

## 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 ("<b>UniCredit Bank</b>", "l'<b>Emittente</b>" o "<b>HVB</b>"), Arabellastraße 12, 81925 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 il soggetto il consenso	<p>vendita applicabili, nonché i termini e le condizioni dell'offerta.]</p> <p>[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.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	<p><b>[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.]</b></p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>

## B. EMITTENTE

B.1	Denominazione e legale e commerciale	UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " <b>Gruppo HVB</b> ") 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 Arabellastraße 12, 81925 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 2016, 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 (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " <b>UniCredit</b> ") 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 2014 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e il bilancio non consolidato ( <i>Einzelabschluss</i> ) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 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	<b>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2015*</b>		
		<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2015 – 31/12/2015</b>	<b>1/1/2014 – 31/12/2014<sup>1)</sup></b>
		Margine operativo netto	€983m	€892m
		Utile prima delle imposte	€776m	€1.083m
		Utile consolidato	€750m	€785m
		Utile per azione	€0,93	€0,96
		<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
		Attività totali	€298.745m	€300.342m
		Patrimonio netto	€20.766m	€20.597m
		<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
		Capitale primario di classe 1	€19.564m	€18.993m
		Capitale di base (capitale di classe 1)	€19.564m	€18.993m
		Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€78.057m	€85.768m
		Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>2)</sup>	25,1%	22,1%

	<table border="1"> <tr> <td>Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1)<sup>2)</sup></td> <td>25,1%</td> <td>22,1%</td> </tr> </table>	Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>2)</sup>	25,1%	22,1%																																										
Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>2)</sup>	25,1%	22,1%																																												
	<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 2015.</p> <p>1) Senza le attività in dismissione</p> <p>2) Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p> <p><b>Principali indicatori finanziari consolidati al 31 marzo 2016*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Principali indicatori economici</b></th> <th><b>1/1/2016 – 31/3/2016</b></th> <th><b>1/1/2015 – 31/3/2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto</td> <td>€215m</td> <td>€182m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€210m</td> <td>€197m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€138m</td> <td>€131m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione (interno Gruppo HVB)</td> <td>€0,17</td> <td>€0,16</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Dati dello stato patrimoniale</b></th> <th><b>31/3/2016</b></th> <th><b>31/12/2015</b></th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€313.878m</td> <td>€298.745m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€20.898m</td> <td>€20.766m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Principali rapporti di capitale</b></th> <th><b>31/3/2016</b></th> <th><b>31/12/2015</b></th> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1</td> <td>€19.456m</td> <td>€19.564m</td> </tr> <tr> <td>Capitale di base (capitale di classe 1)</td> <td>€19.456m</td> <td>€19.546m</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€82.946m</td> <td>€78.057m</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente del capitale primario di classe 1<sup>1)</sup></td> <td>23,5%</td> <td>25,1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* I dati di cui alla presente tabella non sono certificati e sono stati presi dalla Relazione Intermedia dell'Emittente al 31 marzo 2016.</p> <p>1) Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p>	<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2016 – 31/3/2016</b>	<b>1/1/2015 – 31/3/2015</b>	Margine operativo netto	€215m	€182m	Utile prima delle imposte	€210m	€197m	Utile consolidato	€138m	€131m	Utile per azione (interno Gruppo HVB)	€0,17	€0,16				<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/3/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	Attività totali	€313.878m	€298.745m	Patrimonio netto	€20.898m	€20.766m				<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/3/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	Capitale primario di classe 1	€19.456m	€19.564m	Capitale di base (capitale di classe 1)	€19.456m	€19.546m	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.946m	€78.057m	Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>1)</sup>	23,5%	25,1%
<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2016 – 31/3/2016</b>	<b>1/1/2015 – 31/3/2015</b>																																												
Margine operativo netto	€215m	€182m																																												
Utile prima delle imposte	€210m	€197m																																												
Utile consolidato	€138m	€131m																																												
Utile per azione (interno Gruppo HVB)	€0,17	€0,16																																												
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/3/2016</b>	<b>31/12/2015</b>																																												
Attività totali	€313.878m	€298.745m																																												
Patrimonio netto	€20.898m	€20.766m																																												
<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/3/2016</b>	<b>31/12/2015</b>																																												
Capitale primario di classe 1	€19.456m	€19.564m																																												
Capitale di base (capitale di classe 1)	€19.456m	€19.546m																																												
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.946m	€78.057m																																												
Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>1)</sup>	23,5%	25,1%																																												
Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti	Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.																																													

