

## 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 rilevanti 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 fornisce il suo [generale][specifico] consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, 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>

		[Non applicabile. Consenso negato.]
	Altre condizioni alle quali è soggetto il consenso	<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> <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 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 sarà influenzato anche nel 2019 dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale, nonché da fattori imponderabili ad essi relativi. In tale contesto, il Gruppo HVB riesamina la propria strategia di business su base regolare e specifica e la modifica, ove necessario.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente	<p>UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società.</p> <p>UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Milano</p>

	all'interno del gruppo	("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 AG.																																							
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non predispone previsioni o stime degli utili.																																							
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non applicabile; Deloitte 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 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e il bilancio non consolidato ( <i>Einzelabschluss</i> ) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.																																							
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p><b>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2018</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Principali indicatori economici</b></th> <th><b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b></th> <th><b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto <sup>1)</sup></td> <td>€1.414m</td> <td>€1.517m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€392m</td> <td>€1.597m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€238m</td> <td>€1.336m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€0,29</td> <td>€1,66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Dati dello stato patrimoniale</b></td> <td><b>31/12/2018</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€286.688m</td> <td>€299.060m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€17.751m</td> <td>€18.874m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Principali rapporti di capitale</b></td> <td><b>31/12/2018</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1</td> <td>€16.454m<sup>2)</sup></td> <td>€16.639m<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Capitale di base (capitale di classe 1)</td> <td>€16.454m<sup>2)</sup></td> <td>€16.639m<sup>3)</sup></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b>	Margine operativo netto <sup>1)</sup>	€1.414m	€1.517m	Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m	Utile consolidato	€238m	€1.336m	Utile per azione	€0,29	€1,66				<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Attività totali	€286.688m	€299.060m	Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m				<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Capitale primario di classe 1	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>	Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>
<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018*</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017†</b>																																							
Margine operativo netto <sup>1)</sup>	€1.414m	€1.517m																																							
Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m																																							
Utile consolidato	€238m	€1.336m																																							
Utile per azione	€0,29	€1,66																																							
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																							
Attività totali	€286.688m	€299.060m																																							
Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m																																							
<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																							
Capitale primario di classe 1	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>																																							
Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>																																							

		Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.592m	€78.711m
		Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
		Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
		<p>* I dati di cui alla presente colonna sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.</p> <p>† I dati di cui alla presente colonna sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.</p> <p>1) Il margine operativo netto risulta dalle seguenti voci del conto economico: interessi netti, dividendi e altri proventi derivanti da investimenti in partecipazioni, oneri netti e commissioni, utili netti derivanti da negoziazione, altri oneri/proventi netti, costi operativi e svalutazioni su prestiti e accantonamenti per garanzie e impegni.</p> <p>2) in conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG</p> <p>3) in conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG</p> <p>4) calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p>		
	Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali	Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2018, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.		

	cambiamenti negativi sostanziali	
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB avvenuto successivamente al 31 dicembre 2018.
B.13	Eventi recenti	Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità.
B.14	B.5 e dichiarazione di dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	Si veda B.5 Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente ( <i>dependent</i> ) da alcuna società del Gruppo HVB .
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 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> dell'intera</p>

