

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 nella presente Nota di Sintesi 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 contenuta 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 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 eventuali traduzioni della stessa, 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 contenga, 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 Periodo di Offerta, 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>][nel corso del periodo di validità del Prospetto di Base].]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Altre condizioni alle	<p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di</p>

quali è soggetto il consenso	<p>vendita applicabili, nonché ai termini e alle condizioni dell'offerta.</p> <p>[Inoltre, il consenso dell'Emittente all'uso 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 proprio 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>A parte ciò, il consenso non è soggetto ad altre condizioni.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	<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.
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 2015, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la propria 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 ed 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	Non applicabile; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (<i>Konzernabschluss</i>) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e il bilancio non consolidato (<i>Einzelabschluss</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.																																																			
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2014*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Principali indicatori economici</th> <th>1/1/2014 – 31/12/2014</th> <th>1/1/2013 – 31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto¹⁾</td> <td>€892m</td> <td>€1.823m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte¹⁾</td> <td>€1.083m</td> <td>€1.439m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato¹⁾</td> <td>€785m</td> <td>€1.062m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione¹⁾</td> <td>€0,96</td> <td>€1,27</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dati dello stato patrimoniale</td> <td>31/12/2014</td> <td>31/12/2013</td> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€300.342m</td> <td>€290.018m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€20.597m</td> <td>€21.009m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Principali rapporti di capitale</td> <td>31/12/2014 Basilea III</td> <td>31/12/2013 Basilea II</td> </tr> <tr> <td><i>Common Equity</i> Capitale Tier 1</td> <td>€18.993m</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)</td> <td>€18.993m</td> <td>€18.456m</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€85,7mld</td> <td>€85,5mld</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di capitale <i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1)²⁾</td> <td>22,1%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>)²⁾</td> <td>-</td> <td>21,5%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di Capitale Tier 1²⁾</td> <td>22,1%</td> <td>21,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* I dati di cui alla presente tabella sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.</p> <p>¹⁾ senza l'attività in dismissione</p>	Principali indicatori economici	1/1/2014 – 31/12/2014	1/1/2013 – 31/12/2013	Margine operativo netto ¹⁾	€892m	€1.823m	Utile prima delle imposte ¹⁾	€1.083m	€1.439m	Utile consolidato ¹⁾	€785m	€1.062m	Utile per azione ¹⁾	€0,96	€1,27				Dati dello stato patrimoniale	31/12/2014	31/12/2013	Attività totali	€300.342m	€290.018m	Patrimonio netto	€20.597m	€21.009m				Principali rapporti di capitale	31/12/2014 Basilea III	31/12/2013 Basilea II	<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.993m	-	<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.993m	€18.456m	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,7mld	€85,5mld	Rapporto di capitale <i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1) ²⁾	22,1%	-	Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>) ²⁾	-	21,5%	Rapporto di Capitale Tier 1 ²⁾	22,1%	21,6%
Principali indicatori economici	1/1/2014 – 31/12/2014	1/1/2013 – 31/12/2013																																																			
Margine operativo netto ¹⁾	€892m	€1.823m																																																			
Utile prima delle imposte ¹⁾	€1.083m	€1.439m																																																			
Utile consolidato ¹⁾	€785m	€1.062m																																																			
Utile per azione ¹⁾	€0,96	€1,27																																																			
Dati dello stato patrimoniale	31/12/2014	31/12/2013																																																			
Attività totali	€300.342m	€290.018m																																																			
Patrimonio netto	€20.597m	€21.009m																																																			
Principali rapporti di capitale	31/12/2014 Basilea III	31/12/2013 Basilea II																																																			
<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.993m	-																																																			
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.993m	€18.456m																																																			
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,7mld	€85,5mld																																																			
Rapporto di capitale <i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1) ²⁾	22,1%	-																																																			
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>) ²⁾	-	21,5%																																																			
Rapporto di Capitale Tier 1 ²⁾	22,1%	21,6%																																																			

²⁾ 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 2015*

Principali indicatori economici	1/1/2015 – 31/3/2015	1/1/2014 – 31/3/2014
Margine operativo netto	€182m	€243m
Utile prima delle imposte	€197m	€289m
Utile consolidato ¹⁾	€131m	€186m
Utile per azione	€0,16	€0,24
Dati dello stato patrimoniale	31/3/2015	31/12/2014
Attività totali	€339.409m	€300.342m
Patrimonio netto	€20.735m	€20.597m
Principali rapporti di capitale	31/3/2015 Basilea III	31/12/2014 Basilea III
<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.743m	€18.993m
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.743m	€18.993m
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85.892m	€85.768m
Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾	21,8%	22,1%
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾	--	--
Rapporto di Capitale Tier 1 ²⁾	21,8%	22,1%

* I dati di cui alla presente tabella non sono certificati e sono stati presi dalla Relazione Intermedia dell'Emittente al 31 marzo 2015.

¹⁾ senza l'attività in dismissione

²⁾ calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.

Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali

Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2014, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.