	<p>negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali</p> <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 avvenuto successivamente al 31 marzo 2016.</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 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	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>

		<p>finanziamenti all'export e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i>.</p> <p>Nei segmenti di clientela relativi al <i>private banking</i> e al <i>wealth management</i>, UniCredit Bank AG offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale con servizi di consulenza commisurati alle esigenze da parte di soggetti generalisti e specialisti.</p> <p>Il Gruppo HVB continua a configurare il centro di competenza per i mercati internazionali e le attività di <i>investment banking</i> per l'intera UniCredit. Inoltre, il segmento Corporate &amp; Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.</p>
B.16	Possesso o controllo diretto o indiretto	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 Worst-of Bonus [Classici]][Strumenti Finanziari Worst-of Bonus Cap][Strumenti Finanziari Worst-of Express [Classici]] [Strumenti Finanziari Worst-of Express Plus][Strumenti Finanziari Worst-of Express con Importo Aggiuntivo][Strumenti Finanziari Worst-of Express Cash Collect][Strumenti Finanziari Worst-of Cash Collect]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Obbligazioni][Certificati] con Valore Nominale.</p> <p>[Le "<b>Obbligazioni</b>"][I"<b>Certificati</b>"] sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"<b>Valore Nominale</b>" 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 "<b>Titolari</b>") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva.</p> <p>[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 " <b>Valuta di Emissione</b> ").
C.5	Eventuali re-	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli

	strizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Strumenti Finanziari.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti	<p><b>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</b></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><b>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa.</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 1 e 2: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Bonus [Classici] e Worst-of Bonus Cap, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi [o importo aggiuntivo].</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 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 paniere di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna del rispettivo Componente del Paniere, (come definito sub C.20) nella quantità specificata].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 3, 4 e 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express [Classici], Worst-of Express Plus e Worst-of Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[In caso di Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (m) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</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) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato (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 paniere di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del rispettivo Componente del Paniere, (come definito sub C. 20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo</u></p>

		<p><u>Worst-of Express Cash Collect, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>In caso in cui non si sia verificato un Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>") (come definito sub C.15) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) e durante tutti i precedenti Periodi di Osservazione della Barriera (k) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) (come definito sub C.15) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (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 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Cash Collect, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[In caso di Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</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 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 paniere di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna del rispettivo Componente del Paniere; (come definito sub C.20) nella quantità specificata].]</p> <p><b>Limitazione dei diritti</b></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 dei Componenti del Paniere 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 (gli "<b>Eventi di Riscatto</b>") (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'"<b>Importo di Cancellazione</b>" è il valore equo di mercato attribuibile agli Strumenti Finanziari determinato alla data specificata nelle rilevanti Condizioni Definitive dall'Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB).]</p> <p><b>Status degli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni</p>
--	--	---

		<p>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 la data prevista] presso i seguenti mercati regolamentati o equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o equivalente(i)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono stati già ammessi a quotazione presso i seguenti mercati regolamentati o equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o 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 un mercato equivalente.] [[Inserire il nome del Market Maker] (ovvero il "<b>Market Maker</b>") si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti del [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o 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 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 Worst-of Bonus [Classici], si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore dei Componenti del Paniere (come definiti sub C.20). Di regola, il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come specificata nelle Condizioni Definitive). Peraltro, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive), a condizione che non si sia verificato alcun Evento Barriera.</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere, è pari o maggiore della rispettiva Barriera, (come specificata nella Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) nel caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) ad ogni Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera].</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante il pagamento dell'importo di rimborso (l'"<b>Importo di Rimborso</b>"). L'Importo di Rimborso è espresso nella Valuta di Emissione e corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance</p>