		UniCredit. Inoltre, il segmento Corporate & Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.
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 Bonus [Cap] (<i>Bonus [Cap] Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Reverse Bonus [Cap] (<i>Reverse Bonus [Cap] Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Top (<i>Top Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Double Bonus (<i>Double Bonus Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Bonus Plus (<i>Bonus Plus Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Express [Glider] (<i>Express [Glider] Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Express Plus (<i>Express Plus Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo (<i>Express Securities with Additional Amount</i>)] [Strumenti Finanziari Autocallable Performance [Cap] (<i>Autocallable Performance Securities [Cap]</i>)] [Strumenti Finanziari Best Express [Cap] (<i>Best Express Securities [Cap]</i>)] [Strumenti Finanziari Short Express (<i>Short Express Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Reverse Convertible [Classic] (<i>Reverse Convertible [Classic] Securities</i>)] [Strumenti Finanziari [Fund] Reverse Convertible (<i>[Fund] Reverse Convertible Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible (<i>Barrier Reverse Convertible Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible Stability [con Importo Condizionato Aggiuntivo] (<i>Barrier Reverse Convertible Stability Securities [with Additional Conditional Amount]</i>)] [Strumenti Finanziari Express Barrier Reverse Convertible (<i>Express Barrier Reverse Convertible Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Twin Win [Cap] (<i>Twin Win [Cap] Securities</i>)] [Strumenti Finanziari Express Twin Win [Cap] (<i>Express Twin Win [Cap] Securities</i>)]</p> <p>[(con esercizio automatico (<i>autocallable</i>))] [(con osservazione della Barriera relativa alla data)] [(con osservazione giornaliera della Barriera)] [(con osservazione continua di Barriera (infragiornaliera))] [(Quanto)]</p> <p>Gli "<b>Strumenti Finanziari</b>" saranno emessi come [Obbligazioni] [Certificati] [con Valore Nominale] [non alla pari].</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>[[Le "<b>Obbligazioni</b>" [I "<b>Certificati</b>"] sono titoli in forma dematerializzata nominativa ai sensi del Testo Unico della Finanza.]</p> <p>["<b>Valore Nominale</b>" significa [<i>Inserire</i>].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale</p>
-----	--	--

		<p>senza cedola.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati tramite scrittura contabile.]</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "<b>Titolari</b>") 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	<p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [<i>Inserire la Valuta di Emissione</i>] (la "<b>Valuta di Emissione</b>").</p>
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.</p>
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] [Repubblica Italiana].</p> <p><b>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</b></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa.] [Gli Strumenti Finanziari non hanno una scadenza fissa. Al contrario, la durata è illimitata fino a quando i Titolari esercitino il proprio Diritto di Rimborso ovvero l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 1 e 3: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap) e Top, si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16)</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante (come definito sub C.20)]</u></p>

	<p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reserve Bonus Cap, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C. 15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16).]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Double Bonus, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C. 15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16). <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante (come definito sub C.20)]].</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus Plus, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C. 15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C. 16).]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 6 e 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express (Glider) ed Express Plus, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come definita nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k)</p>
--	---



		<p>(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 Pagamento Finale (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definita sub C. 20)].]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 8: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[Al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>[Al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come nella tabella contenuta definito nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) [, da cui vengono sottratti tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (k) pagati nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)] [più la somma di tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (k) che non siano stati pagati in una precedente Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (k) verrà pagato più di una volta)].]</p> <p>[Successivamente, ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k), l'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) con riferimento a tale Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) verrà pagato senza tener conto del verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</p> <p>[I Titolari hanno [inoltre] diritto al pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k) (come definita sub C.16) qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15), ovvero dell'Importo di Rimborso</p>
--	--	--

	<p>(come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 9, 10 e 11: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Autocallable Performance Securities (Cap), Best Express (Cap) e Short Express, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come definita nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento 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 Pagamento Finale (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Best Express (Cap) collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definita sub C. 20)].]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 12 e 13: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo (Fund) Reverse Convertible (Classic) e Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi [in funzione del relativo] [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] [ad un Tasso di Interesse fisso (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)] [al Tasso di Riferimento] per il [rispettivo] Periodo di Interesse.</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa ogni periodo che va dalla Data di Pagamento dell'Interesse (incluso) alla Data di Pagamento dell'Interesse immediatamente successiva (esclusa).]</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa il [rispettivo] periodo dalla Data di Inizio dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) (inclusa) alla [prima Data di Pagamento dell'Interesse (esclusa) e da ogni Data di Pagamento dell'Interesse (inclusa) alla relativa Data di Pagamento dell'Interesse successiva (esclusa). L'ultimo Periodo di Interesse finirà alla] Data di Fine dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla questa Nota di Sintesi) (esclusa).]</p>
--	--

		<p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Il Tasso di Interesse è calcolato [aggiungendo lo Spread Positivo al Tasso di Riferimento] [sottraendo lo Spread Negativo dal Tasso di Riferimento] (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>Il rispettivo Interesse è calcolato moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse e il Valore Nominale Aggregato ovvero, rispettivamente il Valore Nominale per la Frazione Giornaliera (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi). Il rispettivo Interesse è esigibile alla rilevante Data di Pagamento dell'Interesse [(come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)].</p> <p>["<b>Data di Pagamento dell'Interesse</b>" significa [<i>Inserire data e mese</i>] di ogni anno.]]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni o ad una quota di partecipazione ad un fondo con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 14: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo), si applica quanto segue:</u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi [in funzione del relativo] [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] [ad un Tasso di Interesse fisso (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)] [al Tasso di Riferimento] per il [rispettivo] Periodo di Interesse.</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa ogni periodo che va dalla Data di Pagamento dell'Interesse (incluso) alla Data di Pagamento dell'Interesse</p>
--	--	---

