SCHEDA PRODOTTO

Express Worst of Certificates sulle azioni Bank of America Corp., Barclays PLC e Banco Santander S.A.

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

DESCRIZIONE DELLO STRUMENTO

Il Certificato ha una durata massima di 36 mesi e ha come Sottostante i titoli azionari Barclays PLC, Bank of America Corp e Banco Santander S.A.

A ciascuna delle scadenze intermedie di 6, 12, 18, 24 e 30 mesi, il Certificato prevede la possibilità di estinzione anticipata qualora il "Valore dello Strike Intermedio" di tutte le azioni sottostanti sia pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale".

Alla scadenza finale dei trentasei mesi, qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente, se il "Valore dello Strike Finale a scadenza" di ciascuna delle azioni che compongono il Sottostante è uguale o superiore al rispettivo "Livello Barriera" (ossia nessuna delle azioni che compongono il Sottostante ha subìto una variazione negativa superiore al 40%), il Certificato paga un premio lordo del 42,90% del Prezzo di Emissione e rimborsa il 100% del capitale investito. **Viceversa, se a scadenza anche solo una delle tre azioni del Sottostante ha registrato una variazione negativa superiore al 40% del proprio valore iniziale, il Certificato rimborsa solo in parte il capitale investito**. In tal caso, il Certificato paga un importo pari allo stesso capitale moltiplicato per la performance determinata come rapporto tra il "Valore dello Strike Finale a scadenza" ed il "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione sottostante che ha registrato la peggiore performance.

L'investitore è quindi esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

Denominazione Certificato	Express Worst of Certificate sulle azioni Bank of America Corp., Barclays PLC e Banco Santander S.A.
Codice ISIN	DE000HV8A9E0
Classificazione ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento)	A capitale condizionatamente protetto
Durata Certificato	36 mesi
Emittente	Unicredit Bank AG Monaco, Germania
Rating	Le informazioni aggiornate sul rating sono disponibili sul sito dell'Emittente alla sezione www.investimenti.unicredit.it
Importo Totale Emissione	€ 2.500.000,00
Prezzo di Emissione	€ 100 per Certificato
Lotto minimo di sottoscrizione	5 Certificati
Taglio minimo	1 Certificato
Sottostante	Azione Barclays PLC (ISIN GB0031348658) Azione Bank of America Corp (ISIN US0605051046) Azione Banco Santander S.A. (ISIN ES0113900J37)
Collocatore e Responsabile del Collocamento	Poste Italiane S.p.A. - Società con socio unico, Patrimonio BancoPosta (di seguito "**Poste Italiane**") in esclusiva tramite il servizio di Trading Online.
Periodo di Collocamento	Dall'8 aprile 2014 fino alle ore 19.30 del 29 aprile 2014 salvo revoca, chiusura anticipata o proroga d'intesa tra l'Emittente e Poste Italiane.
Periodo di Recesso	Ai sensi dell'articolo 67-duodecies, comma 4, del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (ovvero online) è sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.
Data di Emissione e Regolamento	16 maggio 2014
Data Inizio Quotazione e Mercato di Quotazione	20 maggio 2014, ovvero appena attuabile successivamente a tale data. Le negoziazioni avverranno su EuroTLX ("MTF") - Cert-X gestito da EuroTLX Sim S.p.A.
Data di Regolamento a scadenza	19 maggio 2017
Diritto applicabile e Foro competente per controversie derivanti dal contratto	I Certificati sono regolati dalla Legge Italiana e per ogni controversia relativa ai Certificati il Foro competente è quello di Milano ovvero, ove il portatore sia un consumatore ai sensi dell'art. 3, D. Lgs. n. 206/2005, come successivamente modificato (c.d. "Codice del Consumo"), il Foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.
Regime Fiscale	Per le persone fisiche, proventi/plusvalenze soggette attualmente ad imposta sostitutiva del 20%. Tassa sulle Transazioni Finanziarie (c.d. Tobin Tax) secondo le attuali disposizioni di legge e la relativa normativa di attuazione, nonché le eventuali successive modifiche.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO

Valore dello Strike Iniziale	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al valore di chiusura giornaliero ("Prezzo di Chiusura") alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Iniziale".
Data di Rilevazione del Valore dello Strike Iniziale	14 maggio 2014
Livello Barriera	È pari al 60% del "Valore dello Strike Iniziale".
Evento Barriera	Si verifica nel caso in cui il "Valore dello Strike Finale a scadenza" ("Prezzo di Chiusura") di almeno una delle azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Livello Barriera".
"Valore dello Strike Intermedio 1" ai fini del rimborso anticipato dopo 6 mesi	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 1".
"Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 1" ai fini del rimborso anticipato dopo 6 mesi	18 novembre 2014
Data di Regolamento in caso di rimborso anticipato dopo 6 mesi	25 novembre 2014
"Valore dello Strike Intermedio 2" ai fini del rimborso anticipato dopo 12 mesi	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 2".
"Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 2" ai fini del rimborso anticipato dopo 12 mesi	18 maggio 2015
Data di Regolamento in caso di rimborso anticipato dopo 12 mesi	25 maggio 2015
"Valore dello Strike Intermedio 3" ai fini del rimborso anticipato dopo 18 mesi	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 3".
"Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 3" ai fini del rimborso anticipato dopo 18 mesi	18 novembre 2015
Data di Regolamento in caso di rimborso anticipato dopo 18 mesi	25 novembre 2015
"Valore dello Strike Intermedio 4" ai fini del rimborso anticipato dopo 24 mesi	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 4".
"Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 4" ai fini del rimborso anticipato dopo 24 mesi	18 maggio 2016
Data di Regolamento in caso di rimborso anticipato dopo 24 mesi	25 maggio 2016
"Valore dello Strike Intermedio 5" ai fini del rimborso anticipato dopo 30 mesi	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 5".
"Data di Rilevazione del Valore dello Strike Intermedio 5" ai fini del rimborso anticipato dopo 30 mesi	18 novembre 2016
Data di Regolamento in caso di rimborso anticipato dopo 30 mesi	25 novembre 2016
Valore dello Strike Finale a scadenza	È pari, per ciascuna azione del Sottostante, al Prezzo di Chiusura giornaliero alla "Data di Rilevazione del Valore dello Strike Finale a scadenza".
Data di Rilevazione del Valore dello Strike Finale a scadenza	12 maggio 2017
Data di Regolamento in caso di rimborso a scadenza	19 maggio 2017

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

RENDIMENTO

Al 6° mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Intermedio 1" è pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale" il Certificato paga un premio lordo pari al **7,15%** del "Prezzo di Emissione" e rimborsa il 100% del capitale investito prima della scadenza naturale;
- se il "Valore dello Strike Intermedio 1" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Valore dello Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione premio successiva.

Al 12° mese qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente al sesto mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Intermedio 2" è pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale" il Certificato paga un premio lordo pari al **14,30%** del "Prezzo di Emissione" e rimborsa il 100% del capitale investito, prima della scadenza naturale;
- se il "Valore dello Strike Intermedio 2" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Valore dello Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione premio successiva.

Al 18° mese qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente al sesto o al dodicesimo mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Intermedio 3" è pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale" il Certificato paga un premio lordo pari al **21,45%** del "Prezzo di Emissione" e rimborsa il 100% del capitale investito prima della scadenza naturale;
- se il "Valore dello Strike Intermedio 3" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Valore dello Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione premio successiva.

Al 24° mese qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente al sesto, al dodicesimo o al diciottesimo mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Intermedio 4" è pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale" il Certificato paga un premio lordo pari al **28,60%** del "Prezzo di Emissione" e rimborsa il 100% del capitale investito prima della scadenza naturale;
- se il "Valore dello Strike Intermedio 4" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Valore dello Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione premio successiva.

Al 30° mese qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente al sesto, al dodicesimo, al diciottesimo o al ventiquattresimo mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Intermedio 5" è pari o superiore al "Valore dello Strike Iniziale" il Certificato paga un premio lordo pari al **35,75%** del "Prezzo di Emissione" e rimborsa il 100% del capitale investito prima della scadenza naturale;
- se il "Valore dello Strike Intermedio 5" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Valore dello Strike Iniziale", il Certificato non paga alcun premio e prosegue fino alla rilevazione premio successiva.