		<p>(finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). Peraltro, l'Importo di Rimborso non è inferiore all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera, [il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante il pagamento dell'importo di rimborso (l'"<b>Importo di Rimborso</b>"). L'Importo di Rimborso è espresso nella Valuta di Emissione e corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive).] [alla Data di Liquidazione viene consegnato il Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) per una quantità espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub>, è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (l'"<b>Importo Supplementare in Contanti</b>") (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of-Bonus Cap. si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definiti sub C.20). Di regola, il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come definita nelle Condizioni Definitive). Il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus (come specificato nelle Condizioni Definitive), nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera. Peraltro, l'importo pagato non è maggiore dell'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>Evento Barriera significa [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> è pari o minore della rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) nel caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) ad ogni Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera].</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde [al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). Peraltro, l'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus né maggiore dell'Importo Massimo.] [all'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso corrispondente al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike.</p>
--	--	---

		<p>L'Importo di Rimborso in questo caso non è maggiore dell'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è pari o maggiore del Cap (come specificato nelle Condizioni Definitive), il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike. Tuttavia, l'Importo di Rimborso in questo caso non è maggiore dell'Importo Massimo.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è minore del Cap, alla Data di Liquidazione viene assegnata una quantità del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub>, è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (l'"<b>Importo Supplementare in Contanti</b>") (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express [Classici], si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definito sub C.20). Di regola, il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come specificata nelle Condizioni Definitive). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni il rimborso automatico anticipato all'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 [ma 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) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso automatico anticipato decade e gli Strumenti Finanziari sono rimborsati alla Data di Liquidazione.]</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che ogni Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) è pari o maggiore del Livello<sub>i</sub> di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso determinato</p>
--	--	--

		<p>come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– se si è verificato un Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), ovvero</li> <li>– se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo di Rimborso Finale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</li> </ul> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera].</p> <p>Evento di Rimborso Finale significa che la Worst Performance (finale) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Finale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con il Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è minore dello Strike, alla Data di Liquidazione viene assegnata una quantità del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub> è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (l'"<b>Importo Supplementare in Contanti</b>") (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express Plus, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definito sub C.20). Di regola, il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni il rimborso automatico anticipato all'Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio</p>
--	--	---

		<p>(Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [ma 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) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso automatico anticipato decade e gli Strumenti Finanziari sono rimborsati alla Data di Liquidazione.]</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che ciascuna Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) è pari o maggiore del Livello<sub>i</sub> di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). L'importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è minore dello Strike, alla Data di Liquidazione viene assegnata una quantità del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub> è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (l'"<b>Importo Supplementare in Contanti</b>") (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera].]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di Tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è</p>
--	--	---

		<p>strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definito sub C.20). Di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come specificata nelle Condizioni Definitive). Gli Strumenti Finanziari consentono il pagamento di un Importo Aggiuntivo ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo, se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo [e non si è verificato un Evento Barriera]. Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni il rimborso automatico anticipato all'Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Importo Aggiuntivo</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Aggiuntivo è legato al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.</p> <p>Per Evento di Pagamento dell'importo Aggiuntivo si intende che la Worst Performance (m) è pari o maggiore del Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (come definita sub C.16).</p> <p>[Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m), il pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (m) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) al netto di tutti gli Importi Aggiuntivi pagati come Importo Aggiuntivo nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo alla rispettiva Data di Osservazione (m), nessun Importo Aggiuntivo (m) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m).]</p> <p>[Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m) [e non si è verificato un Evento Barriera], il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m).</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m), nessun Importo Aggiuntivo (m) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m).]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) decade per ogni Data di Osservazione (m) successiva.]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [ma 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) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso automatico anticipato decade e gli Strumenti Finanziari sono rimborsati alla Data di Liquidazione.] Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che ciascuna</p>
--	--	--

		<p>Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) è pari o maggiore del Livello<sub>i</sub> di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). L'importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è minore dello Strike, alla Data di Liquidazione viene assegnata una quantità del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub> è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (<b>"Importo Supplementare in Contanti"</b>) (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera].]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express Cash Collect, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definito sub C.20). Di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come specificata nelle Condizioni Definitive). Gli Strumenti Finanziari consentono il pagamento di un Importo Aggiuntivo alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo, se non si è verificato alcun Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>"). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni il rimborso automatico anticipato all'Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio</p>
--	--	--