	<p>delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali</p> <p>Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</p>	<p>Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB successivamente al 31 marzo 2015.</p>
B.13	Eventi recenti	<p>Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità.</p>
B.14	B.5 e dichiarazione di dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo	<p>Si veda B.5</p> <p>Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente (<i>dependent</i>) da alcuna società del Gruppo HVB .</p>
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	<p>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.</p> <p>La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export per i clienti del settore <i>corporate</i> e fondi di investimento per tutte le classi di attività, servizi di consulenza e</p>

		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>[Strumenti Finanziari Discount] [Strumenti Finanziari Bonus] [Strumenti Finanziari Bonus Cap] [Strumenti Finanziari Reverse Bonus Cap] [Strumenti Finanziari Top] [Strumenti Finanziari Closed End] [Strumenti Finanziari Closed End Leverage] [Strumenti Finanziari Open End] [Strumenti Finanziari Express] [Strumenti Finanziari Express Plus] [Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo] [Strumenti Finanziari Reverse Convertible] [Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible] [Strumenti Finanziari Express Barrier Reverse Convertible] [Strumenti Finanziari Cash Collect]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Obbligazioni] [Certificati] [con Valore Nominale] [non alla pari].</p> <p>[Le "Obbligazioni"] [I "Certificati"] sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi del § 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>["Valore Nominale" significa [<i>Inserire</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 contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p>
C.2	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [<i>Inserire la Valuta di Emissione</i>] (la " Valuta di Emissione ").
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.

C.8	<p>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti</p>	<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>[Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa.] [Gli Strumenti Finanziari non hanno una scadenza fissa. Al contrario, la durata è illimitata fino a quando i Titolari esercitano il proprio Diritto di Rimborso ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto.]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 1: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Discount, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 2, 3 e 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus, Bonus Cap e Top, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (I) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (I) (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante (come definito sub C.20)]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reserve Bonus Cap, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (I) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (I) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C. 15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C. 16).]</p>
-----	---	--

	<p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 6 e 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Closed End e di tipo Closed End leverage, si applica quanto segue:</u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive) a ogni Data di Pagamento dell'Interesse (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Dividendo (come definito sub C.15) ad ogni Data di Pagamento del Dividendo (come definita nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Il Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) o (i) in caso di esercizio del proprio Diritto di Rimborso (come definito nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Rimborso (come definita sub C.16) o (ii) a seguito dell'esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente (come definito nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Riscatto (come definita sub C.16) o (iii) se nessuno di questi diritti è stato esercitato alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 8: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Open End, si applica quanto segue:</u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p>[Ciascun Titolare può richiedere il pagamento dell'Interesse a ogni Data di Pagamento dell'Interesse (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[I Titolari hanno diritto a ricevere il pagamento del rispettivo Dividendo (come definito sub C.15) ad ogni Data di Pagamento del Dividendo (come definita nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>In caso di esercizio del Diritto di Rimborso, ciascun Titolare ha diritto di richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Rimborso (come definita sub C.16) (il “Diritto di Rimborso”).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C.16), totalmente ma non in parte, e pagare l'Importo di Rimborso (il “Diritto di Riscatto”).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 9 e 10: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express ed Express Plus, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (l) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come definita nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato (k) (come definita sub C.16), qualora si sia</p>
--	---

		<p>verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C. 15), ovvero dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definita sub C. 20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 11: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>Al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) (come definito nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[I Titolari hanno [inoltre] diritto al pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come specificato nelle Condizioni Definitive) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definita sub C.16) qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15), ovvero dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 12 e 13: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reverse Convertible e Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi [in funzione del relativo] [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] [ad un Tasso di Interesse fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [al Tasso di Riferimento] per il [rispettivo] Periodo di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p>
--	--	---

		<p>[Il Tasso di Interesse è calcolato [aggiungendo lo Spread Positivo al Tasso di Riferimento] [sottraendo lo Spread Negativo dal Tasso di Riferimento] (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Il rispettivo Interesse è calcolato moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse e il Valore Nominale Aggregato ovvero, rispettivamente il Valore Nominale per la Frazione Giornaliera (come specificata nelle Condizioni Definitive). Il rispettivo Interesse è esigibile alla rilevante Data di Pagamento dell'Interesse (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (I) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (I) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].</u></p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 14: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Express Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi in funzione del relativo [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] [ad un Tasso di Interesse fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [al Tasso di Riferimento] per il [rispettivo] Periodo di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Il Tasso di Interesse è calcolato [aggiungendo lo Spread Positivo al Tasso di Riferimento] [sottraendo lo Spread Negativo dal Tasso di Riferimento] (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Il rispettivo Interesse è calcolato moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse e il Valore Nominale Aggregato ovvero, rispettivamente il Valore Nominale per la Frazione Giornaliera (come specificato nelle Condizioni Definitive). Il rispettivo Interesse è esigibile alla rilevante Data di Pagamento dell'Interesse (come specificata nelle Condizioni Definitive).</p>
--	--	---

		<p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (l) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) corrispondente al Valore Nominale alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definita sub C.16), qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15), o dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].</u></p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 15: Nel caso di Strumenti Finanziari di Tipo Cash Collect, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[Qualora si sia verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (come definito sub C.15) alla Data di Osservazione (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) [e non si sia verificato alcun Evento Barriera alla o precedentemente a tale Data di Osservazione (k)] i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla corrispondente Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) [dedotta la somma di tutti gli Importi Aggiuntivi (k) già pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)].]</p> <p>[I Titolari hanno [inoltre] diritto al pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come specificato nelle Condizioni Definitive) a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].</u></p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>Al verificarsi di uno o più Eventi di Rettifica (come specificati nelle Condizioni Definitive) l'Agente per il Calcolo provvederà, a propria ragionevole discrezione (§315 BGB), a rettificare i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari, conformemente alle Condizioni Definitive, in modo tale da lasciare il più possibile invariata la posizione economica dei Titolari.</p>
--	--	---

