

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 quali è	<p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di vendita applicabili, nonché i termini e le condizioni dell'offerta.]</p>

soggetto il consenso	[Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario, utilizzando il Prospetto di Base, si impegni verso gli investitori ad una distribuzione responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.] A parte ciò, il consenso non è soggetto ad altre condizioni.] [Non applicabile. Consenso negato.]
Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	[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.] [Non applicabile. Consenso negato.]

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione e 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	Non applicabile; Deloitte & Touche GmbH,

	<p>rilevi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</p>	<p>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.</p>																																																			
B.12	<p>Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati</p>	<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</i> Tier 1 (CET 1)²⁾</td> <td>22,1%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>)²⁾</td> <td>-</td> <td>21,5%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di Capitale Tier I²⁾</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> <p>²⁾ calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per</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</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾	22,1%	-	Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾	-	21,5%	Rapporto di Capitale Tier I 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</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾	22,1%	-																																																			
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾	-	21,5%																																																			
Rapporto di Capitale Tier I ²⁾	22,1%	21,6%																																																			

rischio di mercato e per rischio operativo.

Principali indicatori finanziari consolidati al 31 marzo 2015*

Principali indicatori economici	1/1 – 31/03/2015	1/1 – 31/03/2014
Margine operativo netto	€182m	€243m
Utile prima delle imposte	€197m	€289m
Utile consolidato	€131m	€186m
Utile per azione	€0,16	€0,24
Dati dello stato patrimoniale	31/03/2015	31/12/2014
Attività totali	€339.409m	€300.342m
Patrimonio netto	€20.735m	€20.597m
Principali rapporti di capitale	31/03/2015 Basilea III	31/12/2014 Basilea III
<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.743m	€18.743m
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.743m	€18.743m
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio ope- rativo)	€85.892m	€85.892m
Rapporto di capitale <i>Common Equity Tier 1</i> (CET 1) ²⁾	21,8%	21,8%
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>) ²⁾	--	--
Rapporto di Capitale Tier 1 ²⁾	21,8%	21,8%

* 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</p>

		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 intermediazione, operazioni su titoli, gestione della liquidità e dei rischi finanziari, servizi di consulenza ad una clientela selezionata e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i> .
B.16	Società controllanti	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari	<p>[Covered Warrant Call con esercizio Europeo] [Covered Warrant Call con esercizio Americano] [Covered Warrant Put con esercizio Europeo] [Covered Warrant Put con esercizio Americano] [Covered Warrant Call Discount] [Covered Warrant Put Discount] [Strumenti Finanziari Call Turbo] [Strumenti Finanziari Put Turbo] [Strumenti Finanziari Call Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call Mini Future] [Strumenti Finanziari Put Mini Future]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Covered Warrant] [Certificati] non alla pari.</p> <p>[I "Covered Warrant"] [i "Certificati"] sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono inizialmente rappresentati da un certificato globale temporaneo senza cedola scambiabile con un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva. [L'ISIN] [Il WKN] è specificato nella tabella 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	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20)</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Americano, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20)</p> <p>In ogni Giorno di Negoziazione nel corso del Periodo di Esercizio, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio"). Nel caso in cui un Titolare degli Strumenti Finanziari non faccia valere il proprio Diritto di Esercizio, gli Strumenti Finanziari saranno esercitati automaticamente alla Data di Valutazione Finale ed il Titolare ha il diritto di chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put Discount, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C. 20).</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "Diritto di Esercizio").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come</p>

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

	<p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "Diritto di Esercizio"). Il Diritto di Esercizio può essere fatto valere dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito nelle Condizioni Definitive).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "Diritto di Riscatto Regolare"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata e fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C. 15), i Titolari fanno valere il proprio Diritto di Esercizio ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C. 15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "Diritto di Esercizio"). Il Diritto di Esercizio può essere fatto valere dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C. 16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito nelle Condizioni Definitive).</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "Diritto di Riscatto Regolare"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>Al ricorrere di uno o più Eventi di Rettifica (come definiti nelle Condizioni Definitive) l'Agente per il Calcolo modificherà a propria ragionevole discrezione (§ 315 BGB) i Termini e le Condizioni di questi Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi dei Sottostanti determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari, conformemente alle Condizioni Definitive, in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti immodificata nella maggior misura possibile.</p> <p>[Al ricorrere di uno o più Eventi di Riscatto (gli "Eventi di Riscatto") (come specificati nelle Condizioni Definitive) l'Emittente può riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari conformemente alle Condizioni Definitive e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Riscatto. L'"Importo di Riscatto" è il ragionevole valore di mercato degli Strumenti Finanziari determinato dall'agente per il Calcolo a propria ragionevole</p>
--	--

		<p>discrezione (§ 315 BGB) entro dieci Giorni Lavorativi prima che il riscatto straordinario divenga effettivo.</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(i) 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(i) 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(i) 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(i) 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>[Nel caso di Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo e Americano, 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.</p> <p>I Covered Warrant di tipo Call sono Strumenti Finanziari in cui i Titolari partecipano in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p> <p>I Covered Warrant di tipo Put sono Strumenti Finanziari in cui i Titolari partecipano in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce in modo più che proporzionale.</p>