		<p>(Quanto).]</p> <p><i>Importo Aggiuntivo</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>") nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (k) né durante tutti i precedenti Periodi di Osservazione della Barriera, il pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).</p> <p>Se nel corso del periodo di Osservazione (k) si è verificato un Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>"), nessun Importo Aggiuntivo (k) verrà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) né a qualsiasi Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) successiva. <i>I.e.</i>, se si verifica un Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>") l'opzione di un Importo Aggiuntivo decade.</p> <p>Per Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>") si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla rispettiva Barriera<sub>i</sub> (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che qualsiasi Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (c) (come specificata nelle Condizioni Definitive) a qualsiasi Data di Osservazione della Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Observation Date</i>") nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) è pari o inferiore al rispettivo Livello<sub>i</sub> della Barriera (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [ma non si è verificato un Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>")] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata (k) mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera Coupon ("<i>Coupon Barrier Event</i>"), l'opzione per il rimborso anticipato decade e gli Strumenti Finanziari sono rimborsati alla Data di Liquidazione.]</p> <p>[Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che ciascuna Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (k) (come specificata nelle Condizioni Definitive) è pari o maggiore del Livello<sub>i</sub> di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). L'importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.</p> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla</p>
--	--	---

		<p>rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che qualsiasi Performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è pari o inferiore al Livello<sub>i</sub> della Barriera].]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Cash Collect, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo dei Componenti del Paniere (come definito sub C.20). Di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo dei Componenti del Paniere aumenta e diminuisce se il prezzo dei Componenti del Paniere diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Liquidazione dipende dalla Worst Performance (finale) (come specificata nelle Condizioni Definitive). Gli Strumenti Finanziari consentono il pagamento di un Importo Aggiuntivo ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo, se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo [e non si è verificato un Evento Barriera].</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Importo Aggiuntivo</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Aggiuntivo è legato al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.</p> <p>Per Evento di Pagamento dell'importo Aggiuntivo si intende che la Worst Performance (k) è pari o maggiore del Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p>[Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k), il pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) al netto di tutti gli Importi Aggiuntivi pagati come Importo Aggiuntivo nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo alla rispettiva Data di Osservazione (k), nessun Importo Aggiuntivo (k) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).]</p> <p>[Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k) [e non si è verificato un Evento Barriera], il pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (k), nessun Importo Aggiuntivo (k) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) decade per ogni Data di Osservazione (k) successiva.]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Liquidazione</i></p>
--	--	--

		<p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con l'Importo Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Worst Performance (finale) e diviso per lo Strike (come specificato nelle Condizioni Definitive). L'importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e la Worst Performance (finale) è minore dello Strike, alla Data di Liquidazione viene assegnata una quantità del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) espressa dal Multiplo<sub>i</sub> (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Qualora il Multiplo<sub>i</sub> determini una frazione non assegnabile del Componente del Paniere<sub>i</sub>, è previsto il pagamento di un importo in contanti, espresso nella Valuta di Emissione, pari al valore della frazione del Componente del Paniere<sub>i</sub> che non può essere assegnata (<b>"Importo Supplementare in Contanti"</b>) (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>Per Evento Barriera si intende [che un qualsiasi prezzo di almeno un Componente del Paniere<sub>i</sub> (come definito sub C.20) è pari o inferiore alla rispettiva Barriera<sub>i</sub> (come specificata nelle Condizioni Definitive) nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera (come specificato nelle Condizioni Definitive) in caso di osservazione continua] [che la Worst Performance (b) (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera (come specificata nelle Condizioni Definitive) è inferiore al Livello della Barriera<sub>i</sub>.]</p>
C.16	La Data di scadenza o liquidazione degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>[La] [Le] "<b>Dat[a][e] di Osservazione Final[e][i]</b>"[,]e] la "<b>Data di Liquidazione</b>" [, [la "<b>Data di Osservazione (k)</b>" [la "<b>Data di Osservazione (m)</b>" ] e la "<b>Data di Liquidazione Anticipata (k)</b>"]][sono][è] specificat[e] [a] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p>
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti finanziari	<p>Ogni pagamento [e/o consegna dei Componenti del Paniere] dovrà essere eseguito[a] [<i>Inserire</i>] (<b>"Agente Principale di Pagamento"</b>). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi dovuti [e/o consegnare i Componenti del Paniere] presso il Sistema di liquidazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento [e/o la consegna] al Sistema di liquidazione libera l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari per l'importo di tale</p>

