza, decreto, avviso o deposito, indipendentemente dalla descrizione delle stesse, di o depositate presso una corte, tribunale, mercato, autorità di vigilanza o simile entità amministrativa, regolamentare o giudiziaria.

- (ii) qualora l'Emittente sia (A) l'unica fonte di informazioni nella sua veste di *trustee*, agente fiscale, agente amministrativo, agente di liquidazione o agente per il pagamento, agente di facilitazione o banca agente con riferimento ad un'Obbligazione rispetto alla quale si sia verificato un Evento di Credito e (B) un titolare di tale Obbligazione, l'Emittente avrà l'obbligo di consegnare ai Portatori dei Titoli, ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali, un certificato sottoscritto da un Amministratore Delegato (o da soggetto sostanzialmente equivalente) dell'Emittente, il quale dovrà certificare il verificarsi di un Evento di Credito con riferimento a tale Obbligazione.
- (iii) con riferimento a qualsiasi informazione del tipo descritto in paragrafi (ii), (iii) e (iv), l'Emittente e/o l'Agente per il Calcolo potranno/potrà presumere che tali informazioni siano state divulgate a loro senza la violazione di qualsiasi disposizione di legge, contratto o accordo relativo alla riservatezza di tali informazioni e che la parte che fornisce tali informazioni non abbia intrapreso alcuna azione o stipulato alcun contratto o accordo con l'Entità di Riferimento oppure qualsiasi Affiliata dell'Entità di Riferimento che risulterebbe violato, o potrebbe prevenire, la divulgazione di tali informazioni a terzi.
- (iv) le Informazioni Pubblicamente Disponibili non devono necessariamente indicare (A) in relazione alla definizione di "**Affiliata Controllata**", la percentuale di Azioni con Diritto di Voto possedute, direttamente o indirettamente, da parte dell'Entità di Riferimento e (B) che tale avvenimento (1) ha raggiunto il Requisito di Pagamento o il Requisito di Inadempimento, (2) è il risultato del superamento di qualsiasi Periodo di Grazia o (3) ha raggiunto i criteri soggettivi specificati in alcuni Eventi di Credito.

"**Fonte Pubblica**" indica Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizei Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review, Frankfurter Allgemeine Zeitung, Börsen-Zeitung (ed eventuali successori), la(e) fonte(i) principale(i) di informazioni d'affari nel paese di costituzione dell'Entità di Riferimento ed ogni altra eventuale fonte di informazioni riconosciuta, pubblicata o rilevata elettronicamente a livello internazionale.

"**Garanzia Qualificata di un'Affiliata**" indica una Garanzia Qualificata rilasciata da un'Entità di Riferimento con riferimento ad un'Obbligazione Sottostante di un'Affiliata Controllata di tale Entità di Riferimento.

"**Garanzia Qualificata**" indica un accordo formalizzato per iscritto ai sensi del quale un'Entità di Riferimento si impegna irrevocabilmente (con garanzia di pagamento oppure accordo giuridicamente equivalente) a pagare ogni importo dovuto ai sensi di un'obbligazione

(l'"**Obbligazione Sottostante**") per il quale un altro soggetto sia l'obbligato (l'"**Obbligato Sottostante**"). Le Garanzie Qualificate dovranno escludere qualsiasi accordo (i) strutturato in forma di obbligazione di garanzia (*surety bond*), polizza assicurativa di garanzia finanziaria (*financial guarantee insurance policy*), lettera di credito o accordo giuridicamente analogo o (ii) ai sensi dei termini del quale gli obblighi di pagamento dell'Entità di Riferimento potranno essere esonerati, ridotti o altrimenti alterati o ceduti (in casi diversi da quelli per effetto di legge) a causa del verificarsi o mancato verificarsi di un evento o circostanza (diverso dal pagamento). Il beneficio di una Garanzia Qualificata deve essere idoneo ad essere consegnato unitamente alla consegna dell'Obbligazione Sottostante.

"**Importo di Riduzione**" indica con riferimento ad un Evento di Credito relativo ad ogni Titolo e ad ogni Entità di Riferimento Interessata, un importo pari all'Importo Nozionale dell'Entità di Riferimento di tale Entità di Riferimento Interessata.

"**Entità di Riferimento**" indica le entità indicate al § 3 delle Informazioni di Prodotto, ovvero le altre entità indicata quali Entità di Riferimento e qualsiasi Successore delle medesime che sia:

- (i) identificato dall'Agente per il Calcolo secondo la definizione di "Successore" o
- (ii) in riferimento al quale l'ISDA annuncia sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) che il relativo Comitato per la Determinazione dei Derivati sul Credito ha Deliberato, con riferimento alla Data di Richiesta di Delibera dell'Evento di Successione, un Successore.

"**Importo Nozionale dell'Entità di Riferimento**" indica in relazione ad ogni Entità di Riferimento l'importo indicato al § 3 delle Informazioni di Prodotto.

"**Obbligazione di Riferimento**" indica, in relazione ad ogni Entità di Riferimento:

- (i) Le eventuali obbligazioni, indicate come tali al § 3 delle Informazioni di Prodotto; o
- (ii) Ogni Obbligazione di Riferimento Sostitutiva per tale obbligazione.

"**Città Regionale**" indica la città indicata al § 3 delle Informazioni di Prodotto quale Città Regionale.

"**Città Rilevante**" indica la città indicata al § 3 delle Informazioni di Prodotto quale Città Rilevante.

"**Giorno Lavorativo della Città Rilevante**" indica un giorno in cui le banche commerciali sono aperte per gli affari generali (incluse le negoziazioni in valute estere e depositi di valute estere) nella città Rilevante e nella Città Regionale.

"**Obbligazioni Rilevanti**" indica ogni obbligazione costituente *Bonds* e Finanziamenti dell'Entità di Riferimento che sia non pagata immediatamente prima della data di efficacia dell'Evento di Successione, esclusi eventuali debiti non pagati tra l'Entità di Riferimento e qualunque delle proprie Affiliate, secondo la determinazione dell'Agente per il Calcolo. L'Agente per il Calcolo dovrà determinare quale ente subentrerà in tali Obblighi Rilevanti in base alle Migliori Informazioni Disponibili. Qualora la data in cui le Migliori Informazioni Disponibili diventino disponibili o siano depositate preceda la data di efficacia giuridica del relativo Evento di Successione, eventuali presupposti in merito alla ripartizione degli obblighi tra soggetti indicata nelle Migliori Informazioni Disponibili saranno ritenuti soddisfatti o esistenti alla data di efficacia giuridica dell'Evento di Successione, indipendentemente da che ciò sia il caso o meno.

"Richiesta" indica una comunicazione all'ISDA, consegnata ai sensi delle norme applicabili al rispettivo Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito con la quale si richiede che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito deliberi se un evento che costituisce un Evento di Credito si sia o meno verificato con riferimento ad un'Entità di Riferimento (o una sua Obbligazione).

"Deliberare" o **"Delibera"** indica una determinazione fatta dalla rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito o ritenuta fatta dalla rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito in seguito a una decisione di revisori esterni.

"Ristrutturazione" indica:

- (i) indica che, con riferimento ad una o più Obbligazioni ed in relazione ad un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento, si verifica uno dei seguenti eventi in una forma che vincoli tutti i portatori di tale Obbligazione, sia concordato tra l'Entità di Riferimento o Autorità Governativa ed un numero sufficiente di portatori di tale Obbligazione in modo da vincolare tutti portatori dell'Obbligazione, o venga annunciato (o altrimenti decretato) da parte di un'Entità di Riferimento o Autorità Governativa in modo da vincolare tutti i portatori di tale Obbligazione, e tale evento non è specificamente previsto ai sensi dei termini di tale Obbligazione in vigore alla successiva tra (x) la Data di Backstop dell'Evento di Credito e (y) la data a partire dalla quale tale Obbligazione viene emessa o contratta:
 - (A) una riduzione del tasso o importo di interessi pagabile o dell'importo degli accrescimenti degli interessi programmati;
 - (B) una riduzione dell'importo di capitale o del premio pagabile a scadenza o alle date di rimborso programmate;
 - (C) una proroga o altro differimento di una data o date per (1) il pagamento o maturazione degli interessi o (2) il pagamento del capitale o del premio;
 - (D) una modifica dell'ordine di priorità dei pagamenti di una qualsiasi Obbligazione, che provochi la subordinazione di tale Obbligazione rispetto a qualsiasi altra Obbligazione; o
 - (E) ogni modifica della valuta o composizione di qualsiasi pagamento di interessi o capitale in qualsiasi valuta che non sia una Valuta Permissa.
- (ii) Nonostante quanto previsto sub (A) che precede, nessuno dei seguenti eventi sarà ritenuto una Ristrutturazione:
 - (A) il pagamento in euro di interessi, o quote di capitale in relazione ad una Obbligazione denominato nella valuta di uno Stato Membro dell'Unione Europea che adotta o ha adottato la valuta unica ai sensi del Trattato che costituisce la Comunità Europea, come modificato dal Trattato sull'Unione Europea;
 - (B) il verificarsi di, oppure un accordo o comunicazione relativi a, qualsiasi degli eventi descritti sub (A) fino a (E) che precedono a causa di una rettifica amministrativa, una rettifica contabile o una rettifica fiscale, o altra rettifica di natura tecnica che avviene nel corso dell'ordinario esercizio delle attività; e
 - (C) il verificarsi di, oppure un accordo o comunicazione relativi a, qualsiasi degli eventi descritti sub (A) fino a (E) in circostanze in cui tale evento non derivi

direttamente o indirettamente dal deterioramento del merito creditizio e dalla situazione finanziaria dell'Entità di Riferimento.

