

NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da requisiti informativi denominati "**Elementi**". Tali Elementi sono numerati nelle sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti riguardo alla tipologia di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non risultano rilevanti, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti riguardo alla tipologia di strumento finanziario e di Emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In tal caso nella Nota di Sintesi sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione 'Non applicabile'.

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, incombe su UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "l'Emittente" o "HVB"), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del prospetto di base	<p>[Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, durante il suo periodo di validità, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p>
	Indicazione del periodo di offerta	<p>[La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per [il seguente periodo di offerta degli Strumenti Finanziari: <i>[Inserire periodo di offerta per cui il consenso è stato dato]</i>][un periodo di offerta di dodici (12) mesi successivi al <i>[Inserire la data in cui le Condizioni Definitive saranno depositate presso la BaFin]</i>.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Altre	<p>[Il consenso dell'Emittente per l'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato</p>

condizioni alle quali è soggetto il consenso	<p>alla condizione che ciascun intermediario finanziario adempia alle restrizioni di vendita applicabili, nonché ai termini e alle condizioni dell'offerta.</p> <p>[Inoltre, il consenso dell'Emittente per l'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario utilizzando il Prospetto di Base si impegni verso gli investitori ad una distribuzione responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul suo sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.]</p> <p>Inoltre, il consenso non è soggetto ad altre condizioni.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
Condizioni dell'offerta messe a disposizione da parte di intermediari finanziari	<p>[Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale	UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " Gruppo HVB ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale in Kardinal-Faulhaber – Straße 1, 80333 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca, ed opera secondo il diritto tedesco.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'andamento del Gruppo HVB è influenzato dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale nel 2014, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la sua strategia di business per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato ed esaminerà attentamente su base regolare i segnali di gestione derivati da questo.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo	UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Roma (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " UniCredit ") dal novembre 2005 e a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non esprime alcuna previsione o stima degli utili.																																																						
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	<p>Non applicabile. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio 2012, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e il bilancio non consolidato di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e ha emesso un parere di verifica senza riserve in merito.</p> <p>Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quali revisori indipendenti (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio finanziario 2013, hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e il bilancio non consolidato di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e hanno emesso un parere di verifica senza riserve in merito.</p>																																																						
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p>Principali indicatori finanziari consolidati al 31 dicembre 2013*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Principali indicatori economici</th> <th>1/1 – 31/12/2013</th> <th>1/1 – 31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto</td> <td>€1.839m</td> <td>€1.807m</td> </tr> <tr> <td>Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)</td> <td>63,6%</td> <td>58,1%</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€1.458m</td> <td>€2.058m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€1.074m</td> <td>€1.287m</td> </tr> <tr> <td>ROE prima delle imposte¹⁾</td> <td>7,1%</td> <td>9,2%</td> </tr> <tr> <td>ROE dopo le imposte¹⁾</td> <td>5,8%</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€1,29</td> <td>€1,55</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Dati dello stato patrimoniale</th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€290,0mld</td> <td>€347,3mld</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€21,0mld</td> <td>€23,3mld</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di indebitamento²⁾</td> <td>7,1%</td> <td>6,6%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II</th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> senza capitale ibrido (<i>core Capitale Tier 1</i>)</td> <td>€18,4mld</td> <td>€19,1mld</td> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> (<i>Capitale Tier 1</i>)</td> <td>€18,5mld</td> <td>€19,5mld</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€85,5mld</td> <td>€109,8mld</td> </tr> </tbody> </table>	Principali indicatori economici	1/1 – 31/12/2013	1/1 – 31/12/2012	Margine operativo netto	€1.839m	€1.807m	Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	63,6%	58,1%	Utile prima delle imposte	€1.458m	€2.058m	Utile consolidato	€1.074m	€1.287m	ROE prima delle imposte ¹⁾	7,1%	9,2%	ROE dopo le imposte ¹⁾	5,8%	5,8%	Utile per azione	€1,29	€1,55				Dati dello stato patrimoniale	31/12/2013	31/12/2012	Attività totali	€290,0mld	€347,3mld	Patrimonio netto	€21,0mld	€23,3mld	Rapporto di indebitamento ²⁾	7,1%	6,6%				Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II	31/12/2013	31/12/2012	<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (<i>core Capitale Tier 1</i>)	€18,4mld	€19,1mld	<i>Core capital</i> (<i>Capitale Tier 1</i>)	€18,5mld	€19,5mld	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,5mld	€109,8mld
Principali indicatori economici	1/1 – 31/12/2013	1/1 – 31/12/2012																																																						
Margine operativo netto	€1.839m	€1.807m																																																						
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	63,6%	58,1%																																																						
Utile prima delle imposte	€1.458m	€2.058m																																																						
Utile consolidato	€1.074m	€1.287m																																																						
ROE prima delle imposte ¹⁾	7,1%	9,2%																																																						
ROE dopo le imposte ¹⁾	5,8%	5,8%																																																						
Utile per azione	€1,29	€1,55																																																						
Dati dello stato patrimoniale	31/12/2013	31/12/2012																																																						
Attività totali	€290,0mld	€347,3mld																																																						
Patrimonio netto	€21,0mld	€23,3mld																																																						
Rapporto di indebitamento ²⁾	7,1%	6,6%																																																						
Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II	31/12/2013	31/12/2012																																																						
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (<i>core Capitale Tier 1</i>)	€18,4mld	€19,1mld																																																						
<i>Core capital</i> (<i>Capitale Tier 1</i>)	€18,5mld	€19,5mld																																																						
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,5mld	€109,8mld																																																						

Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>) ³⁾	21,5%	17,4%
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i>) ³⁾	21,6%	17,8%

*I dati di cui alla presente tabella sono certificati e presi dalla Relazione Annuale (“Annual Report”) dell’Emittente al 31 dicembre 2013

¹⁾ Rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio in base agli IFRS

²⁾ Rapporto del patrimonio netto indicato in bilancio al netto delle immobilizzazioni immateriali sul totale delle attività al netto delle immobilizzazioni immateriali.

³⁾ Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.

Principali indicatori finanziari consolidati al 31 marzo 2014*

Principali indicatori economici	1/1 – 31/03/2014	1/1 – 31/03/2013
Margine operative netto	€250m	€554m
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo)	74,0%	57,9%
Utile prima delle imposte	€296m	€613m
Utile consolidato	€191m	€403m
ROE prima delle imposte ¹⁾	5,9%	11,8%
ROE dopo le imposte ¹⁾	3,8%	8,1%
Utile per azione	€0,24	€0,51
Dati dello stato patrimoniale	31/03/2014	31/12/2013
Attività totali	€297,7mld	€290,0mld
Patrimonio netto	€21,2mld	€21,0mld
Rapporto di indebitamento ²⁾	7,0%	7,1%
Principali rapporti di capitale	31/03/2014 Basilea III	31/12/2013 Basilea II
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale <i>Tier 1</i>)	-	€18,4mld
<i>Common Equity</i> (Capitale <i>Tier 1</i>)	€19,0mld	-
<i>Core capital</i> (Capitale <i>Tier 1</i>)	€19,0mld	€18,5mld
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€90,8mld	€85,5mld
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>) ³⁾	-	21,5%
<i>Common Equity</i> (rapporto di capitale <i>Tier 1</i>) ³⁾	21,0%	-
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i>) ³⁾	21,0%	21,6%

	Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali	<p>I dati di cui alla presente tabella non sono certificati e sono stati presi dalla Relazione Intermedia ("Interim Report") dell'Emittente al 31 marzo 2014</p> <p>¹⁾ Rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio secondo gli IFRS e dell'utile ante imposte previsto al 31 marzo 2014 per l'intero anno</p> <p>²⁾ Rapporto del patrimonio netto indicato in bilancio al netto delle immobilizzazioni immateriali sul totale delle attività al netto delle immobilizzazioni immateriali.</p> <p>³⁾ Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p> <p>Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2013, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB (Annual Report 2013).</p>
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non si è verificato alcun fatto recente relativo al Gruppo HVB che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità successivamente al 31 marzo 2014.
B.13	Sviluppi recenti	Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua

		solvibilità.
B.14	B.5 e dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo	Si veda B.5 Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente (<i>dependent</i>) dal alcuna società del Gruppo HVB .
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	UniCredit Bank offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali. La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, i prestiti al consumo, il risparmio e il prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato attraverso prestiti commerciali e finanziamenti all'export per i clienti del settore <i>corporate</i> e fondo di investimento per tutte le classi di attività, servizi di consulenza e intermediazione, operazioni su titoli, gestione della liquidità e dei rischi finanziari, servizi di consulenza ad una clientela selezionata e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i> .
B.16	Società controllanti	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari	<p>[Covered Warrant Call con esercizio Europeo] [Covered Warrant Call con esercizio Americano] [Covered Warrant Put con esercizio Europeo] [Covered Warrant Put con esercizio Americano] [Covered Warrant Call Discount] [Covered Warrant Put Discount] [Strumenti Finanziari Call Turbo] [Strumenti Finanziari Put Turbo] [Strumenti Finanziari Call Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call Mini Future] [Strumenti Finanziari Put Mini Future]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Covered Warrant] [Certificati] non alla pari.</p> <p>[I " Covered Warrant"] [i "Certificati"] sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono inizialmente rappresentati da un certificato globale temporaneo senza cedola scambiabile con un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva. [L'ISIN] [Il WKN] è specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.</p>
C.2	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [<i>Inserire</i>] (la " Valuta di Emissione ").
C.5	Eventuali restrizioni alla libera tra-	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.

	sferibilità degli strumenti finanziari	
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20)</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Americano, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20)</p> <p>In ogni Giorno di Negoziazione nel corso del Periodo di Esercizio, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio"). Nel caso in cui un Titolare degli Strumenti Finanziari non eserciti il proprio Diritto di Esercizio, gli Strumenti Finanziari saranno esercitati automaticamente alla Data di Valutazione Finale ed il Titolare ha il diritto di chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put Discount, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20).</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20).</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16) (il "Diritto di</p>

	<p>Esercizio"). Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a richiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C. 15). Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open-End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata e fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari esercitano il proprio Diritto di Esercizio ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "Diritto di Esercizio"). Il Diritto di Esercizio può essere esercitato dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, il Titolare ha diritto a richiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C. 15).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "Diritto di Riscatto Regolare"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20).</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a richiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16) (il "Diritto di Esercizio"). Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C. 15).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo Open-End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata e fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari esercitano il proprio Diritto di Esercizio ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "Diritto di Esercizio"). Il Diritto di Esercizio può essere esercitato dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C. 15).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio (come</p>
--	--

		<p>definita sub C. 16) per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "Diritto di Riscatto Regolare"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata e fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari esercitano il proprio Diritto di Esercizio ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "Diritto di Esercizio"). Il Diritto di Esercizio può essere esercitato dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C. 15).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "Diritto di Riscatto Regolare"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>L'Emittente potrà riscattare anticipatamente gli Strumenti Finanziari ovvero rettificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari stessi.</p> <p>Status degli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissioni alla negoziazione	<p>[È stata] [Sarà] presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal [Inserire data attesa] presso i seguenti mercati regolamentati o non regolamentati: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)].]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata né sarà presentata alcuna istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.]</p> <p>[Il [Inserire il nome del Market Maker] (ovvero il "Market Maker") si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti del [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)], dove è prevista la quotazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)], e dalle istruzioni ad essi relative. [Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno <i>spread</i> sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore di [Inserire la percentuale]%.]</p>

