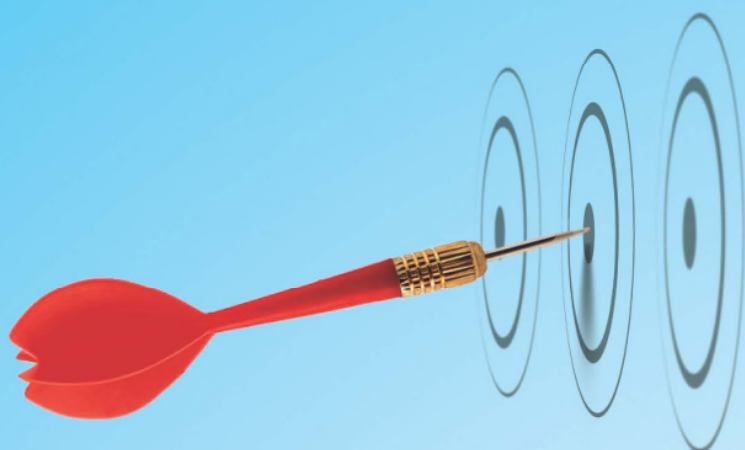


Cerchi strumenti  
più veloci per realizzare  
le tue idee  
di investimento?



## Certificato Express su Assicurazioni Generali S.p.A. 27.08.2018

ISIN: DE000HV4AUH0  
Sottostante: Assicurazioni Generali S.p.A.  
Scadenza: 27.08.2018

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

Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

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

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

Benvenuto in  
**UniCredit**  
Corporate & Investment Banking

# CERTIFICATO EXPRESS SU ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. 27.08.2018 DI UNICREDIT BANK AG

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

Consente di investire sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. Prevede inoltre:

- la possibilità di rimborso automatico ogni 4 mesi;
- la protezione del capitale alla scadenza solo a condizione che il sottostante non scenda oltre un certo livello;
- limiti prefissati alla partecipazione al rialzo in occasione del rimborso.

## Cosa sono i Certificati

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

## Come funziona il Certificato Express 27.08.2018

Il Certificato Express ha in questo caso una durata di tre anni. Al termine di ogni quadrimestre prevede la possibilità di rimborso anticipato al verificarsi di determinate condizioni.

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

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

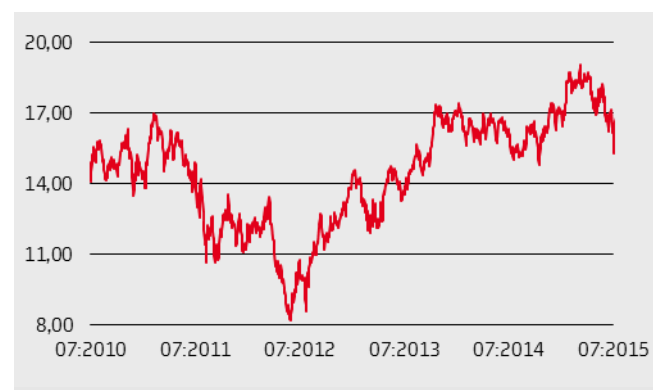
Se il Valore di Riferimento del sottostante è uguale o superiore rispetto al Trigger Level fissato all'emissione, lo strumento rimborsa il prezzo di emissione maggiorato dell'Importo Addizionale Finale; se il Valore di Riferimento del sottostante è inferiore al Trigger Level, ma uguale o superiore alla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

Il certificato Express non corrisponde in nessun caso all'investitore eventuali dividendi distribuiti dal titolo sottostante.