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

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

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

		<p>Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive);</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End</u>, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>La "Barriera di Knock-out" coincide sempre con lo Strike.</p> <p>Un"Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicato nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante (come definito nelle Condizioni Definitive)] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicato nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance dei Sottostanti (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa dei Sottostanti nel corso della durata degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Call X-Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari di tipo Put X-Turbo sono Strumenti Finanziari in cui il Titolare partecipa in modo più che proporzionale (con leva finanziaria) all'andamento negativo del prezzo dei Sottostanti. Se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16).</p>
--	--	---

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

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

	<p>all'andamento negativo del prezzo del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta in modo più che proporzionale. Se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce in modo più che proporzionale.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare faccia valere il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "Strike" corrisponde allo Strike Iniziale (come indicato nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p> <p>L' "Importo Differenziale" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future, in cui la Valuta di Emissione <u>non coincide</u> con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di un Tasso di Cambio (FX) (come indicato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari la "Barriera di Knock-out" corrisponde alla Barriera di Knock-out Iniziale (come indicata nelle Condizioni Definitive). Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente aumenta su base mensile di un certo ammontare. Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente diminuisce su base mensile di un certo ammontare.</p> <p>L' "Importo di Knock-out" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C. 19) supera lo Strike moltiplicato per il Multiplo (come indicato nelle Condizioni Definitive); - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C. 19) è inferiore allo Strike moltiplicato per il Multiplo. <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future, in cui la</i></p>
--	---

		<p><u>Valuta di Emissione non coincide con la Valuta del Sottostante si applica quanto segue:</u></p> <p>L'Importo di Knock-out sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo di Knock-out non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Un "Evento di Knock-out" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (come indicata nelle Condizioni Definitive) (incluso) in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante (come definito nelle Condizioni Definitive)] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out; - nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Put Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione (incluso) in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.]
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>[La "Data di Valutazione Finale" e la "Data di Pagamento Finale" sono indicate nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[La "Data di Valutazione" è la Data in cui è effettivamente fatto valere il Diritto di Esercizio, al più tardi la Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[La "Data di Pagamento Finale" è indicata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[La "Data di Esercizio" è l'ultimo Giorno di Negoziazione nel mese di gennaio di ogni anno.</p> <p>La "Data di Valutazione" è la Data di Esercizio nella quale il Diritto di Esercizio è effettivamente fatto valere, o rispettivamente la Data di Riscatto nella quale l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.]</p>
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	<p>Ogni pagamento dovrà essere eseguito a [<i>Inserire</i>] (l'"Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa [<i>Inserire</i>].</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>[<i>Nel caso di Covered Warrant Call/Put con Esercizio Europeo e Covered Warrant Call/Put Discount, si applica quanto segue:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale.]</p> <p>[<i>Nel caso di Covered Warrant Call/Put con Esercizio Americano, si applica quanto segue:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale cinque Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione, ma non oltre la Data di Pagamento Finale.]</p> <p>[<i>Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo e Call/Put X-Turbo,</i></p>

		<p><i>si applica quanto segue:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End, Call/Put X-Turbo Open End e Call/Put Mini Future, si applica quanto segue:</u></p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale cinque Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.]</p>
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put con Esercizio Europeo, Covered Warrant Call/Put Discount e Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento [(come specificato nelle Condizioni Definitive)] alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put con Esercizio Americano e Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Turbo Open End, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento [(come specificato nelle Condizioni Definitive)] alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento [(come specificato nelle Condizioni Definitive)] del Sottostante₁ alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put X-Turbo Open End, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento [(come specificato nelle Condizioni Definitive)] del Sottostante₁ alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Call/Put Mini Future, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Prezzo di Esercizio" è l'importo nella Valuta di Emissione (come indicata nelle Condizioni Definitive) che l'Emittente potrebbe conseguire per un Sottostante a seguito di liquidazione delle transazioni a fini di <i>hedging</i>.</p> <p>"Prezzo di Riferimento Rilevante" significa il Prezzo di Riferimento [(come specificato nelle Condizioni Definitive)] alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p>[Il Prezzo di Riferimento è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi].</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sot-	<p>[Il Sottostante è] [I Sottostanti sono] [un' Azione] [le Azioni] [un Indice][gli Indici] [una Materia Prima] [le Materie Prime] specificat[o][i] [a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>Per ulteriori informazioni circa [il Sottostante] [i Sottostanti e] la performance passata e futura [del Sottostante] [dei Sottostanti] e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web, come specificato nella tabella sotto riportata (o Siti Web successivi).</p>

	tostante	
--	----------	--

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 della raccolta di liquidità; (iii) Rischi per effetto di trasferimenti intra-Gruppo di liquidità; (iv) Rischio di liquidità di mercato. • Rischio Operativo (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. • Rischio di Business Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività. • Rischio da investimenti di natura immobiliare Rischio di perdite derivanti da cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB. • Rischio da investimenti di natura finanziaria Rischio di diminuzioni nel valore del portafoglio di investimenti del Gruppo HVB.
-----	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Reputazione Rischi di un effetto negativo sul Conto Economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca. • Rischio Strategico (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. • Rischi regolamentari (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. • Rischio previdenziale Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati. • Rischi dovuti ad attività di esternalizzazione 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. • Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi 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. • Rischi per effetto dell'imposizione in capo al Gruppo HVB di misure di stress test 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. • Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi 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. • Rischi non identificati/inattesi 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.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali	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