C.15	Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari	<p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo e Americano, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I Covered Warrant di tipo Call sono Strumenti Finanziari in cui i Titolari partecipano in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p> <p>I Covered Warrant di tipo Put sono Strumenti Finanziari in cui i Titolari partecipano in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Covered Warrant di tipo Call all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike (come indicato nelle Condizioni Definitive), moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Covered Warrant di tipo Put all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put, in cui la Valuta di Emissione non coincide con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Pertanto, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put Discount, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare all'andamento sia positivo che negativo del prezzo del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I Covered Warrant Discount sono Strumenti Finanziari il cui prezzo di emissione è inferiore a quello di un Covered Warrant Classico avente stessa durata, Sottostante, Strike (come definito nelle Condizioni Definitive) e Multiplo (come definito nelle Condizioni Definitive). In considerazione di tale sconto, il Titolare beneficerà nel corso della durata degli Strumenti Finanziari dell'andamento del Sottostante solamente fino al limite dell'Importo Massimo (come indicato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>I Covered Warrant di tipo Call Discount sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello</p>
------	---	--

	<p>Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p> <p>I Covered Warrant di tipo Put Discount sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Covered Warrant Call Discount all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo. - nel caso di Covered Warrant Put all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di Covered <u>Warrant Call/Put Discount</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere maggiore dell'Importo Massimo e inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento pari all'Importo Differenziale verrà eseguito alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16).</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento pari all'Importo Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) verrà eseguito in anticipo.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike (come indicato
--	---

	<p>nelle Condizioni Definitive), moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Un "Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) per la prima volta tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out (come indicato nelle Condizioni Definitive);</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del periodo di Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) per la prima volta tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo Open End sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo Open End sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare eserciti il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "Strike" corrisponde allo Strike Iniziale (come indicato nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo Open End lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo</p>
--	--

	<p>Open End lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Pertanto, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>La "Barriera di Knock-out" coincide sempre con lo Strike.</p> <p>Un "Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicato nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out; - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicato nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.] <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance dei Sottostanti (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa dei Sottostanti nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16).</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo</p>
--	---

	<p>Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) verrà eseguito in anticipo.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Un "Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante₁ o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante₂ con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) per la prima volta tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out (come indicata nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante₁ o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante₂ con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out per la prima volta tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.] <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance dei Sottostanti (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa dei Sottostanti nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo Open End sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo Open End sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare eserciti il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell' Importo Knock-out (come indicato nelle Condizioni Definitive) verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "Strike" corrisponde allo Strike Iniziale (come indicato nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo Open End lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Put X-Turbo Open End lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p>
--	--

	<p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p>Pertanto, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>La "Barriera di Knock-out" è sempre pari allo Strike.</p> <p>Un "Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo Open End (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante₁ o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante₂ con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (incluso) (come indicata nelle Condizioni Definitive) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out; - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante₁ o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante₂ con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (incluso) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.] <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva sia negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare eserciti il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "Strike" corrisponde allo Strike Iniziale (come indicato nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p>
--	---

		<p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari la "Barriera di Knock-out" corrisponde alla Barriera di Knock-out Iniziale (come indicata nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente aumenta su base mensile di un certo ammontare. Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente diminuisce su base mensile di un certo ammontare.</p> <p>L' "Importo di Knock-out" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C. 19) supera lo Strike moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo di Kock-out sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo di Knock-out non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Un"Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicata nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out; - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (incluso) in qualsiasi momento per la prima volta tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.]
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati –	<p>[La "Data di Valutazione Finale" e la "Data di Pagamento Finale" sono indicate nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.</p> <p>La "Data di Valutazione" è la Data in cui è effettivamente esercitato il Diritto di Esercizio, al più tardi la Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[La "Data di Esercizio" è l'ultimo Giorno di Negoziazione nel mese di gennaio di</p>