		<p>[Al verificarsi di uno o più Eventi di Riscatto Straordinario (gli “Eventi di Riscatto Straordinario”) (come specificato nelle Condizioni Definitive) l’Emittente può esercitare il riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari secondo quanto previsto dalle Condizioni Definitive e rimborsarli al rispettivo Importo di Cancellazione. L’“Importo di Cancellazione” è il valore di mercato (<i>fair market value</i>) attribuibile agli Strumenti Finanziari determinato dall’Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB) entro dieci Giorni Lavorativi prima del momento in cui il riscatto straordinario diventa efficace.]</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	Ammissione 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 altri mercati equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già stati ammessi alla negoziazione presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(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>[[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 di [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(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 altro mercato(i) equivalente(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><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 1: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Discount, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli</p>

		<p>Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C. 19). Il prezzo degli Strumenti Finanziari di tipo Discount al momento dell'emissione è inferiore al prezzo corrente del Sottostante moltiplicato per il [Multiplo] [Fattore Multiplo] (come specificato nelle Condizioni Definitive) [e applicando [un tasso di cambio FX][due tassi di cambio FX]]. Per tale sconto, l'investitore partecipa per la durata dello Strumento Finanziario alla performance del Sottostante non oltre l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari senza consegna fisica, si applica quanto segue:]</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde a R (finale) moltiplicato per il Multiplo. Tuttavia, l'Importo di Rimborso non può essere maggiore dell'Importo Massimo.]</p> <p><u><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:]</i></u></p> <p>Se R (finale) è pari o maggiore del Cap (come specificato nelle Condizioni Definitive) il rimborso avviene mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso. In questo caso l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.</p> <p>Se R (finale) è inferiore al Cap il rimborso avviene mediante la consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e, se applicabile, mediante pagamento di un Importo in Contanti Supplementare (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di Tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus, si applica quanto segue:]</i></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Tuttavia, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive), nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera.</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [un qualsiasi prezzo del Sottostante</p>
--	--	---

		<p>pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)] [un Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde [a R (finale) moltiplicato per il [Multiplo] [Fattore Multiplo] (come specificato nelle Condizioni Definitive) [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]]] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive)]. L'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante [consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un Importo in Contanti Supplementare (come specificato nelle Condizioni Definitive).] [mediante pagamento di un Importo di Rimborso corrispondente [a R (finale) moltiplicato per il Multiplo.] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus Cap, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Tuttavia, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive), nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera. L'importo pagato non può in alcun caso essere maggiore dell'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [un qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) nel caso di osservazione continua è pari o inferiore alla Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p>
--	--	---

		<p>[un Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera [ovvero se un Evento Barriera si è verificato e R (finale) è pari o maggiore del Cap (come specificato nelle Condizioni Definitive)], il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde [a R (finale) moltiplicato per il [Multiplo] [Fattore Multiplo] (come specificato nelle Condizioni Definitive) [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]]] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive)]. In tal caso l'Importo di Rimborso non è inferiore all'Importo Bonus né maggiore dell'Importo Massimo.] [all'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari [a R (finale) moltiplicato per il Multiplo [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]].] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive) [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]].]. In tal caso l'Importo di Rimborso non è maggiore dell'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore al Cap, il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento dell'Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reverse Bonus Cap, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante [(come definito sub C.20)]. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C. 19) e segue una direzione inversa rispetto al valore del Prezzo di Riferimento. Tuttavia, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive), nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera. L'importo pagato non è maggiore dell'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p>
--	--	--

		<p>Per Evento Barriera si intende che [un qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o maggiore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)] [un Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è maggiore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera l'Importo di Rimborso è pari [all'Importo Massimo] [all'Importo Reverse (come specificato nelle Condizioni Definitive) a cui viene sottratto il prodotto di R (finale) e del Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive), laddove l'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus né maggiore dell'Importo Massimo.] [al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (1) il Livello Reverse (come specificato nelle Condizioni Definitive) e (2) R (finale) diviso per R (iniziale) (come specificato nelle Condizioni Definitive), laddove l'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus né maggiore dell'Importo Massimo].</p> <p>Se un Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso è pari [all'Importo Reverse a cui viene sottratto il prodotto di R (finale) e del Multiplo, laddove l'Importo di Rimborso non è minore di zero né maggiore dell'Importo Massimo.] [al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (1) e il Livello Reverse e (2) R (finale) diviso per R (iniziale), laddove l'Importo di Rimborso non è minore di zero né maggiore dell'Importo Massimo.]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Top, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). L'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà pagato a condizione che R (finale) sia pari o maggiore di R (iniziale) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p>
--	--	--