		pagamento [e/o consegna]. "Sistema di Liquidazione" significa [Inserire].				
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> Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Liquidazione]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad azioni con consegna fisica del Sottostante, inserire:</u> Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Liquidazione o consegna del Componente del Paniere<sub>i</sub> con Worst Performance (finale) (e se applicabile pagamento dell'Importo Supplementare in Contanti) entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla Data di Liquidazione]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con rimborso anticipato automatico, si applica quanto segue:</u> ovvero pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata (k)]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con riscatto straordinario dell'Emittente, inserire:</u> .[in ogni caso] fatto salvo il riscatto straordinario dell'Emittente].</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> "K<sub>i</sub> (finale)" significa il Prezzo di Riferimento del Componente del Paniere<sub>i</sub> alla Data di Osservazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale media, si applica quanto segue:</u> "K<sub>i</sub> (finale)" significa la media ponderata dei Prezzi di Riferimento del Componente del Paniere<sub>i</sub> specificati alle Date di Osservazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione [best] [worst]-in, si applica quanto segue:</u> "K<sub>i</sub> (finale)" significa [il più alto] [il più basso] Prezzo<sub>i</sub> di Riferimento ad [ognuna delle Date di Osservazione Finale][ogni data (come specificata nelle Condizioni Definitive) compresa tra la Data di Osservazione Iniziale (come specificata nelle Condizioni Definitive) (inclusa) e l'Ultimo Giorno del [Best] [Worst]-in Period (incluso)].]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione [best][worst]-out, si applica quanto segue:</u> " K<sub>i</sub> (finale)" significa [il più alto] [il più basso] Prezzo<sub>i</sub> di Riferimento ad [ognuna delle Date di Osservazione Finale][ogni data (come specificata nelle Condizioni Definitive) compresa tra il Primo Giorno del [Best][Worst]-out Period (come specificato nelle Condizioni Definitive) (incluso) e la Data di Osservazione Finale (inclusa)].]</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;"><b>Componente del Paniere<sub>i</sub></b></td> <td style="width: 50%; text-align: center;"><b>Prezzo di Riferimento<sub>i</sub></b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Inserire]</td> <td style="text-align: center;">[Inserire]</td> </tr> </table>	<b>Componente del Paniere<sub>i</sub></b>	<b>Prezzo di Riferimento<sub>i</sub></b>	[Inserire]	[Inserire]
<b>Componente del Paniere<sub>i</sub></b>	<b>Prezzo di Riferimento<sub>i</sub></b>					
[Inserire]	[Inserire]					
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di	"Sottostante" significa un paniere costituito da[lle][i] seguenti [azioni] [indici] [materie prime] come componenti (i "Componenti del Paniere")				

dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<b>i</b>	<b>[ISIN<sub>i</sub>]</b>	<b>Componente del Paniere<sub>i</sub></b>	<b>Sito web<sub>i</sub></b>
	[Inserire numero consecutivo i]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]
Per ulteriori informazioni in merito [ai Componenti del paniere e] alle performance passate e future dei Componenti del Paniere e alla relativa volatilità, si consulti il Sito Web <sub>i</sub> specificato nella tabella sopra riportata.				

## 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 <b>perdita totale</b> del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio Macroeconomico</b> Rischi per effetto di un deterioramento nel quadro di sviluppo macroeconomico e/o nei mercati finanziari e per effetto di incertezze geopolitiche</li> <li>• <b>Rischio Sistemico</b> Rischi per effetto di disservizi o del collasso funzionale del sistema finanziario o parti di esso</li> <li>• <b>Rischio di Credito</b> (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 creditizia intra-Gruppo; (vi) Rischi per l'esposizione verso titoli del debito sovrano / settore pubblico</li> <li>• <b>Rischio di Mercato</b> (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 di valuta estera</li> <li>• <b>Rischio di Liquidità</b> (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</li> <li>• <b>Rischio Operativo</b> (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</li> <li>• <b>Rischio di Business</b></li> </ul>
-----	--	--