- (iii) Ai fini dei precedenti paragrafi (A) e (B) e della definizione di "**Obbligazioni di Molteplici Titolari**", il termine Obbligazione includerà tutte le Obbligazioni Sottostanti per le quali l'Entità di Riferimento agisce in qualità di soggetto che rilascia una Garanzia di una Affiliata Qualificata. Nel caso di una Garanzia Qualificata (ove applicabile) e un'Obbligazione Sottostante, i riferimenti all'Entità di Riferimento nel precedente paragrafo (a)(i) includeranno un riferimento all'Obbligato Sottostante ed i riferimenti all'Entità di Riferimento nel precedente paragrafo (ii) continuerà a fare riferimento all'Entità di Riferimento.
- (iv) Nonostante quanto sopra previsto, il verificarsi di, oppure un accordo o comunicazione relativi a, qualsiasi degli eventi descritti sub (i) (A) fino ad (E) non costituirà una Ristrutturazione a meno che l'Obbligazione alla quale tali eventi corrispondono sia un'Obbligazione di Molteplici Portatori dei Titoli.

"Data di Scadenza Programmata" ha il significato attribuito a tale termine al § 1 delle Informazioni di Prodotto.

"Data di Regolamento" indica, soggetta ad ogni applicabile Sospensione del Regolamento, la data indicata nell'Avviso di Regolamento, che in ogni caso non è successiva a 5 Giorni Bancari successivi alla pubblicazione dell'Avviso di Regolamento.

"Modalità di Regolamento" ha il significato attribuito a tale termine al § 5 delle Condizioni dell'Evento di Credito.

"Avviso di Regolamento" indica una comunicazione irrevocabile pubblicata dall'Emittente, senza ingiustificato ritardo, ma non oltre il quinto Giorno Bancario successivo alla Data di Comunicazione dell'Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni, con l'indicazione della Data di Regolamento e dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito. Un Avviso di Regolamento sarà soggetto alle disposizioni sulle comunicazioni di cui al § 6 delle Condizioni Generali.

"Sospensione del Regolamento" indica, a seguito della determinazione della Data di Determinazione dell'Evento ma prima della Data di Regolamento, se l'ISDA annuncia sul proprio sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) che le condizioni per la convocazione del Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare se e quando un Evento di Credito si sia verificato in relazione ad un'Entità di Riferimento, la sospensione di ogni regolamento e tale regolamento rimarrà sospeso fino a quando l'ISDA successivamente annuncia sul proprio sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) che la rilevante Commissione per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato (a) che un evento che costituisce un Evento di Credito si è verificato in relazione ad un'Entità di Riferimento o (b) di non decidere su tale questione.

"Valuta Specificata" indica un obbligo pagabile nella valuta o valute indicate come tali al § 3 delle Informazioni di Prodotto (o, se è indicata la Valuta di Emissione al § 3 delle Informazioni di Prodotto e non è indicata alcuna valuta, una delle valute aventi corso legale in Canada, Giappone, Svizzera, il Regno Unito e gli Stati Uniti d'America nonché l'euro (ed ogni valuta sostitutiva di ciascuna di tali valute)le quali valute potranno essere definite congiuntamente quali "**Valute Standard Specificate**").

"Obbligazione di Riferimento Sostitutiva" indica una o più obbligazioni dell'Entità di Riferimento (sia direttamente oppure in qualità di soggetto che rilascia una Garanzia di Affiliata Qualificata ovvero qualora Tutte le Garanzie sia applicabile ai sensi del § 3 delle

Informazioni di Prodotto, di soggetto che rilascia qualsiasi Garanzia Qualificata) che andrà a sostituire una o più Obbligazioni di Riferimento, individuate dall'Agente per il Calcolo in conformità alle seguenti procedure:

- (i) qualora (A) un'Obbligazione di Riferimento sia rimborsata in tutto oppure (B) (1) gli importi complessivi dovuti ai sensi di qualsiasi Obbligazione di Riferimento siano stati sostanzialmente ridotti mediante rimborso o in altra maniera (tranne che a causa di rimborsi, ammortamenti o pre-pagamenti prestabiliti), (2) qualsiasi Obbligazione di Riferimento sia un'Obbligazione Sottostante con una Garanzia Qualificata di un'Entità di Riferimento e, tranne che a causa dell'esistenza o del verificarsi di un Evento di Credito, la Garanzia Qualificata non sia più un obbligo efficace e vincolante di tale Entità di Riferimento, azionabile ai sensi dei termini della stessa, oppure (3) per qualsiasi altro motivo, tranne che se dovuto all'esistenza o al verificarsi di un Evento di Credito, qualsiasi Obbligazione di Riferimento non sia più un obbligo di un'Entità di Riferimento, l'Agente per il Calcolo dovrà, secondo suo ragionevole giudizio (§ 315 BGB), individuare una o più Obbligazioni che andranno a sostituire tale Obbligazione di Riferimento.
- (ii) Qualsiasi Obbligazione di Riferimento Sostitutiva ovvero Obbligazioni di Riferimento Sostitutive saranno un'Obbligazione che (A) avrà pari priorità nell'ordine dei pagamenti rispetto ad ogni Obbligazione di Riferimento Sostitutiva e tale Obbligazione di Riferimento (con la determinazione dell'ordine di priorità del pagamento di tale Obbligazione di Riferimento alla data in cui tale Obbligazione di Riferimento è stata emessa o contratta senza che sia riflesso alcun cambiamento a tale ordine di priorità del pagamento verificatosi dopo tale data), (B) mantiene l'equivalenza economica, il più possibile, con gli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli e (C) è un obbligo della rilevante Entità di Riferimento (sia direttamente sia in qualità di soggetto che rilascia una Garanzia di Affiliata Qualificata, ovvero qualora Tutte le Garanzie sia applicabile ai sensi dell'Allegato 2, di un soggetto che rilascia una Garanzia Qualificata). L'Obbligazione di Riferimento Sostitutiva oppure le Obbligazioni di Riferimento Sostitutive individuate dall'Agente per il Calcolo dovranno, senza necessità di ulteriori azioni, sostituire tale Obbligazione di Riferimento o tali Obbligazioni di Riferimento.

Al fine di identificare un'Obbligazione di Riferimento, ogni modifica relativa al numero ISIN o CUSIP dell'Obbligazione di Riferimento o simili non convertirà, di per sé, tale Obbligazione di Riferimento in una diversa Obbligazione.

"Evento di Successione" indica uno qualsiasi dei seguenti eventi in relazione ad un'Entità di Riferimento che non sia un Ente Sovrano: fusione, consolidamento, fusione per incorporazione, trasferimento di attività o passività, scorporo, scissione o evento analogo in cui un soggetto subentra agli obblighi di un altro soggetto sia ai sensi di legge sia per previsione contrattuale.

Nonostante quanto precede, un **"Evento di Successione"** non dovrà includere un evento:

- (i) in cui i portatori di obbligazioni dell'Entità di Riferimento scambino tali obblighi con gli obblighi di un altro soggetto, salvo che tale scambio avvenga nel contesto di una fusione, consolidamento, fusione per incorporazione, trasferimento di attività e passività, scorporo, scissione o evento analogo, o
- (ii) con riferimento al quale la data giuridicamente valida si è verificata prima della Data di Backstop dell'Evento di Successione.

"Data di Backstop dell'Evento di Successione" indica

- (i) Ai fini di ogni evento che costituisce un Evento di Successione come determinato da una Determinazione del rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito (disponibile sul suo sito internet <http://dc.isda.org> o ogni sito successore), la data che cade 90 giorni di calendario prima della Data di Richiesta di Delibera sull'Evento di Successione o
- (ii) altrimenti, la prima delle seguenti date (A) 110 giorni di calendario prima della data nella quale l'Avviso dell'Evento di Successione sia efficace e (B) 90 giorni di calendario prima della Data di Richiesta di Delibera sull'Evento di Successione nelle circostanze in cui (I) le condizioni per la convocazione di un Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare sulle questioni descritte ai sottoparagrafi (i) e (ii) della definizione di **"Data di Richiesta di Delibera sull'Evento di Successione"** siano soddisfatte, (II) il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare ha Deliberato di non decidere tali questioni e (III) l'Avviso dell'Evento di Successione viene pubblicato dall'Emittente ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali non più di ventuno giorni di calendario successivi al giorno in cui l'ISDA (sul suo sito internet <http://dc.isda.org> o ogni sito successore) annuncia che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato di non decidere su tali questioni. La Data di Backstop dell'Evento di Successione non sarà soggetta a rettifiche ai sensi di alcuna convenzione sul giorno lavorativo.

"Avviso dell'Evento di Successione" indica una pubblicazione da parte dell'Emittente che descrive un Evento di Successione che si è verificato alla o dopo della applicabile Data di Backstop dell'Evento di Successione. Un Avviso dell'Evento di Successione deve contenere una descrizione ragionevolmente dettagliata dei fatti rilevanti per la determinazione, in base alla definizione di **"Successore"**, e

- (i) se un Evento di Successione si sia verificato, e
- (ii) se rilevante, l'identità degli eventuali Successori.

Un Avviso dell'Evento di Successione sarà soggetto ai requisiti richiesti per le comunicazioni così come previsti al § 6 delle Condizioni Generali.

"Data di Richiesta di Delibera sull'Evento di Successione" indica in riferimento ad un'Entità di Riferimento che non sia un Ente Sovrano, in relazione ad un avviso all'ISDA, che chieda la convocazione di un Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare:

- (i) se un evento che costituisce un Evento di Successione si sia verificato con riferimento alla rilevante Entità di Riferimento; e
- (ii) se il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito Deliberi che l'evento si è verificato, la data effettiva legale di detto evento,
- (iii) la data, annunciata dall'ISDA sul sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore), che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito Deliberi essere la data in cui tale avviso è efficace.