		<p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se R (finale) è pari o maggiore di R (iniziale), il rimborso è eseguito mediante il pagamento dell'Importo Massimo.</p> <p>Se R (finale) è minore di R (iniziale), il rimborso è eseguito [mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per R (iniziale)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Closed End, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso da parte dei Titolari alla rispettiva Data di Rimborso o a seguito dell'esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente alla rispettiva Data di Riscatto ovvero, in caso di mancato esercizio dei predetti diritti, alla Data di Liquidazione dipende dal Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio di variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso</i></p> <p>L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo espresso nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per il Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Prezzo di Riferimento Rilevante deve essere diminuito di [una Quanto Fee[.,] [e/o]] [una Management Fee][.,] [e/o] [una Short Selling Fee][.,] [e/o] [una Index Calculation Fee] ([ciascuna] come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>L'Importo di Rimborso non può in nessun caso essere minore di zero.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Closed End correlati ad un indice come Sottostante, per i quali un "Indice di Distribuzione" è specificato nella</u></p>
--	--	---

colonna "Tipologia di Indice" della rilevante tabella al § 2 Parte B – Dati degli Strumenti Finanziari e del Sottostante, si applica quanto segue:

Dividendo

Gli Strumenti Finanziari che hanno un indice di distribuzione come Sottostante, possono prevedere inoltre il pagamento di un Dividendo a favore del Titolare ad ogni Data di Pagamento del Dividendo. Il pagamento del Dividendo ad ogni Data di Pagamento del Dividendo dipende dal Valore del Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) del Sottostante. Il "**Dividendo**" è pari al Valore del Dividendo del Sottostante con riferimento ad un certo Periodo di Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) moltiplicato per il Multiplo.]

[Strumenti Finanziari di Tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Closed End Leverage, si applica quanto segue:

Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce. Il Sottostante è un indice con leva i.e. un indice che segue la performance di un Indice di Riferimento (come specificato nelle Condizioni Definitive) in modo più che proporzionale, a seconda di un Fattore di Leva (costante) (come specificato nelle Condizioni Definitive). A loro volta, i Titolari partecipano in modo più che proporzionale alla performance positiva o negativa dell'Indice di Riferimento

Il rimborso, a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso da parte dei Titolari alla rispettiva Data di Rimborso o a seguito dell'esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente alla rispettiva Data di Riscatto ovvero, in caso di mancato esercizio dei predetti diritti, alla Data di Liquidazione, dipende dal Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19).

[Il Titolare non è esposto al rischio di variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]

[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]

Rimborso

L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo espresso nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per il Multiplo. Al Primo Giorno di Negoziazione il Multiplo corrisponde al Multiplo (iniziale) (come specificato nelle Condizioni Definitive). Ad ogni Data di Rettifica (come specificata nelle Condizioni Definitive) successiva al Primo Giorno di Negoziazione il Multiplo dovrà essere rettificato applicando il Fattore di Rettifica del Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive).

	<p>L'Importo di Rimborso non può in nessun caso essere minore di zero.]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 8: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Oped End, si applica quanto segue:</u></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. Generalmente, se il prezzo del Sottostante aumenta, il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta regolarmente. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce regolarmente.</p> <p><i>Rimborso</i></p> <p>Il rimborso degli Strumenti Finanziari, a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso da parte dei Titolari o a seguito dell'esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente, avverrà al Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio di variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p>L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo espresso nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per [il Fattore Corrente di Partecipazione (come specificato nelle Condizioni Definitive) e] il Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) applicando il rilevante Tasso di Cambio FX (come specificato nelle Condizioni Definitive) per la conversione della [Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione] [Valuta di Emissione nella Valuta del Sottostante].</p> <p>[Il Prezzo di Riferimento Rilevante [moltiplicato per il Fattore Corrente di Partecipazione (come specificato nelle Condizioni Definitive)] deve essere diminuito di [una Commissione Quanto (<i>Quanto Fee</i>)] [,] [e/o] [una Commissione di Gestione (<i>Management Fee</i>)] [,] [e/o] [una Commissione di Vendita allo Scoperto (<i>Short Selling Fee</i>)] [,] [e/o] [una Commissione per Calcolo dell'Indice (<i>Index Calculation Fee</i>)] [,] [e/o] [una Commissione per Rischio di Margine (<i>Gap Risk Fee</i>)] ([ciascuna] come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>L'Importo di Rimborso non può in nessun caso essere minore di zero.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un indice come Sottostante, per i quali un "Indice di Distribuzione" è specificato nella colonna "Tipologia di Indice" della rilevante tabella al § 2 Parte B – Dati degli Strumenti Finanziari e del Sottostante, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Dividendo</i></p> <p>Il pagamento del Dividendo ad ogni Data di Pagamento del Dividendo</p>
--	--

		<p>dipende dal Valore del Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) del Sottostante. Il "Dividendo" è pari al Valore del Dividendo del Sottostante con riferimento ad un certo Periodo di Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) moltiplicato per il Multiplo.]]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di Tipo 9: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio dei movimenti del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Liquidazione come segue.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera [ovvero se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive)], il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive) <u>ovvero</u> • qualora non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo di Rimborso Finale (come specificato nelle Condizioni Definitive). <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante</p>
--	--	---

	<p>pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento di Rimborso Finale si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 10: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Plus, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come</p>
--	---

		<p>definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Liquidazione come segue.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari all'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive)] il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso [pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [che corrisponde al Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazioni continue è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo II: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) a condizione che si sia verificato un Evento di pagamento dell'Importo Aggiuntivo. Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato alla Data di Rimborso Anticipato (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p>
--	--	--