		<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"> <li>• Rischio da investimenti di natura immobiliare</li> </ul> <p>Rischio di perdite derivanti da cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio da investimenti di natura finanziaria</li> </ul> <p>Rischio di diminuzioni nel valore del portafoglio di investimenti del Gruppo HVB</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio di Reputazione</li> </ul> <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"> <li>• Rischio Strategico</li> </ul> <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"> <li>• Rischi regolamentari</li> </ul> <p>(i) Rischi dovuti a cambiamenti nel quadro regolamentare e statutario del Gruppo HVB; (ii) Rischi connessi a possibili misure liquidatorie o a procedimenti riorganizzativi</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio previdenziale</li> </ul> <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"> <li>• Rischi dovuti ad attività di esternalizzazione</li> </ul> <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"> <li>• Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi</li> </ul> <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"> <li>• Rischi per effetto dell'imposizione in capo al Gruppo HVB di misure di stress test</li> </ul> <p>I risultati di business del Gruppo HVB potrebbero essere influenzati negativamente in caso di scarsi risultati emergenti dagli stress test di HVB, del Gruppo HVB, UniCredit S.p.A. o una delle istituzioni finanziarie con le quali essi operano</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi</li> </ul> <p>E' possibile che i modelli interni di HVB e 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"> <li>• Rischi non identificati/inattesi</li> </ul> <p>HBV e il Gruppo HVB potrebbero 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 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"> <li>• <b>Potenziati conflitti di interesse</b></li> </ul> <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"> <li>• <b>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari</b></li> </ul> <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 minore del Valore Nominale o del Prezzo di Acquisto.</p> <p>Ai 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, dei propri bisogni finanziari, dei propri obiettivi e della propria situazione. 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</p>

		<p>generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><b><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></b></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante o dei 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 o dei Componenti dello stesso. 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 dei Componenti dello stesso avviene solo a 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 i Componenti dello stesso potrebbero aver suggerito.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Bonus, si applica quanto segue: Rischi correlati ad un pagamento di un importo minimo condizionale</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari prevedono un pagamento di un importo minimo condizionale connesso al rimborso. 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: Impatto di soglie o limiti</i></p> <p>Il pagamento e/o l'entità di tali importi dipendono dalla performance del Sottostante o di Componenti dello stesso.</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 [<u>In caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express Cash Collect, con importo aggiuntivo condizionale, si applica quanto segue:</u> o un evento barriera coupon] il pagamento di un importo minimo condizionale [<u>In caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express con Importo Aggiuntivo, Worst-of Cash Collect, Worst-of Express Cash Collect Securities con importo aggiuntivo condizionale, si applica quanto segue:</u> e/o un pagamento condizionale su base continua] può venire meno [<u>In caso di Strumenti Finanziari con consegna fisica, si applica quanto segue:</u>, 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</p>
--	--	--

		<p>Sottostante o di Componenti dello stesso.</p> <p><u>[In caso di ciascuno degli Strumenti Finanziari, eccetto gli Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Bonus, si applica quanto segue: Rischi correlati ad un Importo Massimo]</u></p> <p>Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere soggetto a limitazioni.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con consegna fisica, si applica quanto segue: Rischi correlati ad un Multiplo]</u></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 in 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><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Worst-of Express, Worst-of Express Plus, Worst-of Express con Importo Aggiuntivo e Worst-of Express Cash Collect, si applica quanto segue: Rischi correlati a Eventi di Rimborso Anticipato]</u></p> <p>Il Titolare, a seguito di un 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.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari Worst-of Express, Worst-of Express Plus, Worst-of Express con Importo Aggiuntivo e Worst-of Express Cash Collect con considerazione di un Evento Barriera connessi ad un Rimborso Anticipato, si applica quanto segue: Rischi correlati a [Nel caso di Strumenti Finanziari Worst-of Express, Worst-of Express Plus e Worst-of Express con Importo Aggiuntivo: Evento Barriera] [Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Worst-of Express Cash Collect: evento barriera coupon] connessi ad un Evento di Rimborso Anticipato]</u></p> <p>Il Titolare può perdere l'opportunità di percepire il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato.]</p> <p><u>[Rischio Valuta e rischio del Tasso di Cambio con riferimento al Sottostante o a componenti dello stesso]</u></p> <p>Se il Sottostante o 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>Delle 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 l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il</p>
--	--	---