"Successore" indica, con riferimento ad un'Entità di Riferimento che non sia un Ente Sovrano, il successore legale dell'Entità di Riferimento determinato secondo le seguenti previsioni:

- (i) se un soggetto consegue direttamente o indirettamente il 75% od oltre delle Obbligazioni Rilevanti di un'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione, allora tale successore giuridico sarà il solo Successore.
- (ii) se solo un soggetto consegue direttamente o indirettamente più del 25% ma meno del 75% delle Obbligazioni Rilevanti di un'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione, e non oltre il 25% delle Obblighi Rilevanti rimangono in capo alla rispettivo Entità di Riferimento, allora il soggetto che consegue non oltre il 25% delle Obbligazioni Rilevanti sarà il solo Successore.
- (iii) se più di un soggetto consegue direttamente od indirettamente più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti di un'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione e, se non oltre il 25% delle Obbligazioni Rilevanti restano in capo alla rispettiva Entità di Riferimento, allora i ciascuno dei soggetti che conseguono più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti sarà un Successore.
- (iv) se più di un soggetto ciascuno consegue direttamente od indirettamente più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti dell'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione e ciononostante più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti restano in capo all'Entità di Riferimento, allora ognuno di questi soggetti giuridici e l'Entità di Riferimento saranno ciascuno un Successore.
- (v) se uno o più soggetti consegue direttamente od indirettamente una porzione delle Obbligazioni Rilevanti di un'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione, ma nessuno di questi soggetti giuridici consegue più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti dell'Entità di Riferimento e la relativa Entità di Riferimento continua ad esistere, allora non ci sarà un Successore e l'Entità di Riferimento non cambierà in nessun modo quale risultato dell'Evento di Successione;
- (vi) se uno o più soggetti consegue direttamente od indirettamente una porzione delle Obbligazioni Rilevanti dell'Entità di Riferimento a causa di un Evento di Successione, ma nessun soggetto subentra per più del 25% delle Obbligazioni Rilevanti della relativa Entità di Riferimento e l'Entità di Riferimento cessa di esistere, il soggetto che succede per la percentuale più rilevante delle Obbligazioni Rilevanti (o se due o più soggetti giuridici succedono per un'uguale percentuale delle Obbligazioni Rilevanti, il soggetto che subentra tra quei soggetti per una percentuale più rilevante delle Obbligazioni dell'Entità di Riferimento) sarà il solo Successore.

L'Agente per il Calcolo dovrà determinare senza ingiustificato ritardo (ma in ogni caso non prima di 14 giorni di calendario dalla data di efficacia giuridica dell'Evento di Successione), e con efficacia dalla data in cui l'Evento di Successione si è verificato, ogni eventuale Ente Sovrano, qualificabile come Successore ai sensi dei limiti percentuali indicati ai paragrafi da (i) a (iv) che precedono o quale entità soddisfi i requisiti indicati al paragrafo (vi), posto che l'Agente per il Calcolo non effettuerà una tale determinazione se, in quel momento, o (i) l'ISDA sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) ha annunciato che le condizioni per la convocazione di un Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito per Deliberare sulle questioni descritte nella definizione di "**Successore**", e nei sottoparagrafi (i) e (ii) della definizione di "**Data di Richiesta di Delibera sull'Evento di Successione**" sono soddisfatte (fino all'eventuale momento in cui l'ISDA successivamente annuncia che il Comitato per la Determinazione dei Derivati di Credito rilevante ha Deliberato di non determinare un Successore) o (ii) l'ISDA sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) ha annunciato che il Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito rilevante ha Deliberato che non si è verificato alcun evento che costituisce un Evento di Successione. Nel calcolo della percentuale utilizzata per determinare se la soglia percentuale di cui sopra sia stata raggiunta o quale soggetto giuridico sarà il Successore ai sensi del

paragrafo (vi), l'Agente per il Calcolo utilizzerà come base in relazione ad ogni Obbligazione Rilevante inclusa in tale calcolo, l'importo dell'obbligo in relazione a tale Obbligazione Rilevante indicato nelle Migliori Informazioni Disponibili. L'Emittente dovrà pubblicare ogni Evento di Successione ai sensi del § 6 dei presenti Termini e Condizioni.

Qualora l'ISDA (sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) o l'Emittente (ai sensi del § 6 dei presenti Termini e Condizioni) annunci, alla o successivamente alla Data di Emissione che esistono uno o più successori rispetto ad un'Entità di Riferimento, ognuno di tali successori sarà considerato come un Successore ai fini del seguente paragrafo.

Qualora uno o più Successori siano stati identificati, si applicheranno le seguenti disposizioni con effetto dalla data in cui l'Evento di Successione sia in vigore in relazione ai Titoli:

- (i) Fatta eccezione per il caso di cui al punto (iv) che segue, ciascun Successore sarà un'Entità di Riferimento ai fini delle Condizioni Speciali;
- (ii) Fatta eccezione per il caso di cui al punto (iv) che segue, l'Importo Capitale di ciascun Successore corrisponderà all'Importo Capitale dell'Entità di Riferimento a cui il Successore si riferisce, diviso per il numero di Successori (inclusa l'Entità di Riferimento originaria se applicabile) di tale Entità di Riferimento, purché qualora ciascun Successore sia stato un'Entità di Riferimento immediatamente prima del rilevante Evento di Successione, l'Importo Capitale determinato in conformità alla frase precedente sia sommato all'Importo Capitale esistente di tale Entità di Riferimento;
- (iii) qualora i Titoli siano legati ad una singola Entità di Riferimento e vi sia più di un Successore di tale Entità di Riferimento, allora:
 - (A) i Titoli non saranno interamente rimborsati al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento rispetto ad un Successore ma sarà pagabile un Importo di Rimborso dell'Evento di Credito ogni qualvolta si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento rispetto ad un diverso Successore che sarà calcolato allo stesso modo dell'Importo di Rimborso pagabile al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento rispetto all'Entità di Riferimento originaria con l'eccezione che l'Importo Capitale sarà l'Importo Capitale del rilevante Successore. La Data di Regolamento per ogni tale Importo di Rimborso dell'Evento di Credito sarà determinata ai sensi delle disposizioni per la determinazione della Data di Scadenza successiva ad una Data di Determinazione dell'Evento. Inoltre, qualora non si verifichi alcuna Data di Determinazione dell'Evento rispetto ad un Successore, l'Importo Capitale sarà dovuto rispetto ad ogni tale Successore alla Data di Scadenza. Potrà essere pagato più di un Importo di Rimborso dell'Evento di Credito lo stesso giorno rispetto a diversi Successori.
 - (B) L'importo di interessi che matura ed è pagabile in relazione ai Titoli sarà ridotto con effetto a partire dalla data in cui sarebbe stato ridotto al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento rispetto all'Entità di Riferimento originaria ma il saldo su cui l'interesse è calcolato sarà ridotto soltanto dell'Importo Capitale del Successore rispetto a cui si sia verificata la rilevante Data di Determinazione dell'Evento.
 - (C) Si potrà verificare più di una Data di Determinazione dell'Evento ma non più di una Data di Determinazione dell'Evento potrà verificarsi rispetto ad un singolo Successore.

In seguito all'identificazione di più di un Successore, le previsioni delle Condizioni Speciali si applicheranno a ciascun Successore *mutandis mutatis*.

(iv) Se i Titoli sono legati a più di un' Entità di Riferimento ed i Titoli sono emessi sulla base del fatto che saranno rimborsati interamente al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento rispetto alla singola Entità di Riferimento, allora:

(A) Se c'è più di un Successore alla rilevante Entità di Riferimento e tali Successori non includono alcuna Entità di Riferimento (che non sia l'Entità di Riferimento originale), l'Agente per il Calcolo ha il diritto di selezionare uno dei Successori (incluso l'Entità di Riferimento originale) per essere l'Entità di Riferimento al posto di tale Entità di Riferimento e tale Successore diventerà una Entità di Riferimento ai sensi dei Titoli; o

(B) Se ci sono uno o più Successori e tale Successore o Successori includono uno o più Entità di Riferimento (che non siano l'Entità di Riferimento originale), allora (x) ognuno di tali Entità di Riferimento (che non sia l'Entità di Riferimento originale, se l'Entità di Riferimento originale è un Successore), continueranno ad essere Entità di Riferimento; e (y) l'Agente per il Calcolo può selezionare un ente sostitutivo (l'"Ente Sostitutivo") per sostituire l'Entità di Riferimento originaria,

posto che nell'esercizio della propria discrezionalità (§ 315 BGB), l'Agente per il Calcolo può usare ogni criterio che ritenga appropriato, incluso, a titolo esemplificativo, il relativo settore, il *rating*, la regione geografica ed il volume di negoziazione nel mercato dei derivati di credito di tale ente aggiuntivo. L'Agente per il Calcolo dovrà pubblicare la selezione delle Entità Sostitutive (incluse le informazioni indicate al § 3 delle Informazioni di Prodotto ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali).

Tale Ente Sostitutivo sarà considerato essere il solo Successore alla e con effetto dalla data dell'Evento di Successione (se l'ente selezionato era un Successore) o dalla data della notifica ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali, in ogni altro caso.

"**Obbligazione Sottostante**" ha il significato attribuito a tale termine nella definizione di "**Garanzia Qualificata**".

"**Obbligato Sottostante**" ha il significato attribuito a tale termine nella definizione di "**Garanzia Qualificata**".

"**Azioni con Diritto di Voto**" indica quelle azioni o altre partecipazioni che conferiscono il diritto di eleggere il consiglio di amministrazione o altro simile organo di gestione di un'entità.

(2) Interpretazione delle Definizioni nel contesto degli Eventi di Credito:

Nel caso in cui un'Obbligazione sia una Garanzia Qualificata si applicheranno le seguenti disposizioni:

Al fine dell'applicazione della Categoria di Obbligazione, la Garanzia Qualificata sarà ritenuta capace di soddisfare la medesima categoria o categorie come quelle che descrivono l'Obbligazione Sottostante.