		<p><i>Importo Aggiuntivo (k)</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) dipende dal verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.</p> <p>Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del rilevante Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rilevante Data di Osservazione (k).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k) [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k), da cui vengono sottratti tutti gli Importi Aggiuntivi (k) pagati nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k) [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Aggiuntivo (k) è pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] • Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k), il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) non è dovuto alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) non è dovuto per alcuna Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) successiva.]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Liquidazione come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari all'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore [dello</p>
--	--	--

		<p>Strike] [di R (iniziale)] (come specificato nelle Condizioni Definitive)] il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso [pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [, corrisponde al Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 12: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi.] Se R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore dello Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive) il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se R (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>Se R (finale) è minore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante [pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike] [consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 13: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p>
--	--	---

	<p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi (come definita sub C.8).] Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento di un Importo di Rimborso pari al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è correlato al Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale (come definita sub C. 19).</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore dello Strike], il rimborso è eseguito [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 14: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei</p>
--	---

		<p>medesimi (come definita sub C.8).] Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento di un Importo di Rimborso pari al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso dipende dal Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale (come definita sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a determinate condizioni il rimborso anticipato automatico per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) pari al Valore Nominale.</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) con osservazione continua è pari o minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata immediatamente successiva (k) mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Liquidazione come segue.</p> <p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore dello Strike], il rimborso è eseguito [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore dello Strike], il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti</p>
--	--	---

	<p>(come specificato nelle Condizioni Definitive).]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 15: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Cash Collect, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende da R (finale) (come definito sub C.19). [Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) a condizione che si sia verificato un Evento di pagamento dell'Importo Aggiuntivo.]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Importo Aggiuntivo (k)</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) dipende dal verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo [e di un Evento Barriera].</p> <p>Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del rilevante Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rilevante Data di Osservazione (k).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k), il rispettivo Importo Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k), da cui viene sottratta la somma di tutti gli Importi Aggiuntivi (k) già pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k) [e non si è verificato alcun Evento Barriera a tale Data di Osservazione o prima di essa], il rispettivo Importo Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] • Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k), nessun Importo Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).] <p>[Se si è verificato un Evento Barriera ad una Data di Osservazione o prima di essa, da tale momento in poi nessun Importo Aggiuntivo (k) sarà pagato in alcuna successiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p>
--	---

		<p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde all'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore dello Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive)], il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che [corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [corrisponde al Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo (come specificato nelle Condizioni Definitive) e se applicabile mediante pagamento di un Importo Supplementare in Contanti (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato è [pari a o] minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)] in caso di osservazione continua nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive).] [il Prezzo di Riferimento a qualsiasi Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è minore della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive)].]</p>
C.16	La Data di Liquidazione degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>[La "Data di Osservazione Finale"[,] [e] la "Data di Liquidazione" [, il "Primo Giorno di Rimborso", la "Prima Data di Riscatto"] [, la rispettiva "Data di Osservazione (k)" e la "Data di Liquidazione Anticipata (k)"] sono specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>["Data di Osservazione" designa il [quinto]¹ [sesto]² Giorno Lavorativo anteriore rispettivamente a ciascuna Data di Rimborso e a ciascuna Data di Riscatto [e alla Data di Liquidazione].</p> <p>"Data di Riscatto" designa l'ultimo Giorno Lavorativo del mese di [<i>Inserire mese(i)</i>] di ciascun anno, a partire dalla Prima Data di Riscatto (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi).</p> <p>"Data di Rimborso" designa l'ultimo Giorno Lavorativo del mese di [<i>Inserire mese(i)</i>] di ciascun anno, a partire dalla Prima Data di Rimborso (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi).]</p>
C.17	Modalità di	Ogni pagamento [e/o consegna del Sottostante] dovrà essere eseguit[o][a]

¹ In caso di Strumenti Finanziari non-Quanto Closed End o non-Quanto Open End e di Strumenti Finanziari Quanto Closed End o Quanto Open End.

² In caso di Strumenti Finanziari Compo Closed End e Compo Open End.

	regolamento degli strumenti finanziari	<p>[Inserire] ("Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati [e/o consegnare il Sottostante] presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento [e la consegna] al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento [e consegna].</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa [Inserire].</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con regolamento in contanti, inserire:</u></p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso [alla Data di Rimborso nella quale un Titolare esercita il proprio Diritto di Rimborso o alla Data di Riscatto nella quale l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare] [o] [alla Data di Liquidazione] [a seconda dei casi].]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u></p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Liquidazione o consegna del Sottostante e (se applicabile dell'Importo Supplementare in Contanti) entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla rispettiva Data di Liquidazione.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con rimborso anticipato automatico, si applica quanto segue:</u></p> <p>ovvero pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata (k).]</p>
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale del Prezzo di Riferimento, si applica quanto segue:</u></p> <p>"R (finale)" significa il Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) alla Data di Osservazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale media, si applica quanto segue:</u></p> <p>"R (finale)" significa la media ugualmente ponderata dei Prezzi di Riferimento (come definiti nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) alle Date di Osservazione Finale.</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione [best] [worst]-out, si applica quanto segue:</u></p> <p>"R (finale)" significa [il più alto] [il più basso] Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) ad [ogni Data di Osservazione Finale] [ogni [Inserire la(e) Rilevante(i) Data(e)] compres[a][e] tra il Primo Giorno del [Best] [Worst]-out Period (incluso) e la Data di Osservazione Finale (inclusa)].</p>