A scadenza qualora il Certificato non sia stato rimborsato anticipatamente al sesto, al dodicesimo, al diciottesimo, al ventiquattresimo o al trentesimo mese:
- se per ciascuna azione che compone il Sottostante il "Valore dello Strike Finale a scadenza" è pari o superiore al "Livello Barriera", il Certificato paga un premio lordo pari al **42,90%** del Prezzo di Emissione e rimborsa il 100% del capitale investito;
- se il "Valore dello Strike finale" anche solo di una delle tre azioni che compongono il Sottostante è inferiore al "Livello Barriera" **e cioè nel caso di una variazione negativa dell'azione maggiore del 40% del suo valore iniziale** (ossia qualora si sia verificato l'"Evento Barriera"), il Certificato paga un importo pari al capitale investito moltiplicato per la performance dell'azione che ha registrato a scadenza la variazione peggiore, determinata come rapporto tra il "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione peggiore ed il "Valore dello Strike Iniziale" della stessa.

Se la perfomance di ciascuna delle tre azioni che compongono il Sottostante, nelle date di rilevazione intermedie ed a scadenza, eccede il livello del premio, tale performance non influirà sull'importo lordo liquidato consentendo all'investitore di percepire al massimo l'importo determinato addizionando il premio lordo al rimborso del 100% del capitale investito.

Di seguito la tabella di sintesi dei rendimenti riportante gli scenari di rendimento calcolati a scadenza:

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui a scadenza

Data di Regolamento	Scenario ipotizzato	Importo lordo liquidato nei tre anni per ogni 100 € sottoscritti	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
19 maggio 2017				
• **Scenario favorevole**	Il Valore dello Strike Finale a scadenza di ciascuna delle tre azioni che compongono il Sottostante è pari o superiore al rispettivo Valore dello Strike Iniziale Ad esempio: • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Barclays pari a 236 £ e "Livello Barriera" pari a 141,60 £ • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Bank of America pari a 18 $ e "Livello Barriera" pari a 10,80 $ • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Santander pari a 6,50 € e "Livello Barriera" pari a 3,90 € • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Barclays ipotizzato pari a 354 £ (equivalente ad un aumento del 50% del "Valore dello Strike Iniziale") • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Bank of America ipotizzato pari a 24,30 $ (equivalente ad un aumento del 35% del "Valore dello Strike Iniziale") • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Santander ipotizzato pari a 5,85 € (equivalente ad una perdita del 10% del "Valore dello Strike Iniziale")	**142,90 €** (pari a 100 € di capitale rimborsato + 42,9 €)	**12,59%**	**10,30%**

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

Scenario non favorevole	Si verifica l'Evento Barriera, l'azione con la performance peggiore è inferiore al Livello Barriera (nell'esempio riportato di seguito l'azione con la performance peggiore è Barclays). Ad esempio: • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Barclays pari a 236 £ e "Livello Barriera" pari a 141,60 £ • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Bank of America pari a 18 $ e "Livello Barriera" pari a 10,80 $ • "Valore dello Strike Iniziale" dell'azione Santander pari a 6,50 € e "Livello Barriera" pari a 3,90 € • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Barclays ipotizzato pari a 129,80 £ (equivalente ad una perdita del 45% del "Valore dello Strike Iniziale") • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Bank of America ipotizzato pari a 19,80 $ (equivalente ad un aumento del 10% del "Valore dello Strike Iniziale") • "Valore dello Strike Finale a scadenza" dell'azione Santander ipotizzato pari a 5,85 € (equivalente ad una perdita del 10% del "Valore dello Strike Iniziale")	**55 €** (pari a 55 € di capitale rimborsato)	**-18,01%**	**-18,01%**

Gli scenari non si basano né contengono riferimenti a proiezioni di risultati passati, non costituiscono in alcun modo un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti effettivamente realizzati, nel caso dello scenario non favorevole, potrebbero essere sensibilmente inferiori a quelli riportati nelle esemplificazioni.