## Il sottostante: Assicurazioni Generali S.p.A.

Il Gruppo Generali è una delle più importanti realtà assicurative e finanziarie internazionali. Il Gruppo, leader in Italia, ha come casa madre Assicurazioni Generali S.p.A., fondata a Trieste nel 1831. Da sempre caratterizzate da una forte proiezione internazionale e oggi presenti in più di 60 Paesi, le Generali hanno consolidato la propria posizione tra i maggiori gruppi assicurativi mondiali, acquisendo una crescente importanza sul mercato europeo occidentale, principale area di operatività. Il Gruppo si colloca ai primi posti in Germania, Francia, Austria, Spagna, Svizzera e nell'Europa Centro-Orientale (fonte dati: Bloomberg e Thomson Reuters).

ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.: GRAFICO A 5 ANNI



Fonte: Thomson Reuters

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

## Certificato Express 27.08.2018: le caratteristiche

Di seguito sono indicate le principali caratteristiche del Certificato Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. di UniCredit Bank AG.

Emittente	UniCredit Bank AG
Rating Emittente	'A3' Moody's / 'BBB' S&P / 'A-' Fitch
Codice ISIN	DE000HV4AUH0
Periodo di offerta	Dal 16.07.2015 al 24.08.2015 (dal 16 luglio al 17 agosto fuori sede)
Valuta Emissione	Euro
Lotto minimo	1 certificato
Prezzo di emissione	EUR 100 per certificato
Data di Determinazione	26.08.2015
Data di Emissione	27.08.2015
Data di Scadenza	27.08.2018
Data di Valutazione	27.08.2018
Strike	100% del "Prezzo di Riferimento" di Borsa Italiana dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. alla Data di Determinazione
Trigger Level	Pari al 100% dello Strike
Barriera	70% dello Strike
Livello di Liquidazione Anticipata	Pari al 100% dello Strike
Date di Osservazione	Prima data: 28.12.2015 Seconda data: 27.04.2016 Terza data: 29.08.2016 Quarta data: 27.12.2016 Quinta data: 27.04.2017 Sesta data: 28.08.2017 Settima data: 27.12.2017 Ottava data: 27.04.2018
Importo di Liquidazione Anticipata	EUR 102.70 alla Prima Data di Osservazione  EUR 105.40 alla Seconda Data di Osservazione  EUR 108.10 alla Terza Data di Osservazione  EUR 110.80 alla Quarta Data di Osservazione  EUR 113.50 alla Quinta Data di Osservazione  EUR 116.20 alla Sesta Data di Osservazione  EUR 118.90 alla Settima Data di Osservazione  EUR 121.60 alla Ottava Data di Osservazione
Eventuale Importo	EUR 24,30

Addizionale Finale	
Valore di Riferimento del Sottostante	Indica il "Prezzo di Riferimento" di Borsa Italiana dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. alle Date di Osservazione e alla Data di Valutazione
Data di Pagamento Importo di Liquidazione	Quinto giorno bancario successivo alla Data di Valutazione
Agente di calcolo	UniCredit Bank AG
Quotazione	EuroTLX

## Liquidazione anticipata

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

Date di Osservazione e/Data di Valutazione	Condizione	Importo pagato EUR
28.12.2015	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.	100 + 2.70
	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.	-
27.04.2016	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.	100 + 5.40
	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.	-
29.08.2016	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.	100 + 8.10
	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.	-
27.12.2016	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.	100 + 10.80
	• Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata.	-

Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.		
27.04.2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.</li> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.</li> </ul>	100 + 13.50 -
28.08.2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.</li> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.</li> </ul>	100 + 16.20 -
27.12.2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.</li> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.</li> </ul>	100 + 18.90 -
27.04.2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A uguale o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Scadenza anticipata.</li> <li>Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A inferiore al Livello di Liquidazione Anticipata. Nessuna scadenza anticipata.</li> </ul>	100 + 21.60 -

## Liquidazione alla scadenza

### Scenari possibili

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

1. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. è uguale o superiore al Trigger level, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

#### Prezzo di Emissione + Importo Aggiuntivo Finale

L'investitore riceverà quindi in questo scenario un Importo di Liquidazione pari a EUR 124,30.

2. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. è inferiore al Trigger level, ma uguale o superiore alla Barriera, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

#### Prezzo di Emissione

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

3. se alla Data di Scadenza il Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. è inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

#### Prezzo di Emissione x Valore di Riferimento / Strike

riportando la medesima performance negativa registrata dall'azione sottostante.

### Esempi

A titolo di esempio, supponiamo che alla Data di Determinazione venga rilevato un Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A pari a EUR 16,34 (tale valore rappresenta sia lo Strike che il Trigger Level). Vediamo, tradotti in numeri, i 3 scenari a scadenza (27.08.2018):

1. supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. sia EUR 22,059 (la performance del sottostante è positiva del 35%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

$$\text{EUR } 100 + 24,30 = \text{EUR } 124,30$$

2. supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. sia inferiore al Trigger level ma pari o superiore alla Barriera fissata al 70% dello Strike (corrispondente a EUR 11,438), ad esempio pari a EUR 14,706 (la performance del sottostante è negativa del 10%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

$$\text{Prezzo di Emissione} = \text{EUR } 100$$

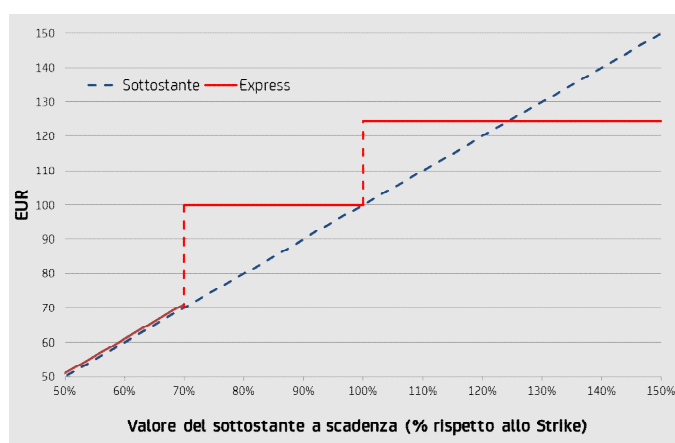
proteggendo così il capitale inizialmente investito in fase di sottoscrizione.

3. infine, supponendo che alla Data di Valutazione il Valore di riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. sia inferiore al livello della Barriera fissata al 70% dello Strike, supponiamo ad esempio pari a EUR 10,621 (la performance del sottostante è negativa del 35%), l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari a:

$$\text{EUR } 100 \times 10,621 / 16,34 = \text{EUR } 65$$

riportando la medesima performance negativa registrata dall'azione sottostante.

## IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA



### Da sapere

#### La scadenza anticipata

E' prevista alla fine di ogni quadrimestre la possibilità di rimborso anticipato automatico se alla relativa Data di Osservazione il Valore di Riferimento dell'azione Assicurazioni Generali S.p.A. è maggiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata.

#### Rischio di credito sull'Emittente

Rispetto all'investimento diretto sul sottostante, i Certificati espongono l'investitore al rischio di credito sull'Emittente UniCredit Bank AG.

#### Investimento minimo contenuto

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

#### Capitale iniziale non garantito

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

#### Fiscalità

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

organizzazione in Italia di soggetto non residente, i redditi derivanti dai Certificati concorrono a formare il reddito d'impresa.

#### Liquidità e informazioni sui prezzi

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

#### Prospetto Informativo

Il funzionamento del Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. 27.08.2018 di UniCredit Bank AG è descritto nelle relative Condizioni Definitive, che devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento) relativo al Programma di Certificati Express depositato presso la CONSOB in data 31 marzo 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota 0021911/15 del 26 marzo 2015., ed al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 6 febbraio 2015, a seguito di approvazione comunicata con nota N. 0008567/15 del 4 febbraio 2015, incorporato mediante riferimento alla Sezione II del Prospetto di Base, nonché al supplemento al Documento di Registrazione ed al Prospetto di Base, depositato presso CONSOB in data 14 luglio 2015 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0055218/15 del 9 luglio 2015, che insieme costituiscono il Prospetto di Base relativo al Programma di Express. Le Condizioni Definitive e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico sul sito dell'emittente [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e sul sito del collocatore: [www.unicredit.it](http://www.unicredit.it).