		<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Closed End (Leverage) e Strumenti Finanziari Open End, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) alla rispettiva Data di Osservazione immediatamente precedente alla rispettiva Data di Rimborso o Data di Riscatto [o Data di Liquidazione], a seconda dei casi.]</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>[L'] [II] [La] [azione] [certificato rappresentativo di azioni] [indice] [commodity] [contratto future] che costituisce il Sottostante è specificat[a][o] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi. Per ulteriori informazioni circa la performance passata e futura del Sottostante e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web (o Siti Web successivi), come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p>

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 Macroeconomico Rischi per effetto di un deterioramento nel quadro di sviluppo macroeconomico e/o nei mercati finanziari e per effetto di incertezze geopolitiche. • Rischio Sistemico Rischi per effetto di disservizi o del collasso funzionale del sistema finanziario o parti di esso. • Rischio di Credito (i) Rischi per effetto di cambiamenti nel rating di una delle parti contrattuali (debitore, controparte, emittente o paese); (ii) Rischi per effetto di un deterioramento della situazione economica complessiva e degli effetti negativi sulla domanda di credito e la solvibilità dei debitori del Gruppo HVB; (iii) Rischi per effetto di un decremento del valore delle garanzie sui crediti; (iv) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (v) Rischi per effetto dell'esposizione intra-Gruppo; (vi) Rischi per effetto dei titoli governativi detenuti dalla banca. • Rischio di Mercato (i) Rischi per i portafogli di negoziazione e bancari per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) rischi di tasso d'interesse e tasso di cambio per effetto dell'attività bancaria generale. • Rischio di Liquidità (i) Rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento pienamente o alle scadenze; (ii) Rischi per effetto
-----	--	---

	<p>della raccolta di liquidità; (iii) Rischi per effetto di trasferimenti intra-Gruppo di liquidità; (iv) Rischio di liquidità di mercato.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Operativo <p>(i) Rischio di perdite derivanti da processi o sistemi interni difettosi, errori umani o eventi esterni; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi per effetto di attività fraudolenta; (iv) Rischi legali e fiscali; (v) Rischio connesso ad obblighi di compliance.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Business <p>Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura immobiliare <p>Rischio di perdite derivanti da cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura finanziaria <p>Rischio di diminuzioni nel valore del portafoglio di investimenti del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Reputazione <p>Rischi di un effetto negativo sul Conto Economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Strategico <p>(i) Rischio che emerge per effetto dell'eventualità che il management sia lento nel recepire importanti evoluzioni del settore bancario o ricavi conclusioni errate in merito a tali andamenti; (ii) Rischi dovuti a orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iii) Rischi dovuti al consolidamento del mercato bancario; (iv) Rischi dovuti a mutevoli condizioni competitive del settore finanziario tedesco (v) Rischi dovuti a un cambiamento del rating di HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi regolamentari <p>(i) Rischi dovuti a cambiamenti nel quadro regolamentare e statutario del Gruppo HVB; (ii) Rischi dovuti all'introduzione di nuovi oneri fiscali al fine di far contribuire le banche ai costi della crisi finanziaria; (iii) Rischi connessi a possibili misure liquidatorie o a procedimenti riorganizzativi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio previdenziale <p>Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi dovuti ad attività di esternalizzazione <p>Tipologia di rischio trasversale, che in particolare può colpire le seguenti tipologie di rischi: rischio operativo, rischio di Reputazione, rischio Strategico, rischio di Business, rischio di Credito, di Mercato e di Liquidità.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi <p>Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio Strategico e di Business per la Banca.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto dell'imposizione in capo al Gruppo HVB di misure di
--	---

		<p><i>stress test</i></p> <p>I risultati di business del Gruppo HVB potrebbero essere influenzati negativamente in caso di scarsi risultati emergenti dagli stress test del Gruppo HVB, HVB, UniCredit S.p.A. o una delle istituzioni finanziarie con le quali essi operano.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi <p>E' possibile che i modelli interni del gruppo HVB vengano valutati come inadeguati al seguito di verifiche e ispezioni condotte dalle autorità di vigilanza, o che essi possano sottostimare rischi esistenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi non identificati/inattesi <p>Il Gruppo HVB potrebbe incorrere in perdite maggiori di quelle calcolate secondo i vigenti metodi di risk management o in perdite in precedenza del tutto escluse dai propri calcoli.</p>
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	<p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possono, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di liquidazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potenziati conflitti di interesse <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari <p><i>Principali rischi correlati al mercato</i></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (<i>e.g.</i>, tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al Prezzo di Acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, <i>e.g.</i> in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni</p>

		<p>finanziari. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (e.g., a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante o di componenti dello stesso sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante o di componenti dello stesso non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante o delle componenti dello stesso avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante o di componenti dello stesso può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante o componenti dello stesso potrebbero aver suggerito.</p> <p><i>Rischi dovuti alla struttura open-end</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere emessi senza una scadenza fissa. I Titolari non hanno diritto al rimborso fino a quando non venga esercitato il Diritto di Riscatto da parte dell'Emittente o il Diritto di Rimborso da parte del Titolare.</p> <p><i>Rischi correlati ad un pagamento di un importo minimo condizionale</i></p> <p>Nei casi in cui è previsto un pagamento di un importo minimo condizionale, il Titolare può perdere del tutto o per una parte considerevole il capitale investito se il prezzo del Sottostante o di componenti dello stesso segue un andamento non favorevole per il Titolare o se gli Strumenti Finanziari vengono cancellati, riscattati o ceduti prima della relativa data di liquidazione.</p> <p><i>Rischi correlati a pagamenti condizionali</i></p> <p>Il pagamento e/o l'entità di tali importi dipendono dalla performance del Sottostante o di componenti dello stesso e possono essere molto bassi o pari a zero.</p> <p><i>Rischi dovuti all'impatto di soglie o limiti</i></p> <p>Taluni importi possono essere erogati solo se sono state raggiunte specifiche soglie o limiti o se si sono verificati particolari eventi.</p>
--	--	---