	la data di esercizio o la data di riferimento finale	ogni anno. La " Data di Valutazione " è la Data di Esercizio nella quale il Diritto di Esercizio è effettivamente esercitato, o rispettivamente la Data di Riscatto nella quale l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.]
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	Ogni pagamento dovrà essere eseguito a [<i>Inserire</i>] (l'" Agente Principale di Pagamento "). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari. Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento. " Sistema di Compensazione " significa [<i>Inserire</i>].
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	[<i>Nel caso di Covered Warrant Call/Put con Esercizio Europeo e Covered Warrant Call/Put Discount, si applica quanto segue:</i> Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale.] [<i>Nel caso di Covered Warrant Call/Put con Esercizio Americano, si applica quanto segue:</i> Pagamento dell'Importo Differenziale cinque Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione, ma non oltre la Data di Pagamento Finale.] [<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo e Call/Put X-Turbo, si applica quanto segue:</i> Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.] [<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End, Call/Put X-Turbo Open End e Call/Put Mini Future, si applica quanto segue:</i> Pagamento dell'Importo Differenziale cinque Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.]
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo o del sottostante	[<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put con Esercizio Europeo, Covered Warrant Call/Put Discount e Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo, si applica quanto segue:</i> " Prezzo di Riferimento Rilevante " significa il Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione Finale.] [<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put con Esercizio Americano e Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End, si applica quanto segue:</i> " Prezzo di Riferimento Rilevante " significa il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Valutazione.] [<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo, si applica quanto segue:</i> " Prezzo di Riferimento Rilevante " significa il Prezzo di Riferimento del Sottostante ₁ alla Data di Valutazione Finale.] [<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo Open End, si applica</i>

		<p><i>quanto segue:</i></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento del Sottostante₁ alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"Prezzo di Esercizio" è l'importo nella Valuta di Emissione (come indicata nelle Condizioni Definitive) che l'Emittente potrebbe conseguire per un Sottostante a seguito di liquidazione delle i transazioni a fini di <i>hedging</i>.</p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p>Il Prezzo di Riferimento è specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	Le descrizioni [del Sottostante] [dei Sottostanti] sono specificate nella tabella allegata alla presente nota di sintesi. Per ulteriori informazioni circa la performance passata e futura [del Sottostante] [dei Sottostanti] e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web, come specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi (o Siti Web successivi).

D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente	<p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Credito <p>(i) Rischio connesso ad un rallentamento economico e volatilità dei mercati finanziari; (ii) Valutazioni peggiorative di elementi patrimoniali risultanti da condizioni di mercato sfavorevoli possono influire negativamente sui profitti futuri del Gruppo HVB; (iii) Le condizioni economiche dei mercati geografici nei quali opera il Gruppo HVB hanno avuto e continuano ad avere un impatto negativo sui risultati delle condizioni operative, commerciali e finanziarie del Gruppo HVB; (iv) Attività bancarie non tradizionali espongono il Gruppo HVB ad ulteriori rischi di credito; (v) Modifiche al quadro regolamentare in Germania ed in Europa potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo HVB; (vi) Perdite derivanti da crediti potrebbero superare i livelli previsti; (vii) Rischi sistemici potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo HVB.</p> • Rischio di Mercato <p>(i) Difficili situazioni di mercato possono contribuire alla volatilità del reddito del Gruppo HVB; (ii) Il reddito del Gruppo HVB può essere soggetto</p>
-----	--	--