- (1) In seguito al verificarsi di un Evento di Credito durante il Periodo di Consegna dell'Avviso deve essere determinata una Data di Determinazione dell'Evento. L'Emittente deve consegnare un Avviso di Evento di Credito ai Portatori dei Titoli quanto prima possibile e senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali. Un Evento di Credito si verifica, se l'Agente per il Calcolo stabilisce che si è verificato un Evento di Credito o l'ISDA annuncia sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o ogni sito successore) che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato che si è verificato un evento che costituisce un Evento di Credito.
- (2) **"Evento di Credito"** indica il verificarsi di uno degli eventi indicati al § 3 delle Informazioni di Prodotto.

Se il verificarsi di un evento costituirebbe altrimenti un Evento di Credito, tale verificarsi costituirà un Evento di Credito indipendentemente dal fatto che tale verificarsi abbia origine direttamente o indirettamente da, o sia soggetto a difesa sulla base di:

- (a) qualunque carenza o asserita carenza di autorità o capacità giuridica da parte di un'Entità di Riferimento di stipulare una qualsiasi Obbligazione o, da parte di un Obbligato Sottostante di stipulare una Obbligazione Sottostante;
- (b) qualunque effettiva o asserita non-esecutività, illegalità, impossibilità o invalidità in merito a qualsiasi Obbligazione o, qualsiasi Obbligazione Sottostante;
- (c) qualunque applicabile normativa, ordinanza, regolamento, decreto o avviso, in qualsiasi modo descritti, o la promulgazione di una, o ogni modifica nella, interpretazione di un tribunale, corte, autorità regolamentare o simile organo amministrativo o giudiziale avente giurisdizione competente o apparente di ogni applicabile normativa, ordinanza, regolamento, decreto o avviso, in qualsiasi modo descritti; o
- (d) L'imposizione di, o qualsiasi modifica in, ogni controllo sugli scambi valutari, limitazioni patrimoniali o ogni altra simile limitazione imposta da qualsiasi autorità monetaria o di altro tipo, in qualsiasi modo descritta.

Un Evento di Credito può verificarsi solamente a partire dalla Data di Backstop dell'Evento di Credito, inclusa, fino alla Data Limite dell'Evento di Credito, inclusa.

(3) L'Agente per il Calcolo stabilisce se un Evento di Credito si sia verificato o meno. L'Agente per il Calcolo non ha alcun obbligo di indagare o verificare se un evento di Credito si sia verificato, potrebbe essersi verificato o è ancora in atto, o meno. Salvo ove abbiano effettiva conoscenza del contrario i rappresentanti dell'Agente per il Calcolo in quel momento in carica per tale determinazione possono assumere che non si sia verificato né sia in atto alcun Evento di Credito.

Se l'Agente per il Calcolo stabilisce che si è verificato un Evento di Credito, allora dovrà notificarlo all'Emittente ed all'Agente per il Pagamento Principale senza ingiustificato ritardo.

§ 3

Effetto sul Pagamento degli Interessi

- (1) ***Gli interessi pro rata smettono di maturare.*** Se l'Agente per il Calcolo stabilisce che si è verificato un Evento di Credito o l'ISDA annuncia sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o il sito sostitutivo) che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito ha Deliberato che un evento costituisce un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di

Riferimento e se le Condizioni del Regolamento sono state soddisfatte durante il Periodo di Consegna dell'Avviso (ognuna di tali Entità di Riferimento, l'"**Entità di Riferimento Interessata**"), allora a partire dal giorno di calendario, incluso, successivo alla rilevante Data di Determinazione dell'Evento saranno pagabili interessi solo sull'Importo Capitale in Circolazione in quel momento ed i Portatori dei Titoli non avranno diritto di esigere alcun ulteriore pagamento di interessi in relazione all'importo di cui è stato ridotto l'Importo Capitale in Circolazione in seguito al verificarsi di un Evento di Credito. Tale diritto non verrà ricostituito, nemmeno se i fatti che hanno causato tali Eventi di Credito smettano successivamente di esistere o siano sanati.

Se si è verificato un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento e se le Condizioni del Regolamento sono state soddisfatte durante il Periodo di Consegna dell'Avviso in relazione a tutte le Entità di Riferimento, allora a partire dal giorno di calendario, incluso, successivo all'ultima Data di Determinazione degli Interessi non sarà pagabile alcun interesse sui Titoli ed i Portatori dei Titoli non avranno diritto di esigere alcun ulteriore pagamento di interessi. Tale diritto non verrà ricostituito, nemmeno se i fatti che hanno causato tali Eventi di Credito successivamente smettano di esistere o siano sanati.

Per il Periodo di Interesse che termina con la Data di Determinazione dell'Evento che ha come conseguenza la riduzione a zero dell'Importo Capitale in Circolazione, la Data di Pagamento degli Interessi sarà la Data di Scadenza.

- (2) **Rettifiche agli importi già determinati o pagati.** Se successivamente al verificarsi di un Evento di Credito e la corrispondente determinazione di una Data di Determinazione dell'Evento grazie all'operato del Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito sia ritenuta (A) essersi verificata in una data diversa dalla data che era stata originariamente determinata essere la Data di Determinazione dell'Evento (inclusa una data che sia precedente ad una precedente Data di Pagamento degli Interessi) o (B) non essersi verificata in caso di una Comunicazione di Mancato Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni, l'Agente per il Calcolo determinerà la corrispondente eventuale rettifica per tenere conto di ogni modifica che possa essere necessaria agli importi precedentemente calcolati e/o pagati a causa di tale cambiamento nel verificarsi della Data di Determinazione dell'Evento e dovrà comunicare all'Emittente il soggetto che sarà incaricato della notifica ai Portatori dei Titoli quanto prima ragionevolmente possibile in seguito a tale cambiamento. Tale eventuale importo di rettifica sarà (i) pagabile dall'Emittente in aggiunta al (in caso di rettifica a favore dei Portatori dei Titoli) o (ii) compensata con o dedotta dal, a seconda del caso, (in caso di rettifica a favore dell'Emittente), eventuale successivo pagamento di Importi di Interesse. Non si terrà conto di alcuna maturazione di interessi al momento del calcolo di uno di tali pagamenti di rettifica. In caso di rettifica a favore dell'Emittente, in aggiunta a o in eccesso rispetto a qualsiasi compensazione o riduzione, i Portatori dei Titoli non avranno alcun obbligo di effettuare alcun ulteriore pagamento all'Emittente.
- (3) **Differimento di Pagamenti di Interessi** L'Emittente può posticipare una Data di Pagamento degli Interessi alla Data Differita di Pagamento degli Interessi pubblicando un avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali, posto che sia soddisfatta una Condizione di Differimento degli Interessi. Tale avviso dovrà essere consegnato dall'Emittente entro 10 giorni di calendario prima di una Data di Pagamento degli Interessi e dovrà contenere una descrizione della rilevante Condizione di Differimento degli Interessi. Non matureranno interessi sull'Importo di Interessi Differito durante il periodo tra la Data di Pagamento degli Interessi programmata e la Data di Pagamento degli Interessi Differita.

Ognuno di tali Differimenti di Interessi non darà diritto ad alcun Portatore dei Titoli di dichiarare i propri Titoli esigibili e pagabili ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

- (4) **Responsabilità dell'Agente per il Calcolo in merito ai Pagamenti degli Interessi** L'Agente per il Calcolo dovrà effettuare ogni determinazione e calcolo previsto nel presente § 3 e, senza ingiustificato ritardo, informare l'Emittente su quale sia il soggetto che debba informare i Portatori dei Titoli e le borse valori, su cui siano quotati i Titoli, ed i cui regolamenti richiedano una notifica alla borsa valori, ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

§ 4

Effetto sull'Importo di Rimborso

- (1) Se l'Agente per il Calcolo stabilisce che si è verificato un Evento di Credito o l'ISDA annuncia sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o il sito sostitutivo) che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di credito ha Deliberato che un evento costituisce un Evento di Credito in relazione ad un'Entità di Riferimento e se le Condizioni del Regolamento sono state soddisfatte durante il Periodo di Consegna dell'Avviso (ognuno di tali Entità di riferimento, l'"**Entità di Riferimento Interessata**"), il giorno successivo alla Data di Determinazione dell'Evento l'Importo Capitale in Circolazione in relazione ad ogni Titolo sarà ridotto dell'Importo di Riduzione. Alla rispettiva Data di Regolamento, l'Emittente dovrà rimborsare i Titoli parzialmente ad un importo pari all'Importo di Riduzione relativo all'Entità di Riferimento Interessata, mediante pagamento in relazione ad ogni Titolo dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito relativo a tale Entità di Riferimento Interessata ad ogni Portatore dei Titoli. I Portatori dei Titoli non avranno alcun ulteriore diritto o pretesa in merito al pagamento di capitale, interessi o altri importi che maturano ai sensi dei Titoli nei confronti dell'Emittente in relazione all'Importo di Riduzione.

Le **Condizioni del Regolamento** dovranno essere state soddisfatte entro il verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento, nella misura in cui tale Data di Determinazione dell'Evento non sia successivamente revocata prima della Data di Regolamento o Data di Scadenza (quella che si verifica prima) (il che può accadere in particolare in caso di una Comunicazione di Assenza di Evento di Credito del Comitato per le Determinazioni). A scanso di equivoci, le Condizioni del Regolamento possono essere soddisfatte solamente una volta in relazione ad ogni Entità di Riferimento, anche in seguito ad un Evento di Credito costituito da Ristrutturazione.

- (2) Se l'Importo Capitale in relazione ad ogni Titolo è stato ridotto ai sensi del paragrafo 1 che precede, e subordinatamente al verificarsi di ulteriori Eventi di Credito e ad altre previsioni delle presenti Condizioni dell'Evento di Credito, l'Emittente dovrà rimborsare i Titoli al loro Importo Capitale in Circolazione alla Data di Scadenza Finale, posto che ove successivamente alla deduzione di un Importo di Riduzione, l'Importo Capitale in Circolazione in relazione a tale Titolo si riduca a zero, i Portatori dei Titoli non avranno alcun diritto al rimborso nei confronti dell'Emittente, nonostante il regolamento degli Eventi di Credito.