		<p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i></p> <p>In particolare, se si è verificato un Evento Barriera, può venir meno il pagamento di un importo minimo condizionale o il pagamento di Importi Aggiuntivi ovvero può essere stabilito un tetto massimo per il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari ovvero può verificarsi un caso di Consegna Fisica e il Titolare può perdere in tutto o in parte il capitale investito</p> <p><i>Rischi correlati allo Strike</i></p> <p>I Titolari possono partecipare in misura minore ad una performance favorevole o in misura maggiore ad una performance non favorevole del Sottostante o di componenti dello stesso.</p> <p><i>Rischi correlati ad un Importo Massimo</i></p> <p>Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere soggetto a limitazioni.</p> <p><i>Rischi correlati ad un Multiplo</i></p> <p>Un multiplo può fare sì che lo Strumento Finanziario sia analogo, sebbene non del tutto assimilabile, in termini economici ad un investimento diretto nel relativo Sottostante o nelle componenti dello stesso.</p> <p><i>Rischio di reinvestimento</i></p> <p>I Titolari possono reinvestire il capitale ricevuto a seguito di un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari unicamente a condizioni meno favorevoli.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Rimborso Anticipato</i></p> <p>Il Titolare, a seguito del rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, non potrà più partecipare alle performance future del Sottostante o di componenti dello stesso né avrà diritto a ulteriori pagamenti di importi derivanti dagli Strumenti Finanziari. L'importo di rimborso anticipato può essere minore del Prezzo di Emissione o del Prezzo di Acquisto.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera connessi ad un Evento di Rimborso Anticipato</i></p> <p>Il Titolare può perdere l'opportunità di percepire il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato.</p> <p><i>Rischio Valuta e rischio del Tasso di Cambio con riferimento al Sottostante o a componenti dello stesso</i></p> <p>Se il Sottostante o le componenti dello stesso sono espresse in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione, esiste un rischio connesso al Tasso di Cambio a meno che tale rischio non venga escluso nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p><i>Rischi correlati a strutture reverse</i></p> <p>In ipotesi di Strumenti Finanziari con strutture del tipo reverse, il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce se il prezzo del Sottostante, o dei suoi componenti, aumenta. Inoltre, il reddito potenziale dagli Strumenti Finanziari è limitato.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a tasso fisso</i></p> <p>Il valore di mercato di Strumenti Finanziari a tasso fisso può essere molto volatile, in dipendenza della volatilità dei tassi d'interesse sul mercato dei</p>
--	--	--

		<p>capitali.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a tasso variabile</i></p> <p>I Titolari di Strumenti Finanziari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse e di incerti ricavi da interessi.</p> <p><i>Rischi speciali correlati a tassi di riferimento</i></p> <p>-La performance di un tasso di riferimento sottostante può essere influenzata da un numero di fattori. I tassi di riferimento sottostanti agli Strumenti Finanziari possono non essere disponibili per l'intera durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi derivanti dalla limitazione del tasso d'interesse a un importo massimo</i></p> <p>I pagamenti di interessi variabili possono essere limitati.</p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Riscatto in capo all'Emittente</i></p> <p>Nell'ipotesi di Strumenti Finanziari che attribuiscono all'Emittente il Diritto di Riscatto, tali Strumenti Finanziari possono essere riscattati, a discrezione dell'Emittente, a date predefinite. Qualora il prezzo del Sottostante sia sfavorevole al momento del Riscatto da parte dell'Emittente, il Titolare può subire una perdita parziale o totale del proprio capitale investito.</p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Rimborso in capo ai Titolari</i></p> <p>Nell'ipotesi di Strumenti Finanziari che attribuiscono un diritto di rimborso in capo ai Titolari, gli Strumenti possono essere rimborsati a date predefinite. Qualora il prezzo del Sottostante sia sfavorevole al momento dell'esercizio, il Titolare può subire una perdita parziale o totale del proprio capitale investito.</p> <p><i>Rischi correlati ad Eventi di Rettifica</i></p> <p>Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare il riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto Straordinario l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al prezzo di acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito nonostante gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.</p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare date di valutazione e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi correlati alla Consegna Fisica.</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari potrebbero essere rimborsati alla relativa data di liquidazione mediante consegna di una quantità del Sottostante o di componenti dello stesso.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principali rischi correlati al Sottostante o a componenti dello stesso
--	--	---