#### Famiglia e tipologia ACEPI (\*)

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

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

1. strumenti a capitale protetto: consentono di puntare sul rialzo (sul ribasso) dell'attività sottostante proteggendo il

capitale investito dagli eventuali ribassi (rialzi). Il livello di protezione è definito in fase di emissione del prodotto, in maniera tale da offrire una protezione totale del capitale investito (100%) oppure parziale (ad esempio 90%, 80% o inferiore).

2. strumenti a capitale condizionatamente protetto: consentono di puntare sul rialzo dell'attività sottostante e allo stesso tempo proteggono il capitale investito, ma solo se il sottostante non tocca la barriera di protezione e, per alcune tipologie di certificati, consentono di guadagnare anche in caso di ribassi contenuti.
3. strumenti a capitale non protetto: consentono ai portatori di investire in un determinato sottostante esponendosi alla performance realizzata da quest'ultimo, sia al ribasso che al rialzo, in maniera proporzionale oppure più che proporzionale.
4. strumenti a leva: sono quelli che offrono potenzialmente i rendimenti più alti a patto di essere disponibili a sottoporsi a rischi superiori. Con un prodotto con leva si acquisisce il diritto di comperare (bull) o di vendere (bear) un valore sottostante a un prezzo di esercizio (strike) e a una data prestabiliti. L'impiego di capitale per investire in un prodotto di questo tipo è minore rispetto a quello necessario per un investimento diretto nel valore sottostante (cosidetto effetto leva). E proprio la presenza dell'effetto leva consente di moltiplicare la performance del sottostante. La leva però non amplifica solo i guadagni ma anche le eventuali perdite e l'investitore si trova esposto al rischio di estinzione anticipata del certificato e di perdita totale del capitale investito, se il sottostante raggiunge una predeterminata barriera di stop loss.

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

### Come acquistare il Certificato Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. 27.08.2018

Il Certificato Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. di UniCredit Bank AG è acquistabile in fase di collocamento dal 16 luglio al 24 agosto 2015 (fino al 17 agosto 2015 fuori sede) in UniCredit S.p.A tramite le filiali contraddistinte con il nome UniCredit Private Banking e le reti di promotori finanziari delle predette filiali salvo chiusura anticipata, senza preavviso, del collocamento.

## Avvertenze

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

I Certificati Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. 27.08.2018 sono emessi da UniCredit Bank AG e collocati dal 16 luglio al 24 agosto 2015 (fino al 17 agosto 2015 fuori sede) in UniCredit S.p.A tramite le filiali contraddistinte con il nome UniCredit Private Banking e le reti di promotori finanziari delle predette filiali salvo chiusura anticipata, senza preavviso, del collocamento. La quotazione è prevista entro due mesi dall'emissione sul mercato CERT-X di EuroTLX dalle 9.00 alle 17.30. Su tale mercato, UniCredit Bank AG opererà in qualità di market maker. L'efficacia dell'offerta è subordinata all'adozione del provvedimento di ammissione a negoziazione da parte di EUROTLX prima della Data di Emissione.

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

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

I Certificati Express sull'azione Assicurazioni Generali S.p.A. 27.08.2018 sono strumenti finanziari derivati complessi che prevedono la protezione condizionata del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; è necessario che, prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario sulla natura ed il grado di esposizione al rischio che esso comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi d'investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari. Prima dell'investimento si raccomanda la visione del prospetto sul sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o richiedibile al Servizio Clienti.

## Imprint

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



**Telefono**  
nr. Verde: 800.01.11.22



**Online**  
[info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it)  
[www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)

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

Benvenuto in  
 **UniCredit**