§ 5

Regolamento

- (1) La Modalità di Regolamento applicabile ai Titoli è tale per cui l'importo di Rimborso dell'Evento di Credito è pari a zero.
- (2) Se si verifica una Sospensione del Regolamento e questa si protrae, l'Emittente non è obbligato a, né ha diritto a, porre in essere alcuna misura in relazione al regolamento dei Titoli. Dopo che l'ISDA sul suo sito internet <http://dc.isda.org> (o il sito sostitutivo) ha annunciato che il rilevante Comitato per le Determinazioni sui Derivati di credito ha

Deliberato (a) se e quando si è verificato un evento di Credito o (b) di non decidere su tali questioni, il regolamento che era precedentemente stato sospeso riprenderà nel Giorno Bancario successivo a tale pubblico annuncio da parte dell'ISDA e l'Emittente avrà il beneficio dell'intera giornata indipendentemente dall'ora in cui è iniziata la sospensione.

UniCredit Bank AG

MODELLO DI AVVISO DI RINUNCIA

Il modello di Avviso di Rinuncia è applicabile ai Titoli che saranno ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o non regolamentato italiano:

MODELLO DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

(Nome dei Titoli ed ISIN)

A: **UniCredit Bank AG**

N. Fax: + 39 02 49535357

Il mancato corretto completamento della presente rinuncia all'esercizio o la mancata consegna di un modello di rinuncia all'esercizio sostanzialmente simile avrà come conseguenza la nullità ed inefficacia della rinuncia all'esercizio.

SI PREGA DI USARE CARATTERI MAIUSCOLI

1. Informazioni sul(i) Portatore(i) dei Titoli

Nome:

Indirizzo:

N. Fax:

N. Telefono:

2. Informazioni sulla Tranche di Titoli

La Tranche di Titoli cui si riferisce la presente rinuncia all'esercizio:

3. Rinuncia all'Esercizio Automatico

Io/Noi, in qualità di portatore/i dei titoli sopra menzionati che fanno parte della sopra menzionata Tranche di Titoli, con la presente rinuncio/rinunciamo all'esercizio automatico di tali Titoli ai sensi delle Condizioni dei medesimi.

4. Numero di Titoli

Il numero di Titoli è il seguente:

5. Data

6. Firma

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, potrebbero esserci alcune lacune nella sequenza numerica degli Elementi.

Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi perché così richiesto dal tipo di titolo e di emittente, è possibile che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso nella Nota di Sintesi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non Applicabile".

A. INTRODUZIONE ED AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione al Prospetto di Base. L'investitore dovrebbe basare ogni decisione di investire nei Titoli sull'esame del presente Prospetto di Base nel suo insieme. Qualora sia proposta un'azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base davanti ad un'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente potrebbe, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento legale. UniCredit Bank AG, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, Repubblica Federale Tedesca, che si è assunta la responsabilità per, così come ogni soggetto che abbia intrapreso la predisposizione del, presente Prospetto di Base, potrà essere ritenuto responsabile per la Nota di Sintesi inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se la Nota di Sintesi sia fuorviante, non corretta o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, tutte le necessarie informazioni chiave.
A.2	Consenso all'uso del prospetto di base Indicazione del periodo di offerta Altre condizioni al consenso Messa a disposizione dei Termini e	Fatti salvi i seguenti paragrafi, l'Emittente fornisce il proprio consenso all'uso del Prospetto di Base durante il periodo della sua validità per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di intermediari finanziari Rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di intermediari finanziari possono essere effettuati ed il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è fornito per un periodo di offerta di dodici (12) mesi successivi al 18 febbraio 2014. Subordinatamente alla condizione che ogni intermediario finanziario rispetti i Termini e Condizioni dell'emissione, le Condizioni Definitive applicabili così come le applicabili restrizioni alla vendita, il consenso non è subordinato ad alcuna ulteriore condizione. Nel caso in cui venga effettuata un'offerta da parte di un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al

	Condizioni dell'offerta da parte dell'intermediario finanziario	momento in cui l'offerta viene effettuata.
--	---	---

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale	La denominazione legale è UniCredit Bank AG (" UniCredit Bank " o " HVB ", e congiuntamente alle sue controllate consolidate, il " Gruppo HVB "). La denominazione commerciale è HypoVereinsbank.		
B.2	Domicilio/ Forma giuridica/ Legislazione/ Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale in Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, è stata costituita in Germania ed è iscritta al Registro Commerciale presso il Tribunale Locale (<i>Amtsgericht</i>) di Monaco con il numero HRB 42148, è costituita come società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca.		
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente e i settori in cui opera	L'economia globale ed i mercati finanziari internazionali continueranno a fronteggiare un alto livello di incertezza nel 2013. I mercati finanziari continueranno in particolare ad essere condizionati dalla irrisolta crisi del debito sovrano. Il settore bancario fronteggia ancora rilevanti sfide, derivanti sia dal generale contesto economico sia dalle pendenti iniziative regolamentari da parte delle autorità di vigilanza bancaria. In tale contesto, il Gruppo HVB continuerà ad adattare la propria strategia di business al fine riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato e continuerà a valutare con regolarità ed attenzione i segnali utili per la gestione.		
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente nell'ambito del gruppo	UniCredit Bank è la società capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente e indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank è stata una società partecipata da UniCredit S.p.A., Roma (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle sue controllate consolidate, " UniCredit ") dal novembre 2005 e pertanto come sotto-gruppo una parte importante di UniCredit a partire da tale data. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.		
B.9	Proiezione o stima degli utili	Non applicabile; non viene effettuata alcuna proiezione o stima degli utili.		
B.10	Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non applicabile. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, i revisori indipendenti (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank per gli esercizi finanziari 2011 e 2012 hanno certificato i bilanci consolidati del Gruppo HVB ed i bilanci non consolidati di UniCredit Bank al, e per gli esercizi conclusi il, 31 dicembre 2011 e 2012 ed hanno rilasciato una relazione di revisione senza riserve sui medesimi.		
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati	Principali Dati Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2012*		
		Indicatori chiave di rendimento	1/1 – 31/12/2012	1/1 – 31/12/2011
		Risultato operativo netto	€1.807m	€1.935m
		Rapporto costi-reddito (sulla base del reddito di gestione)	58,1%	62,1%

Profitto ante imposte	€2.058m	€1.615m
Profitto consolidato	€1.287m	€971m
Redditività del capitale proprio ante imposte ¹⁾	9,2%	7,2%
Redditività del capitale proprio post imposte ¹⁾	5,8%	4,3%
Utili per azione	€1,55	€1,16
Dati dello Stato Patrimoniale	31/12/2012	31/12/2011
Attivi complessivi	€348,3bn	€372,3bn
Patrimonio netto	€23,3bn	€23,3bn
Rapporto di leva ²⁾	15,0x	16,0x
Indici patrimoniali chiave ai sensi di Basilea II	31/12/2012	31/12/2011
Patrimonio di base senza capitale ibrido (<i>core Tier 1 capital</i>)	€19,1bn	€19,9bn
Patrimonio di base (<i>Tier 1 capital</i>)	€19,5bn	€20,6bn
Attivi ponderati in base al rischio (inclusi gli equivalenti per il rischio di mercato ed il rischio operativo)	€109,8bn	€127,4bn
Rapporto del patrimonio di base senza capitale ibrido (<i>core Tier 1 ratio</i>) ³⁾	17,4%	15,6%
Rapporto del Patrimonio di base (<i>Tier 1 ratio</i>) ³⁾	17,8%	16,2%
* I dati mostrati nella presente tabella sono certificati e tratti dalla Relazione Annuale di Bilancio Consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2012 ¹⁾ Redditività del capitale proprio calcolata sulla base del patrimonio netto medio ai sensi degli IFRS. ²⁾ Rapporto degli attivi complessivi a patrimonio netto ai sensi degli IFRS. ³⁾ Calcolato sulla base degli attivi ponderati in base al rischio, inclusi gli equivalenti per il rischio di mercato ed il rischio operativo.		
Principali Dati Finanziari Consolidati al 30 giugno 2013*		
Indicatori chiave di rendimento	1/1 – 30/06/2013	1/1 – 30/06/2012

Risultato operativo netto	€1.121m	€1.411m
Rapporto costi-reddito (sulla base del reddito di gestione)	59,4%	51,5%
Profitto ante imposte	€1.222m	€1.557m
Profitto consolidato	€818m	€912m
Redditività del capitale proprio ante imposte ¹⁾	11,8%	13,9%
Redditività del capitale proprio post imposte ¹⁾	8,1%	8,3%
Utili per azione	€1,01	€1,11
Dati dello Stato Patrimoniale	30/06/2013	31/12/2012
Attivi complessivi	€319,5bn	€348,3bn
Patrimonio netto	€21,6bn	€23,3bn
Rapporto di leva ²⁾	14,8x	15,0x
Indici patrimoniali chiave ai sensi di Basilea II	30/06/2013	31/12/2012
Patrimonio di base senza capitale ibrido (<i>core Tier 1 capital</i>)	€19,1bn	€19,1bn
Patrimonio di base (<i>Tier 1 capital</i>)	€19,2bn	€19,5bn
Attivi ponderati in base al rischio (inclusi gli equivalenti per il rischio di mercato ed il rischio operativo)	€100,0bn	€109,8bn
Rapporto del patrimonio di base senza capitale ibrido (<i>core Tier 1 ratio</i>) ³⁾	19,1%	17,4%
Rapporto del Patrimonio di base (<i>Tier 1 ratio</i>) ³⁾	19,2%	17,8%
* I dati mostrati nella presente tabella non sono certificati e sono tratti dalla Relazione Semestrale di Bilancio Consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2013 ¹⁾ Redditività del capitale proprio calcolata sulla base del patrimonio netto medio ai sensi degli IFRS. ²⁾ Rapporto degli attivi complessivi a patrimonio netto ai sensi degli IFRS. ³⁾ Calcolato sulla base degli attivi ponderati in base al rischio, inclusi gli equivalenti per il rischio di mercato ed il rischio operativo.		