		<p><i>Rischi generali</i></p> <p><i>Nessun diritto di proprietà sul Sottostante o su componenti dello stesso</i></p> <p>Il Sottostante o le componenti dello stesso non saranno detenute dall'Emittente a beneficio del Titolare, e di conseguenza, i Titolari non avranno alcun diritto di proprietà (e.g. diritti di voto, diritti di ricevere dividendi o altre distribuzioni, nonché altri diritti) in relazione al Sottostante o alle componenti dello stesso.</p> <p><i>[Principali rischi correlati alle azioni]</i></p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad Azioni dipende dalla performance delle rispettive azioni, che può essere influenzata da diversi fattori. Il pagamento di dividendi può avere un impatto negativo per il Titolare. [Il titolare dei certificati rappresentativi di azioni può perdere i diritti sulle azioni sottostanti attestati dal certificato di partecipazione.]</p> <p><i>[Principali rischi correlati agli indici]</i></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati ad Indici è legata alla performance dei rispettivi indici, che dipende largamente dalla composizione e performance dei componenti degli indici. L'Emittente può non avere alcuna influenza sul rispettivo indice o sul metodo di calcolo dell'indice. Se l'Emittente agisce anche come sponsor o agente di calcolo dell'indice, potrebbero insorgere conflitti di interesse. In generale, lo sponsor di un indice non si assume responsabilità. Di regola, un indice può essere modificato, cessato o sostituito da un indice successivo in ogni momento. I Titolari non possono, o possono partecipare solo parzialmente, ai dividendi o ad altre distribuzioni in relazione a componenti degli indici. Se l'indice comporta un fattore di leva, gli investitori sopportano un più elevato rischio di perdite. Gli indici possono essere influenzati in modo negativo e più che proporzionale in caso di evoluzione non favorevole di un paese o settore industriale. Gli indici possono includere commissioni che influenzano negativamente la rispettiva performance.</p> <p><i>[Principali rischi correlati a contratti futures]</i></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a contratti <i>futures</i> dipende principalmente dalla performance dei rispettivi contratti <i>futures</i> che è a sua volta legata a specifici fattori. Differenze di prezzi (e.g. in caso di <i>roll-over</i>) in relazione a scadenze diverse possono avere un impatto negativo sugli Strumenti Finanziari. Inoltre, i prezzi di contratti <i>futures</i> possono divergere sostanzialmente dai prezzi <i>spot</i>.]</p> <p><i>[Rischi correlati a materie prime]</i></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a materie prime dipende dalla performance della rispettiva materia prima, che è a sua volta legata a determinati fattori. Un investimento in materie prime è associato ad un rischio più alto rispetto a quello associato a un investimento in altre classi di attività. La negoziazione su base globale quasi non-stop a differenti fusi orari può determinare prezzi diversi in luoghi diversi, non tutti rilevanti per il calcolo degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</p>
--	--	---

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>]</p> <p>[Inizio della nuova offerta pubblica: <i>[Inserire]</i> [(continuazione dell'offerta pubblica di strumenti finanziari precedentemente emessi)] [(aumento del volume di emissione di strumenti finanziari precedentemente emessi)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari vengono [inizialmente] offerti nel corso di un Periodo di Sottoscrizione[, e offerti su base continua in seguito]. Periodo di Sottoscrizione <i>[Inserire la data di inizio del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire la data di fine del periodo di sottoscrizione]</i>.]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Francia][,][e][Italia][,][e] [Lussemburgo][,][e][Repubblica Ceca][e][Polonia].]</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 [private placement] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].]</p> <p>[A far data [dal giorno della prima offerta al pubblico] [dall'inizio della nuova 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 regolamentato.]</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> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già negoziati nei seguenti mercati: <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i)]</i>.]</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che	Ciascun collocatore e/o i propri affiliati può essere cliente o mutuatario dell'Emittente o dei suoi affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore

	<p>sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</p>	<p>dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i suoi affiliati nel corso dell'ordinario 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) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)]</i>]; [inoltre] <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)]</i> è organizzato e gestito da <i>[inserire il nome]</i> 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 una qualsiasi delle proprie collegate agisce come agente per il calcolo o agente di pagamento.]</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all'Emittente o a persone incaricate dell'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione. • L'Emittente ed uno dei suoi affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo). • I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati agiscono come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari. • Di volta in volta l'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in transazioni per proprio conto o per conto di propri clienti, che influenzano la liquidità o il prezzo del Sottostante o di componenti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante o componenti dello stesso su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante o componenti dello stesso (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in rapporti d'affari con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono inoltre agire quale membri di un sindacato di banche, come consulenti finanziari o come sponsor o emittenti del Sottostante o componenti dello stesso. • [L'Emittente o uno dei suoi affiliati agisce come sponsor di un indice, agente di calcolo di un indice, consulente di un indice o commissione di un indice.]
E.7	<p>Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.</p>	<p>[Commissione di collocamento: [Una commissione upfront dell'importo di <i>[Inserire]</i> è inclusa nel Prezzo di Emissione.] <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Ulteriori commissioni: <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario. Tuttavia, potranno essere addebitati altri oneri, quali commissioni di custodia o commissioni di vendita.]</p>

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

[WKN] [ISIN](C.1)	Prezzo di Riferimento (C.19)	[Dat[a][e] di Osservazione Final[e][i] (C.16)]	[[Prima] Data di Rimborso (C.16)]	[Data di Liquidazione (C.16)]	[k (C.16)]	[Data di Osservazione (k) (C.16)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k) (C.16)]	[[Prima] Data di Riscatto (C.16)]	[Sottostante (C.20)]	Sito Web (C.20)
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire nome e se applicabile ISIN]	[Inserire]