A titolo comparativo si riporta il rendimento di uno strumento finanziario caratterizzato da basso rischio emittente e con analoga scadenza:

TITOLO	Prezzo di mercato al 21/03/2014 (*)	Rendimento annuo a scadenza lordo/netto
BTP 4,75% 01/06/2017 (ISIN IT0004820426)	**€ 110,40**	1,405% / 0,710%

(*) Il valore indicato è pari al prezzo di riferimento del MOT a cui sono state sommate le commissioni standard di ricezione e trasmissione ordini applicate dall'intermediario alle negoziazioni sul Trading Online BancoPosta, pari allo 0,18%.

COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO

La commissione di collocamento destinata al Collocatore, compresa nel Prezzo di Emissione, è pari allo 1,5% (corrispondente ad Euro 1,5 per ogni Certificato).

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

L'Emittente ha richiesto l'ammissione alla quotazione del Certificato su EuroTLX ("MTF") - Cert-X gestito da EuroTLX Sim S.p.A. La data prevista di inizio delle negoziazioni è il 20 maggio 2014 ovvero appena attuabile successivamente a tale data. I Certificati possono essere negoziati, prima della loro scadenza naturale, sulla base dei prezzi di mercato del momento. L'Emittente si impegna a fornire liquidità attraverso prezzi denaro e prezzi lettera. L'Emittente è impegnato inoltre ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno spread tra prezzi denaro e lettera non superiore a 1€. In caso di negoziazione del Certificato, Poste Italiane applicherà una commissione per il servizio di ricezione e trasmissione ordini (omnicomprensiva) nella misura indicata nella scheda condizioni economiche pro-tempore vigente. In caso di disinvestimento il giorno successivo alla data di emissione, il valore presumibile di liquidazione, tenuto conto della commissione di collocamento e dello spread massimo sopra previsto, è pari a 97,50 € con le stesse condizioni di mercato alla data del 20 marzo 2014.

RISCHI

Principali rischi collegati all'investimento	**Rischio di credito per il sottoscrittore:** è il rischio che l'Emittente non siano in grado di rimborsare in tutto o in parte i premi lordi e/o il capitale investito; i potenziali investitori, quindi, devono essere consapevoli che i Certificati portano con sé un rischio di investimento che può comportare una perdita totale dell'investimento stesso.
	Rischio di deterioramento del merito di credito[1] dell'Emittente e/o del Garante: è il rischio che i Certificati potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e/o del Garante ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di rating o dell'outlook[2] relativo all'Emittente o da elementi di mercato.
	Rischi relativi alla vendita dello strumento prima della scadenza: sono i rischi connessi al caso in cui l'investitore venda il Certificato prima della sua scadenza naturale che potrebbero determinare una riduzione del prezzo di mercato anche al di sotto del prezzo di emissione fino a provocare una rilevante perdita dell'importo investito. In particolare, i parametri che impattano sul prezzo sono: • *andamento del sottostante* • *andamento della volatilità implicita del sottostante* • *andamento delle attese di distribuzione dei dividendi degli strumenti del sottostante* • *andamento dei tassi di interesse* • *deprezzamento del certificate in presenza di commissioni ed altri oneri incorporati nel prezzo di emissione.*

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

Principali rischi collegati all'investimento	**Rischio Liquidità:** è il rischio che gli investitori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello atteso in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita a causa della mancanza di un mercato di negoziazione sufficientemente liquido. Pertanto l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento deve essere in linea con le sue esigenze future di liquidità.
	Rischio di Sottostante a scadenza: è il rischio che il rendimento dei Certificati non può essere predeterminato ma può variare in funzione delle variazioni che interverranno nei valori di mercato del Sottostante che espongono l'investitore al rischio di perdere parte o tutto il capitale investito.

TARGET DI CLIENTELA

L'acquisto del prodotto è consigliato per clienti con:

- esperienza e conoscenza di natura economico-finanziaria: **media**
- propensione al rischio: **medio-alta**
- orizzonte temporale (tenuto conto del grado di liquidità del titolo e degli oneri a carico del cliente): **almeno 1 anno e 10 mesi**