	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali Descrizione di cambiamenti significativi nella situazione finanziaria successivi al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2012. Non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria del Gruppo HVB successivamente al 30 giugno 2013.
B.13	Sviluppi recenti	Non applicabile. Non vi sono eventi recenti specifici di UniCredit Bank che siano rilevanti in modo indicativo per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dichiarazione di dipendenza da altre entità all'interno del gruppo	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.
B.15	Attività principali	UniCredit Bank offre una gamma completa di prodotti e servizi bancari e finanziari a clienti nel settore privato, aziendale e pubblico oltre che a società internazionali. La sua gamma di prodotti e servizi spazia dai mutui ipotecari, prestiti al consumo e servizi bancari per la clientela privata, prestiti commerciali e finanziamenti al commercio estero per la clientela aziendale fino a fondi di investimento per ogni classe di attività, servizi di consulenza ed intermediazione, operazioni su titoli, gestione del rischio di liquidità e finanziamento, servizi di consulenza per la clientela più abbiente e prodotti di investment banking per la clientela aziendale.
B.16	Proprietà o controllo diretti o indiretti	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.

C. TITOLI

C.1	Tipo e classe dei titoli	Titoli legati a un Paniere di Crediti a Tasso Fisso Crescente Ciascuna <i>Tranche</i> di Titoli sarà emessa come strumento di debito in
-----	--------------------------	---

		forma di titoli o <i>certificates</i> (i "Titoli"). I Titoli sono strumenti di debito al portatore nel significato di cui al § 793 del Codice Civile Tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>, "BGB") o dei principi generali di cui alla normativa austriaca sui valori mobiliari, a seconda del caso. "Importo Capitale" è EUR 1.000. I Titoli sono rappresentati dal un Titolo Globale Permanente senza cedole per interessi. I portatori dei Titoli (i "Portatori dei Titoli") non hanno diritto di ricevere Titoli definitivi. <table><tr><th>Serie</th><th>Tranche</th><th>ISIN</th><th>WKN</th></tr><tr><td>CS 179</td><td>1</td><td>DE000HV8A8E 2</td><td>HV8A8E</td></tr></table>	Serie	Tranche	ISIN	WKN	CS 179	1	DE000HV8A8E 2	HV8A8E
Serie	Tranche	ISIN	WKN							
CS 179	1	DE000HV8A8E 2	HV8A8E							
C.2	Valuta di Emissione di titoli	I Titoli sono emessi in Euro (la " Valuta di Emissione ").								
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli	Non applicabile. I Titoli sono liberamente trasferibili.								
C.8	Diritti connessi ai titoli, compreso il <i>ranking</i> e le restrizioni a tali diritti	Legge applicabile ai Titoli La forma ed il contenuto dei Titoli così come i diritti e gli obblighi dell'Emittente e dei Portatori dei Titoli sono soggetti alla legge della Repubblica Federale Tedesca. Diritti connessi ai Titoli Subordinatamente al verificarsi di un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Interessi (come di seguito definito) in ogni Data di Pagamento degli Interessi (come di seguito definita) e chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata (come di seguito definita). Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito con riferimento all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento e dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza. L' "Importo di Rimborso" è pari all'Importo Capitale in Circolazione. I Titoli pagano un tasso di interesse fisso crescente (come di seguito definito). Se si verifica un Evento di Credito in relazione ad un'Entità di Riferimento (un "Entità di Riferimento Interessata") in qualsiasi momento fino alla Data Limite dell'Evento di Credito inclusa (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito) (<i>Credit Event Cut-off Date</i>), allora (i) la maturazione degli interessi si interrompe con riferimento alla parte dell'Importo Capitale in Circolazione attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l' "Importo di Riduzione"), e (ii) l'Importo Capitale in Circolazione dei Titoli viene ridotto dell'Importo di Riduzione. I Titoli sono pertanto rimborsati pro rata alla Data di Regolamento mediante pagamento del corrispondente Importo di Rimborso dell'Evento di Credito (che sarà pari a zero). Il verificarsi di ulteriori Eventi di Credito in relazione ad ulteriori Entità di Riferimento viene riflesso in ulteriori riduzioni dell'Importo Capitale in Circolazione								

		pari in ciascun caso ai rilevanti Importi di Riduzione. In linea di principio, pertanto, l'Emittente pagherà gli interessi e rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione ad un qualsiasi Entità di Riferimento prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito). "Evento di Credito" indica il verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi: Fallimento, Mancato Pagamento o Ristrutturazione. "Fallimento" indica il fatto che una Entità di Riferimento (i) venga liquidata (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (ii) diventi insolvente o sia incapace di onorare i propri debiti o non onori o ammetta per iscritto nell'ambito di un procedimento giudiziale, regolamentare o amministrativo o di un deposito, la propria generale incapacità di onorare i propri debiti man mano che diventano esigibili; (iii) proceda ad una assegnazione generale (<i>general assignment</i>), concordato o composizione con i, o a favore dei, propri creditori; (iv) istituisce o viene istituito contro di essa un procedimento finalizzato alla dichiarazione di insolvenza o fallimento o ad un altro istituto ai sensi di qualsiasi normativa in materia di insolvenza e fallimento o altra normativa simile che abbia un impatto sui diritti dei creditori, o viene presentata un'istanza per la sua liquidazione, e, in caso di ogni procedimento o istanza istituito o presentata contro di essa, tale procedimento o istanza (A) sfocino in un procedimento di insolvenza o fallimento o in un'ordinanza di compensazione o in un'ordinanza di liquidazione o (B) non vengano rigettati, dismessi, sospesi o riservati in ciascun caso entro trenta giorni di calendario dalla loro istituzione o presentazione; (v) ottenga una sentenza di liquidazione, amministrazione coattiva o liquidazione (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (vi) chieda o divenga soggetto alla nomina di un amministratore, liquidatore provvisorio, conservatore, curatore, <i>trustee</i>, custode o altro simile ufficiale per essa o per tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio; (vii) abbia un creditore garantito che prenda possesso di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio o provochi un sequestro, esecuzione, sequestro conservativo, o altro provvedimento giudiziario imposto su o nei confronti di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio e tale creditore garantito mantenga il possesso, o tale provvedimento non venga rigettato, dismesso, sospeso o riservato in ogni caso entro i successivi trenta giorni di calendario; o (viii) dia causa o venga subordinata ad un qualsiasi evento in relazione al quale, ai sensi della normativa applicabile di qualsiasi giurisdizione, si abbia un effetto analogo a uno qualsiasi degli eventi indicati ai punti da (i) a (vii), incluso, che precedono. "Mancato Pagamento" indica, in seguito alla scadenza di un qualsiasi Periodo di Grazia applicabile (in seguito alla soddisfazione di ogni condizione sospensiva allo scadere di tale Periodo di Grazia), la mancata effettuazione, da parte di un'Entità di Riferimento, al momento e nel luogo in cui sono esigibili, di qualsiasi pagamento di importo complessivo non inferiore al Requisito di Pagamento ai sensi di una o più Obbligazioni in conformità ai termini di tale Obbligazione al momento di tale inadempimento. "Ristrutturazione" indica che, con riferimento ad una o più Obbligazioni ed in relazione ad un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento, si verifica uno dei seguenti eventi in una
--	--	---

	forma che vincoli tutti i portatori di tale Obbligazione; sia concordato tra l'Entità di Riferimento o Autorità Governativa ed un numero sufficiente di portatori di tale Obbligazione in modo da vincolare tutti portatori dell'Obbligazione; o viene annunciato (o altrimenti decretato) da parte di un'Entità di Riferimento o Autorità Governativa in modo da vincolare tutti i portatori di tale Obbligazione, e tale evento non è specificamente previsto ai sensi dei termini di tale Obbligazione in vigore alla successiva tra (x) la Data di Backstop dell'Evento di Credito e (y) la data a partire dalla quale tale Obbligazione viene emessa o contratta: (A) una riduzione del tasso o importo di interessi pagabile o dell'importo dei ratei degli interessi programmati; (B) una riduzione dell'importo di capitale o del premio pagabile a scadenza o alle date di rimborso programmate; (C) una proroga o altro differimento di una data o date per (1) il pagamento o maturazione degli interessi o (2) il pagamento del capitale o del premio; (D) una modifica dell'ordine di priorità dei pagamenti di una qualsiasi Obbligazione, che provochi la subordinazione di tale Obbligazione rispetto a qualsiasi altra Obbligazione; o (E) ogni modifica della valuta o composizione di qualsiasi pagamento di interessi o capitale in qualsiasi valuta che non sia una Valuta Permissa. Tasso di Interesse Nominale; data a partire dalla quale sono pagabili gli interessi e date di esigibilità degli interessi; se il tasso di interessi non è indicato, descrizione del Sottostante su cui si basa; data di scadenza ed accordi per il rimborso del prestito, inclusa la modalità di rimborso; indicazione del rendimento; rappresentanza dei portatori dell'obbligazione "Sistema di Compensazione" indica Clearstream Banking AG, Francoforte sul Meno (ponte verso Monte Titoli) "Base di Calcolo" indica Act/Act (ISDA). "Prima Data di Pagamento degli Interessi" indica 18 ottobre 2014. "Data di Decorrenza degli Interessi" indica 26 marzo 2014. "Data di Cessazione degli Interessi" indica 18 aprile 2019. Il rispettivo "Importo di Interessi" è calcolato dall'Agente per il Calcolo moltiplicando il prodotto del Tasso di Interesse e dell'Importo Capitale in Circolazione per la Base di Calcolo. "Data di Pagamento degli Interessi" indica il 18 aprile ed il 18 ottobre di ogni anno. La Data di Pagamento degli Interessi può essere soggetta a proroghe. "Periodo di Interesse" indica il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) fino alla Prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) e da ogni Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) alla rispettiva seguente Data di Pagamento degli Interessi (esclusa). L'ultimo Periodo di Interesse termina con la Data di Cessazione degli Interessi (esclusa). "Tasso di Interesse" indica per il relativo Periodo di Interesse: <table border="1"> <tr> <td>Periodo di Interesse</td><td>Tasso di Interesse</td></tr> </table>	Periodo di Interesse	Tasso di Interesse
Periodo di Interesse	Tasso di Interesse		