<p>rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la capacità 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 o meno essere contrari agli 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 alcune circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di cederli 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 (e.g., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari simili, le generali condizioni economiche, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari e dei fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore 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, e.g. 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 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</p>
---	--

	<p>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>A causa 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 un diritto di riscatto da parte dell'Emittente o venga fatto valere il Diritto di Esercizio da parte del Titolare.</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>Rischi correlati ad un Importo Massimo</i></p> <p>Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere limitato.</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 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 specificità della struttura</i></p> <p>A motivo della leva finanziaria tipica degli Strumenti Finanziari, la performance del Sottostante può avere un impatto negativo più che proporzionale sul valore degli Strumenti Finanziari. Se il prezzo di riferimento rilevante del Sottostante è uguale o inferiore (in ipotesi di Strumento Finanziario di tipo Call) o uguale o superiore (in ipotesi di Strumento Finanziario di tipo Put) allo strike indicato nelle Condizioni Definitive, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari può scendere a zero.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari di tipo Call e Put</i></p> <p>Se, in ipotesi di uno Strumento Finanziario di tipo Call, il prezzo del Sottostante scende ovvero, in ipotesi di uno Strumento Finanziario di tipo Put, il prezzo del Sottostante sale, i Titolari possono subire la perdita totale</p>
--	--

		<p>del loro capitale investito</p> <p><i>Rischi correlati a Barriere di Knock-out</i></p> <p>Se si verifica un Evento di Knock-out, il rimborso anticipato si realizza al predefinito Importo di Knock-out che può essere significativamente inferiore rispetto all'Importo Differenziale. Gli investitori possono subire la perdita totale del loro investimento.</p> <p><i>Rischi correlati all'Importo Minimo di Esercizio</i></p> <p>Se le Condizioni Definitive richiedono un quantitativo minimo di Strumenti Finanziari per l'esercizio degli stessi, un Titolare può non essere in grado di esercitare alcuni dei suoi Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari che prevedono un aggiustamento costante di determinate variabili</i></p> <p>Se le Condizioni Definitive prevedono che lo Strike o la Barriera di Knock-out sono soggetti ad aggiornamento costante, il rischio del verificarsi di un Evento di Knock-out può aumentare e possono ridursi significativamente gli importi esigibili ai sensi degli Strumenti Finanziari così come il valore degli Strumenti Finanziari stessi.</p> <p><i>Rischi ulteriori correlati agli Strumenti Finanziari del tipo Call e Put X-Turbo e Call e Put X-Turbo Open End</i></p> <p>Strumenti Finanziari che sono correlati a più di un indice sopportano un rischio più elevato del verificarsi di un Evento di Knock-out. Con riferimento alla determinazione dell'Importo Differenziale, l'indice aggiuntivo non viene preso in considerazione.</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 basso 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 Esercizio in capo ai Titolari</i></p> <p>Nell'ipotesi di Strumenti Finanziari che attribuiscono un Diritto di Esercizio in capo ai Titolari, gli Strumenti possono essere riscattati a date predefinite. Qualora il prezzo del Sottostante sia basso al momento dell'esercizio, il Titolare può subire una perdita parziale o totale del proprio capitale investito.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto 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>• Principali rischi correlati al Sottostante o a componenti dello stesso</p> <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>[La performance di Strumenti Finanziari correlati ad Indici che sono collegati 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].]</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 sono significativi per l'emis-	Ciascun collocatore e/o 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 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.

	sione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<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 non regolamentato(i)]</i>;] [inoltre] <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(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, un qualsiasi Collocatore e uno dei suoi affiliati agisce come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari. • Di volta in volta l'Emittente, un qualsiasi Collocatore e uno dei propri 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, un qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante o componenti dello stesso su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari. • L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può 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, qualsiasi Collocatore e uno dei suoi affiliati può essere coinvolto in attività lavorative con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti. • L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei suoi affiliati può inoltre agire quale membro di un sindacato di banche, come consulente finanziario o come sponsor o emittente 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	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	<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)	[Data di Valutazione Finale (C.16)]	[Data di Pagamento Finale (C.16)]	Sottostante ₁ (C.20)	[Sottostante ₂ (C.20)]	Prezzo di Riferimento (C.19)	[Sito Web (C.20)]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	<i>[Inserire nome del Sottostante e, se applicabile, il codice ISIN]</i>	<i>[Inserire nome del Sottostante e, se applicabile, il codice ISIN]</i>	[Inserire]	[Inserire]