Il presente materiale informativo non costituisce offerta o sollecitazione ad acquistare i Certificati né implica alcuna attività di consulenza da parte di Poste Italiane. Strumento finanziario strutturato complesso a capitale condizionatamente protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza. La sottoscrizione di un Certificato potrebbe non essere adeguata a tutti gli investitori per esperienza, conoscenza, obiettivi di investimento e situazione finanziaria personale.
Prima di procedere all'acquisto è consigliabile tenere conto dell'esito della valutazione di adeguatezza dell'investimento e comprenderne le caratteristiche e i relativi costi e tutti i fattori di rischio riportati nell'omonima sezione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive" e i relativi costi anche attraverso i propri consulenti fiscali, legali e finanziari. Si raccomanda pertanto di leggere attentamente prima dell'adesione (i) il Prospetto di Base denominato "Programma Express Worst Of Certificates" relativo all'offerta e quotazione dei Certificates denominati: "Express Worst Of Certificates" e "Express Coupon Worst Of Certificates", depositato presso la Consob (l'"**Autorità Competente**") in data 10 settembre 2013, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0072666/13 del 5 settembre 2013 e successivi supplementi (il "**Prospetto di Base**") nonché (ii) il supplemento al Prospetto Base depositato presso la Consob in data 12 febbraio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0010330/14 del 6 febbraio 2014, (iii) il Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento nel Prospetto di Base (e relativi supplementi), depositato presso l'Autorità Competente in data 12 febbraio 2014, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0010330/14 del 6 febbraio 2014 (il "**Documento di Registrazione**"), (iv) le "Condizioni Definitive", (v) la "Nota di Sintesi" (inserita all'interno del Prospetto di Base) nonché la "Nota di Sintesi relativa all'Emissione" inserita all'interno delle Condizioni Definitive (di seguito, congiuntamente, la "**Documentazione di Offerta**"), nonché ogni altra documentazione che l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori ai sensi della normativa applicabile, ivi incluso il Modulo di Adesione e la Scheda Prodotto.

Tutta la suddetta documentazione è disponibile gratuitamente sul sito del collocatore Poste Italiane www.poste.it/bancoposta/investimenti/index.html e sul sito internet dell'Emittente www.investimenti.unicredit.it nonché all'interno della piattaforma di Trading Online BancoPosta e copia della stessa può essere ottenuta gratuitamente scaricandola dai suddetti siti ovvero in forma cartacea presso gli uffici dell'Emittente situati in LCI4SS ArabellaStrasse 12, 81925 Monaco, Germania, presso la Succursale di Milano con sede in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 20154 Milano. La Scheda Prodotto ed il Modulo di Adesione sono disponibili esclusivamente sul sito del collocatore Poste Italiane.

Si sottolinea che i Certificati sono assoggettati ai "Termini e Condizioni" retti dalla legge italiana contenute nel Prospetto di Base. Pertanto, le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base (e i relativi supplementi).

Informazioni più dettagliate sui rischi dell'investimento nei Certificati si trovano nella Descrizione dei rischi contenuta nel Prospetto di Base (cfr. Sezione III, Capitolo 2, Fattori di Rischio connessi ai Certificates) nonché nella "Nota di Sintesi" (cfr. Sezione D - Rischi) e nella "Nota di Sintesi relativa all'Emissione" inserita all'interno delle Condizioni Definitive.

Per operare sui mercati con il Trading Online BancoPosta è necessario essere correntista online BancoPosta, avere sottoscritto il contratto per la prestazione dei servizi di investimento ed aprire un deposito titoli.

L'utilizzo dei Trading Online BancoPosta potrebbe indurre ad aumentare, anche nella stessa giornata, il numero delle operazioni e dei conseguenti eventuali rischi con incidenza anche sulle commissioni dovute.

Per maggiori informazioni e per conoscere le condizioni contrattuali ed economiche del Trading Online BancoPosta vai sul sito www.bancoposta.it o presso gli Uffici Postali.

L'offerta di Certificati menzionata nel presente annuncio è effettuata esclusivamente in Italia ed è rivolta esclusivamente a soggetti residenti in Italia e, alla luce delle limitazioni previste dalle leggi in materia di valori mobiliari attualmente in vigore, le informazioni contenute o menzionate nel presente annuncio non sono destinate ad essere diffuse, pubblicate o distribuite, integralmente o in parte, in altre giurisdizioni.

Informazioni valide solo per il mercato di collocamento

[1] Il merito di credito o *rating* è un indicatore sintetico del grado di solvibilità del soggetto che emette prodotti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.
[2] L'*outlook* (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il *rating* dell'Emittente..