		<table> <tr> <td>Primo e secondo Periodo di Interesse</td><td>2,10% per anno</td><td></td></tr> <tr> <td>Terzo e quarto Periodo di Interesse</td><td>2,30% per anno</td><td></td></tr> <tr> <td>Quinto e sesto Periodo di Interesse</td><td>2,50% per anno</td><td></td></tr> <tr> <td>Settimo e ottavo Periodo di Interesse</td><td>2,80% per anno</td><td></td></tr> <tr> <td>Nono e decimo Periodo di Interesse</td><td>3,00% per anno</td><td></td></tr> </table> "Importo Capitale in Circolazione" indica l'Importo Capitale meno tutte le riduzioni al medesimo ai sensi delle Condizioni dell'Evento di Credito. "Data di Scadenza Programmata" indica 18 aprile 2019. Spiegazione della componente derivativa del pagamento degli interessi e di come il valore dell'investimento sia influenzato dal valore dello strumento sottostante Il pagamento degli interessi ed il rimborso dipendono dal fatto che taluni eventi ("Eventi di Credito") si siano verificati in relazione ad un'Entità di Riferimento. Rappresentanza dei Portatori dei Titoli Non applicabile. Non vi è alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli. Limitazione dei diritti Non applicabile. L'Emittente non ha il diritto di richiamare i Titoli. Status dei Titoli Le responsabilità derivanti dai Titoli fanno sorgere obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente e, salvo vi siano disposizioni normative contrarie, avranno almeno pari priorità nell'ordine dei pagamenti rispetto ad ogni altro obbligo non garantito e non avente priorità inferiore dell'Emittente.	Primo e secondo Periodo di Interesse	2,10% per anno		Terzo e quarto Periodo di Interesse	2,30% per anno		Quinto e sesto Periodo di Interesse	2,50% per anno		Settimo e ottavo Periodo di Interesse	2,80% per anno		Nono e decimo Periodo di Interesse	3,00% per anno	
Primo e secondo Periodo di Interesse	2,10% per anno																
Terzo e quarto Periodo di Interesse	2,30% per anno																
Quinto e sesto Periodo di Interesse	2,50% per anno																
Settimo e ottavo Periodo di Interesse	2,80% per anno																
Nono e decimo Periodo di Interesse	3,00% per anno																
C.11	Ammissione alla negoziazione	Sarà depositata una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione su EuroTLX[®] entro 2 mesi dalla Data di Emissione. L'Emittente (anche, il "Market Maker") si impegna a fornire liquidità attraverso l'esposizione di prezzi in acquisto e in vendita in conformità alle regole di <i>market making</i> di di EuroTLX[®], presso il quale ci si aspetta che i Titoli vengano quotati. Gli obblighi del Market Maker sono disciplinati dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Euro TLX SIM S.p.A, e dalle relative istruzioni a tale regolamento. Inoltre, il <i>Market Maker</i> si impegna ad applicare, a normali condizioni di mercato, un differenziale (<i>spread</i>) tra i prezzi in acquisto ed in vendita, non superiore allo 2%.															
C.15	Effetto del sottostante sul valore dei titoli	I Titoli sono legati al merito creditizio delle Entità di Riferimento. Il pagamento degli interessi ed il rimborso dipendono dal fatto che taluni eventi ("Eventi di Credito") si siano verificati in relazione ad un'Entità di Riferimento. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che (i) in alcune circostanze riceveranno solo pagamenti di interessi parziali o nessun pagamento degli interessi, (ii) il pagamento dell'Importo di															

		Rimborso o degli interessi può essere effettuato in una data diversa rispetto a quella attesa e (iii) l'Importo di Rimborso può essere rilevante inferiore rispetto al prezzo di acquisto e può anche essere pari a zero, e pertanto gli investitori potrebbero perdere una parte rilevante del loro capitale investito o addirittura subire una perdita integrale. La probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione ad un'Entità di Riferimento in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave della rilevante Entità di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione in taluni mercati finanziari ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interesse ed altri fattori. Misure adottate dalle Entità di Riferimento (quali una fusione aziendale o una scorporazione o il rimborso o la cessione di Obbligazioni) potrebbe avere un effetto negativo sul valore dei Titoli. Le Entità di Riferimento a cui si riferiscono i Titoli nonché i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare durante la vita dei Titoli. Se si verifica un Evento di Credito in relazione ad un'Entità di Riferimento (un "Entità di Riferimento Interessata") in qualsiasi momento fino alla Data Limite dell'Evento di Credito inclusa (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora (i) la maturazione degli interessi si interrompe con riferimento alla parte dell'Importo Capitale in Circolazione attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l'"Importo di Riduzione"), e (ii) l'Importo Capitale in Circolazione dei Titoli viene ridotto dell'Importo di Riduzione. I Titoli sono pertanto rimborsati pro rata alla Data di Regolamento mediante pagamento del corrispondente Importo di Rimborso dell'Evento di Credito (che sarà pari a zero). Il verificarsi di ulteriori Eventi di Credito in relazione ad ulteriori Entità di Riferimento viene riflesso in ulteriori riduzioni dell'Importo Capitale in Circolazione pari in ciascuno dei casi ai rilevanti Importi di Riduzione. In linea di principio, pertanto, l'Emittente pagherà gli interessi e rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione ad una qualsiasi Entità di Riferimento prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito).
C.16	Data di scadenza o di estinzione degli strumenti derivati / Data di esercizio o data di riferimento finale	Subordinatamente al verificarsi di un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata. Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito con riferimento all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento e dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza.
C.17	Modalità di regolamento dei titoli	Tutti i pagamenti devono essere effettuati all'ordine di UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania (l'"Agente per il Pagamento Principale"). L'Agente per il Pagamento Principale paga gli importi dovuti al Sistema di Compensazione per l'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie che a loro volta li trasferiscono ai Portatori dei Titoli.

		Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dalle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento. "Sistema di Compensazione" indica Clearstream Banking AG, Francoforte sul Meno (ponte verso Monte Titoli)
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata o dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito con riferimento all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento e dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza.
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Non applicabile. Non vi è alcun prezzo di esercizio o prezzo finale di riferimento del sottostante. Fatto salvo il ricorrere di un Evento di Credito, i Titoli saranno rimborsati mediante pagamento di un Importo di Rimborso.
C.20	Tipo di sottostante / Fonte delle informazioni sul sottostante	Il sottostante è il merito di credito delle Entità di Riferimento. Le Entità di Riferimento sono Assicurazioni Generali S.p.A., Atlantia S.p.A., Enel S.p.A., Fiat S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., ed i rispettivi successori. Le informazioni relative alle Entità di Riferimento possono essere ottenute sui siti internet: • www.generali.com per informazioni specifiche relative all'Entità di Riferimento Assicurazioni Generali S.p.A: www.generali.com/Gruppo-Generali/Investor-Relations/risultati-e-bilanci/ultimi-risultati/ • www.atlantia.it per informazioni specifiche relative all'Entità di Riferimento Atlantia S.p.A: www.atlantia.it/it/investor-relations/index.html • www.enel.it per informazioni specifiche relative all'Entità di Riferimento Enel S.p.A: www.enel.com/it-IT/investors/ • www.fiatspa.com per informazioni specifiche relative all'Entità di Riferimento Fiat S.p.A: www.fiatspa.com/en-US/investor_relations/Pages/default.aspx. • www.group.intesasanpaolo.com per informazioni specifiche relative all'Entità di Riferimento <u>Intesa Sanpaolo S.p.A.:</u> www.group.intesasanpaolo.com

D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'emittente	Rischio Emittente Il rischio Emittente è connesso alla possibilità che l'Emittente, in relazione ai propri affari e redditività, non sia in grado di pagare l'Importo di Rimborso e/o gli interessi, a causa del deterioramento della sua solidità patrimoniale. Rischio di Credito (i) Rischi connessi ad un rallentamento dell'economia ed alla volatilità dei mercati finanziari; (ii) il deterioramento delle valutazioni degli attivi in sofferenza causate dalle deboli condizioni di mercato possono influenzare negativamente i guadagni futuri dell'Emittente; (iii) la situazione economica dei mercati geografici in cui operano l'Emittente e le sue controllate consolidate (il "Gruppo") hanno avuto, e possono continuare ad avere, influenze negative sui risultati operativi, sugli
-----	--	---