		<p>a volatilità in relazione ad attività di negoziazione nonché alla fluttuazione di interessi e tassi di cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Liquidità <p>(i) Rischi di liquidità che potrebbero influire negativamente sulla capacità del Gruppo HVB di adempiere ai propri obblighi finanziari a scadenza; (ii) i risultati operativi, il business e la situazione finanziaria del Gruppo HVB sono stati e continuano ad essere influenzati negativamente da condizioni macroeconomiche e di mercato; (iii) Il Gruppo HVB ha una notevole esposizione verso i paesi più deboli dell'Eurozona.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Operativo <p>(i) Le strategie e le tecniche di gestione del rischio possono esporre il Gruppo HVB a rischi non identificati o inattesi; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi derivanti da attività di negoziazione fraudolenta; (iv) Rischi collegati a contenziosi; (v) Il Gruppo HVB è coinvolto in contenziosi fiscali.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Strategico <p>(i) Rischio derivante dalla generale situazione economica; (ii) La crisi del debito sovrano ha influenzato negativamente e potrebbe continuare ad influenzare negativamente i risultati operativi, il business e la situazione finanziaria del Gruppo HVB; (iii) Rischi derivanti da orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iv) Rischi derivanti dal consolidamento del mercato bancario; (v) Rischi derivanti dai cambiamenti delle condizioni competitive del settore finanziario tedesco (vi) Il quadro regolamentare potrebbe cambiare per il Gruppo HVB; L'inosservanza di requisiti regolamentari può portare a provvedimenti coercitivi; (vii) Rischi derivanti dall'introduzione di nuovi oneri fiscali al fine di far contribuire le banche ai costi della crisi finanziaria; (viii) L'adozione di <i>stress test</i> potrebbe influenzare negativamente l'attività del Gruppo HVB; (ix) Il Gruppo HVB potrebbe essere esposto a rischi specifici derivanti dal cosiddetto Meccanismo Unico di Supervisione (SSM) e da ulteriori iniziative finalizzate all'istituzione della cosiddetta Unione Bancaria Europea; (x) Rischi relativi alla proibizione/scissione di talune attività da quella bancaria; (xi) Rischi relativi a cambiamenti del rating del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Reputazione <p>Reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca possono avere un impatto negativo sui risultati delle transazioni, sull'attività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Business <p>Inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o dei margini (e.g., per effetto dell'attuale crisi del debito sovrano) possono determinare ingenti perdite nei profitti, diminuendo di conseguenza il valore di mercato della società.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi derivanti da investimenti di natura immobiliare <p>Cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB possono avere un impatto negativo sulla sua posizione finanziaria e sul risultato delle transazioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi derivanti da investimenti di natura finanziaria <p>Fluttuazioni nei prezzi di mercato dei titoli azionari quotati e non quotati, degli strumenti finanziari e delle relative quote di fondi detenuti dal Gruppo</p>
--	--	--