		<p>valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento rilevante 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 sebbene 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><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con consegna fisica, si applica quanto segue: Rischi correlati alla Consegna Fisica</u></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"> <li>• <b>Principali rischi correlati al Sottostante o a componenti dello stesso</b></li> </ul> <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 i 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 ai Componenti dello stesso.</p> <p><i>Rischi correlati all'Elemento Worst-of</i></p> <p>Qualsiasi importo dovuto derivante dagli Strumenti Finanziari può essere determinato esclusivamente con riferimento al prezzo o alla performance dei Componenti del Paniere con la peggiore/inferiore performance.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con azioni o indici correlati ad azioni come Componenti, si applica quanto segue: <b>Principali rischi correlati alle azioni</b></u></p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad Azioni [(i.e. gli Strumenti Finanziari correlati a indici come Componenti del Sottostante e azioni come componenti dell'indice)] 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 con la conseguenza che i certificati risultino privi di valore.]]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con indici come Componenti, si applica quanto segue: <b>Principali rischi correlati agli indici</b></u></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 né sulla definizione 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, neppure parzialmente, partecipare ai dividendi o ad altre distribuzioni in relazione a componenti degli indici. [Se l'indice</p>
--	--	---

		<p>comporta un fattore di leva, gli investitori sopportano un più elevato rischio di perdite.] [Gli indici possono includere commissioni che influenzano negativamente la rispettiva performance.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con indici correlati a contratti futures come Componenti, si applica quanto segue: <b>Principali rischi correlati a contratti futures</b></u></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a contratti <i>futures</i> (i.e. gli Strumenti Finanziari correlati a indici come Componenti del Sottostante e contratti <i>futures</i> come componenti dell'indice) dipende principalmente dalla performance dei rispettivi contratti <i>futures</i> che è a sua volta legata a specifici fattori influenzanti. Inoltre, i prezzi di contratti <i>futures</i> possono divergere sostanzialmente dai prezzi <i>spot</i>.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con materie prime o indici correlati a materie prime come Componenti, si applica quanto segue: <b>Principali rischi correlati a materie prime</b></u></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a materie prime [(i.e. gli Strumenti Finanziari correlati a indici come Componenti del Sottostante e materie prime come componenti dell'indice)] dipende dalla performance della rispettiva materia prima, che è a sua volta legata a taluni fattori influenzanti. 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><b>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</b></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, i.e. conseguire profitto e/o la copertura di taluni rischi.
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</p>

		<p>Sottoscrizione [<i>Inserire la data di inizio del periodo di sottoscrizione</i>] a [<i>Inserire la data di fine del periodo di sottoscrizione</i>][(incluse ambedue le date)].]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Francia][,][e][Italia][,][e][Lussemburgo][,][e][Polonia][e Repubblica Ceca].]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è[<i>Inserire</i>].]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è [<i>Inserire</i>].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,][e/o][investitori <i>retail</i>] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [piazzamento privato] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].]</p> <p>[A far data [dal giorno della prima offerta al pubblico] [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'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<p>Ciascun collocatore e/o propri affiliati può essere cliente o mutuuario dell'Emittente o di propri 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 propri 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 (i) equivalente(i)</i>]; [inoltre] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro (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"> <li>• L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione.</li> <li>• L'Emittente ed uno dei propri affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo).</li> <li>• I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente.</li> <li>• L'Emittente, un qualsiasi Collocatori e uno dei propri affiliati agisce</li> </ul>

		<p>come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può essere coinvolto in attività lavorative con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri 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.</li> <li>• [L'Emittente o uno dei propri affiliati agisce come sponsor di un indice, agente di calcolo di un indice, consulente di un indice o commissione di un indice.]</li> </ul>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	<p>[Concessione 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)	[Dat[a] [e] di Osservazione Finale (C.16)]	Data di Liquidazione (C.16)	[Data di Osservazione (k) (C.16)]	[Data di Osservazione (m) (C.16)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k) (C.16)]
<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>