		affari e sulla situazione finanziaria del Gruppo; (iv) le attività bancarie non tradizionali espongono il Gruppo ad ulteriori rischi di credito; (v) il reddito del Gruppo può essere volatile con riferimento alle attività di negoziazione ed alle fluttuazioni nei tassi di interesse e di cambio; (vi) le modifiche nel quadro normativo tedesco ed europeo possono influenzare negativamente gli affari del Gruppo; (vii) le perdite su crediti possono superare i livelli previsti; (viii) rischi relativi ad implementazioni di mercato; (ix) il rischio sistemico può influenzare negativamente gli affari del Gruppo. Rischio di Mercato Difficili contesti di mercato possono aggiungersi alla volatilità nel reddito del Gruppo. Rischio di Liquidità (i) I rischi riguardanti la liquidità possono influenzare la capacità del Gruppo di adempiere le proprie obbligazioni finanziarie man mano che diventano esigibili; (ii) i risultati operativi, gli affari e la situazione finanziaria del Gruppo, sono stati e continueranno ad essere influenzati da condizioni avverse di mercato e macroeconomiche; (iii) la crisi del debito sovrano europeo ha negativamente influenzato, e può continuare ad influenzare negativamente i risultati operativi, gli affari e la situazione finanziaria del Gruppo; (iv) il Gruppo è indicativamente esposto verso i più deboli paesi dell'Eurozona; (v) turbative dei mercati finanziari possono influenzare lo stato della liquidità del Gruppo. Rischio Operativo (i) Le strategie e tecniche di gestione del rischio del Gruppo possono lasciare il Gruppo esposto a rischi non identificati e non previsti; (ii) rischio relativo alla tecnologia informatica; (iii) rischi relativi all'esternalizzazione; (iv) rischi derivanti da frodi nella negoziazione; (v) rischi connessi a procedimenti giudiziari; (vi) il Gruppo è coinvolto in procedimenti fiscali pendenti. Rischio strategico (i) Rischio derivante da tendenze economiche globali e da variazioni di mercato esterne; (ii) rischi derivanti dall'orientamento strategico del modello di business del Gruppo; (iii) rischi derivanti dal consolidamento del mercato bancario; (iv) rischio legato alla concorrenza; (v) incertezza relativa agli sviluppi macro-economici e rischi derivanti dai sempre più rigidi obblighi normativi; (vi) l'introduzione di Basilea III può avere un impatto rilevante sulle risorse e sui requisiti patrimoniali del Gruppo; (vii) implicazione fiscali – nuovi tipi di imposte che mirano ad imporre alla banche un contributo al costo della crisi finanziaria; (viii) rischi relativi ai Rating del Gruppo; (ix) il contesto normativo applicabile al Gruppo può cambiare; il mancato rispetto degli obblighi normativi può avere come conseguenza l'adozione di misure coercitive. Ulteriori rischi (i) Rischio di business; (ii) rischi derivanti dal portafoglio immobiliare di HVB; (iii) rischi derivanti dagli investimenti azionari/finanziari del Gruppo.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti	• Potenziali conflitti di interesse Il rischio di conflitto di interesse è relativo alla possibilità che talune funzioni dell'Emittente, dei collocatori o degli Agenti per il Pagamento possano essere contrarie agli interessi dei Portatori dei Titoli.

	finanziari.	• Rischi relativi al mercato (i) Rischio che non vi sia alcun mercato di negoziazione attivo per i Titoli; (ii) rischi relativi al volume dell'offerta; (iii) rischio relativo al valore di mercato dei Titoli; (iv) rischio relativo all'espansione dello spread tra i prezzi denaro e lettera; (v) rischio valutario relativo ai Titoli; (vi) rischio relativo alle operazioni di copertura. • Rischi relativi ai Titoli in generale (i) Rischio di credito dell'Emittente; (ii) possibili limiti alla liceità dell'acquisto; (iii) rischi derivanti da turbolenze nei mercati finanziari, il <i>German Bank Restructuring Act</i> ed altri interventi governativi o normativi; (iv) rischi dovuti alla mancata revisione propria e consulenza indipendente da parte dell'investitore; (v) rischi derivanti dal finanziamento dell'acquisto dei Titoli; (vi) rischi derivanti dai costi delle operazioni; (vii) rischio di inflazione; (viii) rischi derivanti dalle operazioni per ridurre i rischi; (ix) rischi fiscali. • Rischi relativi ai Titoli in situazioni specifiche (i) Rischi relativi alle Entità di Riferimento: il pagamento degli interessi ed il rimborso dipendono dal fatto che taluni eventi ("Eventi di Credito") si siano verificati in relazione ad una o più Entità di Riferimento e, se questo è il caso, dal valore di talune Obbligazioni specificate di tale Entità di Riferimento o, rispettivamente, di tali Entità di Riferimento. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che (i) in alcune circostanze non riceveranno alcun pagamento di interessi, (ii) il pagamento degli interessi può essere effettuato in una data diversa rispetto alle attese, (iii) il pagamento dell'Importo di Rimborso può essere effettuato in una data diversa rispetto alle attese, e (iv) l'Importo di Rimborso può essere rilevantemente inferiore rispetto al prezzo di acquisto e pertanto gli investitori potrebbero perdere una parte rilevante del loro capitale investito o addirittura accusare una perdita integrale. Poiché i Titoli Legati a Credito non godono della protezione del capitale, non è possibile prevedere il rendimento di tali Titoli al momento della loro emissione. La probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione ad un'Entità di Riferimento, in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave di una o più Entità di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione nei mercati in cui operano le Entità di Riferimento ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interessi ed altri fattori. I potenziali investitori dovrebbero effettuare un'approfondita valutazione delle Entità di Riferimento e proprie ricerche ed analisi in relazione al merito creditizio delle Entità di Riferimento ed alla probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione ad un'Entità di Riferimento. Ai potenziali investitori in tali prodotti dovrebbe essere chiaro il fatto che le Entità di Riferimento ed i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare o deteriorarsi durante la vita dei Titoli. (ii) Rischio valutario; (iii) Rischi in merito ad eventi di rettifica; (iv) Rischio di turbative del mercato; (v) Rischio di conseguenza regolamentari per gli investitori; (vi) Rischi derivanti dagli effetti negativi degli accordi di copertura stipulati dall'Emittente sui Portatori dei Titoli; (vii) Rischi derivanti dal diritto di call straordinario dell'Emittente; (viii) Rischi derivanti dal diritto di call ordinario
--	-------------	---

		dell’Emittente; (ix) Rischi generali relativi ai tassi di interesse; (x) Rischi relativi ai Titoli a Tasso Fisso; (xi) Rischi specifici relativi a Titoli a Tasso Fisso con Doppia Valuta; (xii) Rischi relativi a Titoli Variabili; (xiii) Rischi relativi a Titoli Variabili Inversi; (xiv) Rischi relativi a Titoli Fissi Variabili; (xv) Rischi relativi a Titoli Range Accrual; (xvii) Rischi specifici relativi agli indici di inflazione; (xviii) Rischio generale relativo al rendimento. Gli investitori possono perdere il valore del loro intero investimento o parte di esso, a seconda dei casi.
--	--	--

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi, ove diversi dalla realizzazione di profitti e/o dalla copertura di taluni rischi	I proventi netti ottenuti da ogni emissione di Titoli saranno utilizzati dall’Emittente per i suoi generali scopi societari.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell’offerta	Giorno della prima offerta pubblica: 18 febbraio 2014. I Titoli saranno offerti durante un periodo di sottoscrizione. Periodo di sottoscrizione: 18 febbraio 2014 – 21 marzo 2014 (14.00 ora locale di Monaco). Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, ad eccezione di quelli concernenti l’offerta fuori sede in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati dal 18 febbraio 2014 al 14 marzo 2014 – a meno che non vengano chiusi in anticipo ed in assenza di previo avviso – e verranno soddisfatti all’interno dei limiti del numero massimo di Titoli in offerta. I Titoli saranno offerti dallo specifico Collocatore tramite la vendita “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 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 al Collocatore senza responsabilità, spese né corrispettivo alcuno in base alle condizioni indicate nell’accordo sottoscritto. Un’offerta pubblica sarà effettuata in Italia. La più piccola unità trasferibile è 1 Titolo. La più piccola unità negoziabile è 1 Titolo. I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali mediante un’offerta pubblica. L’offerta pubblica può essere terminata o ritirata dall’Emittente in qualsiasi momento senza fornire alcuna spiegazione. L’Emittente è l’intermediario responsabile del collocamento dei Titoli ("<i>Responsabile del Collocamento</i>"), come definito all’articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 no. 58 (come

		successivamente modificato e supplementato) Nessuno specifico metodo di allocazione è stato stabilito. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte dall'ufficio rilevante in ordine cronologico e nell'ambito dei limiti dell'ammontare disponibile.
E.4	Eventuali interessi che sono indicativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Ciascun Collocatore e le sue affiliate possono essere clienti di, e prestatori dell'Emittente e delle sue affiliate. Inoltre, ognuno di tali collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di <i>investment banking</i> e/o <i>commercial banking</i> con, e può prestare servizi per l'Emittente e le sue affiliate nel corso della normale attività. L'Emittente e il Collocatore hanno un conflitto di interessi con il Portatore dei Titoli in merito all'offerta dei Titoli, a causa dei loro rispettivi ruoli nell'ambito dell'emissione e dell'offerta dei Titoli ed in quanto entrambi appartengono al medesimo UniCredit Banking Group. In particolare, l'Emittente è anche lo strutturatore e l'Agente di Calcolo dei Titoli. Inoltre, l'Emittente deve anche agire come intermediario responsabile per il collocamento dei Titoli "<i>Responsabile del Collocamento</i>" (come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 58/98 24 febbraio 1998 n.58) dei Titoli. Con riferimento alla negoziazione dei Titoli l'Emittente si trova in conflitto di interessi agendo altresì quale <i>Market Maker</i> sul Sistema di Negoziazione Multilaterale Euro TLX®; inoltre il Sistema di Negoziazione Multilaterale Euro TLX® è organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A, società in cui UniCredit S.p.A. – la società holding di UniCredit Bank AG quale Emittente – detiene una partecipazione. Inoltre, il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita contenuta nel Prezzo di Emissione, mentre l'Emittente riceverà una commissione di strutturazione implicita ed altri oneri, come indicato nelle Condizioni Definitive.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dal collocatore	Concessioni di vendita: Il Prezzo di Emissione include le seguenti commissioni: una commissione di strutturazione per l'Emittente, pari a EUR 8,50 per Titolo, una commissione di collocamento per il Collocatore, pari a EUR 27,50 per Titolo ed altri oneri per l'Emittente pari a EUR 9,80 per Titolo. Altre commissioni: Non applicabile.