		<p>HVB potrebbero determinare delle perdite.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio previdenziale <p>Il Gruppo HVB si è impegnato a fornire ai propri dipendenti, compresi gli ex dipendenti, dei piani previdenziali. Il rischio previdenziale è correlato a tali piani previdenziali i quali potrebbero richiedere la predisposizione di ulteriori capitali per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi derivanti da attività di esternalizzazione <p>Errori relativi alla procedura di analisi del rischio o di definizione delle misure di riduzione del rischio relativamente all'esternalizzazione di attività o processi affidati a fornitori di servizi potrebbero incidere negativamente sui risultati delle operazioni, sull'attività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Potenziali Conflitti di Interesse <p>Il rischio da conflitto di interessi è collegato al fatto che certe funzioni dell'Emittente, collocatori o agenti od eventi relativi agli Strumenti Finanziari correlati a Sottostanti possano influire negativamente sugli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Relativi al Mercato <p>(i) Rischio che non esista alcun mercato attivo per la negoziazione degli Strumento Finanziari; (ii) Rischi relativi al volume di offerta; (iii) Rischi relativo al valore di mercato degli Strumenti Finanziari; (iv) Rischi relativo all'aumento dello spread tra prezzi lettera e prezzi danaro (v) Rischio relativo alla valuta rispetto agli Strumenti Finanziari; (vi) Rischio relativo ad operazioni di copertura.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Collegati agli Strumenti Finanziari in Generale <p>(i) Rischi connessi alla idoneità dgl Strumenti Finanziari; (ii) Rischio di credito dell'Emittente; (iii) Possibili restrizioni della legalità di acquisto; (iv) Riscatto da parte dell'Emittente; (v) Rischi derivanti da turbolenze nei mercati finanziari, il German Bank Restructuring Act e altri interventi governativi o regolamentari; (vi) Rischi connessi all'introduzione di futuri regimi di salvataggio o di recupero per gli enti creditizi; (vii) Rischi in caso di mancata revisione indipendente o consulenza da parte dell'investitore; (viii) Rischi connessi alla tardiva determinazione delle caratteristiche degli strumenti; (ix) Rischi derivanti dai finanziamenti acquisiti per l'acquisto degli Strumenti Finanziari; (x) Rischi derivanti da costi di transazione; (xi) Rischi legati alle valutazioni effettuate dall'Agente per il Calcolo; (xii) Rischio di inflazione; (xiii) Rischi in relazione a un acquisto di Strumenti Finanziari a fine di copertura; (xiv) Rischi legati alla Tassazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Relativi a Strumenti Finanziari Collegati a Sottostanti <p>(i) Rischi derivanti dall'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari; (ii) Rischi dovuti alle strutture di tipo open-end; (iii) Rischi derivanti dal fatto che la valutazione del Sottostante avviene solo in una specifica data o periodo di tempo; (iv) Rischio di cambio rispetto al Sottostante; (v) Rischi in relazione ad eventi di rettifica; (vi) Rischio di Turbative di Mercato; (vii) Rischio di conseguenze normative per l'investitore che investe in Strumenti Finanziari correlati a Sottostanti; (viii) Rischi derivanti dagli effetti negativi delle operazioni di copertura</p>

		<p>dell'Emittente sugli Strumenti Finanziari; (ix) Rischi derivanti dal diritto di riscatto straordinario dell'Emittente; (x) Rischi derivanti dal Diritto di Riscatto Regolare dell'Emittente; (xi) Rischi derivanti dal Diritto di Esercizio dei Titolari; (xii) Rischi in relazione al Multiplo; (xiii) Rischi legati alla limitazione dei rendimenti potenziali all'Importo Massimo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fattori di rischio relativi ad alcune caratteristiche degli Strumenti Finanziari <ul style="list-style-type: none"> (i) Rischi connessi alla struttura specifica; (ii) Rischi connessi agli Strumenti Finanziari di tipo Call e Put; (iii) Rischi connessi ai Covered Warrant Discount; (iv) Conseguenze della Barriera di Knock-out; (v) Rischi connessi all'Importo Minimo di Esercizio; (vi) Rischi derivanti da Strumenti Finanziari che prevedono un costante aggiustamento di alcune variabili. • Ulteriori rischi legati agli Strumenti Finanziari di tipo Call e Put X-Turbo e Call Put X-Turbo Open End <ul style="list-style-type: none"> (i) Aumento del rischio di insorgenza di un Evento di Knock-out; (ii) Aumento del rischio di forti oscillazioni dei prezzi; (iii) Calcolo dell'importo differenziale esclusivamente sulla base dell'indice (performance) DAX ®, MDAX ® o TecDAX ®. • Rischi connessi al Sottostante <ul style="list-style-type: none"> - Rischi generali <ul style="list-style-type: none"> (i) Rischi derivanti dalla volatilità del prezzo del Sottostante e rischio dovuto alla breve storicità; (ii) Assenza del diritto di proprietà sul Sottostante o suoi componenti; (iii) Rischi connessi ai Sottostanti soggetti a giurisdizioni dei mercati emergenti. [Rischi connessi alle azioni come Sottostante <ul style="list-style-type: none"> (i) Rischi simili ad un investimento diretto in azioni; (ii) Investitori sono privi dei diritti degli azionisti; (iii) Rischi connessi con ADRs / RDRs] [- Rischi connessi agli indici come Sottostante <ul style="list-style-type: none"> (i) Rischi simili a un investimento diretto in componenti dell'indice; (ii) Nessuna influenza dell'Emittente sull'indice; (iii) Rischi derivanti da specifici conflitti di interesse in relazione agli indici come Sottostante; (iv) Rischi in relazione agli indici di strategia come Sottostante; (v) Rischi in relazione ad indici di prezzi come Sottostante; (vi) Rischi in relazione a indici di rendimento netto come Sottostante; (vii) Rischi in relazione a indici <i>short</i> come Sottostante; (viii) Rischi in relazione ad indici con leva finanziaria come Sottostante; (ix) Rischi in relazione ad indici di distribuzione come Sottostante; (x) Rischi in relazione ad indici di extra-rendimento come sottostante; (xi) Rischi in relazione ad indici di paese o di settore; (xii) Rischio di cambio contenuto nell'indice; (xiii) Effetto negativo delle commissioni sul livello dell'indice; (xiv) Rischi riguardanti la pubblicazione della composizione dell'indice se non è costantemente aggiornato.] [- Rischi Relativi a Materie Prime come Sottostante <ul style="list-style-type: none"> (i) Rischi simili ad un investimento diretto in materie prime; (ii) Rischi più elevati rispetto ad altre classi di investimenti (iii) Fattori che influenzano il prezzo; (iv) Rischi derivanti dalla negoziazione con diversi fusi orari e in diversi mercati.] <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione di capitale. Gli</p>
--	--	--

		investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.
--	--	--

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>[Giorno della prima offerta al pubblico: <i>[Inserire]</i> [(continuazione dell'offerta pubblica di strumenti finanziari precedentemente emessi)] [(aumento del volume di emissione di strumenti finanziari precedentemente emessi)].]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Francia][,][e][Italia][,][e][Lussemburgo][e][Austria].]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o] [investitori <i>retail</i>] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [piazzamento privato] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].</p> <p>[A far data dal giorno della prima offerta al pubblico gli Strumenti Finanziari descritti nelle Condizioni Definitive saranno offerti su base continua.]</p> <p>[L'offerta continua sarà fatta sulla base di prezzi lettera correnti forniti dall'Emittente.]</p> <p>[L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.]</p> <p>[Non vi sarà alcuna offerta al pubblico. Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi a negoziazione su un mercato organizzato.]</p> <p>[Richiesta di ammissione a quotazione [sarà fatta] [è stata fatta] con effetto <i>[Inserire data prevista]</i> sui seguenti mercati: <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i)]</i>.]</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi	<p>Ciascun collocatore e/o affiliata può essere cliente di o mutuatario dell'Emittente o di sue affiliate. Peraltro, tali collocatori e proprie affiliate possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per le sue affiliate nel corso dell'usuale esercizio dell'attività.</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su <i>[Inserire il(i) rilevante(i)]</i>]</p>

	interessi confliggenti	<i>mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i);</i> [inoltre] [Il(i)] [il(i)] [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)] è organizzato e gestito da [inserire il nome] una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione.] [L’Emittente è inoltre il gestore e l’Agente del Calcolo degli Strumenti Finanziari.] [L’Emittente o alcuna delle sue collegate agisce come agente per il calcolo o agente pagatore.]
E.7	Spese stimate addebitate all’investitore dall’Emittente o dall’offerente.	[Commissione di collocamento: <i>[Inserire dettagli]</i> [Ulteriori commissioni: <i>[Inserire dettagli]</i> [Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all’investitore dall’Emittente o da un intermediario.]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Data di Valutazione Finale (C.16)]	[Data di Pagamento Finale (C.16)]	Sottostante ₁ (C.20)	[Sottostante ₂ (C.20)]	Prezzo di Riferimento (C.19)	Sito Web (C.20)
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire nome del Sottostante e, se applicabile dell’ISIN]	[Inserire nome del Sottostante e, se applicabile, dell’ ISIN]	[Inserire]	[Inserire]