		<p>immediatamente successiva (esclusa).]</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa il [rispettivo] periodo dalla Data di Inizio dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) (inclusa) alla [prima Data di Pagamento dell'Interesse (esclusa) e da ogni Data di Pagamento dell'Interesse (inclusa) alla relativa Data di Pagamento dell'Interesse successiva (esclusa). L'ultimo Periodo di Interesse finirà alla] Data di Fine dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla questa Nota di Sintesi) (esclusa).]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Il Tasso di Interesse è calcolato [aggiungendo lo Spread Positivo al Tasso di Riferimento] [sottraendo lo Spread Negativo dal Tasso di Riferimento] (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>Il rispettivo Interesse è calcolato moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse e il Valore Nominale Aggregato ovvero, rispettivamente il Valore Nominale per la Frazione Giornaliera (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi). Il rispettivo Interesse è esigibile alla rilevante Data di Pagamento dell'Interesse [(come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)].</p> <p>["<b>Data di Pagamento dell'Interesse</b>" significa [<i>Inserire data e mese</i>] di ogni anno.]]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[Se non si è verificato un Evento Barriera (come definito sub C.15), i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 15: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Express Reverse Convertible, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi in funzione del relativo [Valore</p>
--	--	---

		<p>Nominale Aggregato] [Valore Nominale] [ad un Tasso di Interesse fisso (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)] [al Tasso di Riferimento] per il [rispettivo] Periodo di Interesse.</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa ogni periodo che va dalla Data di Pagamento dell'Interesse (incluso) alla Data di Pagamento dell'Interesse immediatamente successiva (esclusa).]</p> <p>["<b>Periodo di Interesse</b>" significa il [rispettivo] periodo dalla Data di Inizio dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) (inclusa) alla [prima Data di Pagamento dell'Interesse (esclusa) e da ogni Data di Pagamento dell'Interesse (inclusa) alla relativa Data di Pagamento dell'Interesse successiva (esclusa). L'ultimo Periodo di Interesse finirà alla] Data di Fine dell'Interesse (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla questa Nota di Sintesi) (esclusa).]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi), il Tasso di Interesse per il suddetto Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Il Tasso di Interesse è calcolato [aggiungendo lo Spread Positivo al Tasso di Riferimento] [sottraendo lo Spread Negativo dal Tasso di Riferimento] (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>Il rispettivo Interesse è calcolato moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse e il Valore Nominale Aggregato ovvero, rispettivamente il Valore Nominale per la Frazione Giornaliera. Il rispettivo Interesse è esigibile alla rilevante Data di Pagamento dell'Interesse [(come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)].</p> <p>["<b>Data di Pagamento dell'Interesse</b>" significa [<i>Inserire data e mese</i>] di ogni anno.]]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) corrispondente al Valore Nominale alla rispettiva Data di</p>
--	--	---

		<p>Pagamento Anticipata (k) (come definita sub C.16), qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15), o dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) <u>[Nel caso di Strumenti Finanziari collegati ad un'azione o ad un certificato rappresentativo di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una specifica quantità del Sottostante (come definito sub C.20)].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 16: Nel caso di Strumenti Finanziari Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 17: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>[I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C. 15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k) (come definita sub C.16).</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, i Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definito sub C.16).]</p> <p><b>Limitazione dei diritti</b></p> <p>Al ricorrere di uno o più eventi di rettifica (inclusi, ma non limitati a, [operazioni societarie] [,] [modifiche nei relativi [indici] [,] [condizioni commerciali] [,] [specifiche contrattuali] [,] [modifiche del modo di determinazione e/o pubblicazione del Sottostante] [o la modifica o la risoluzione anticipata di derivati connessi al Sottostante]) (gli "<b>Eventi di Rettifica</b>") l'Agente per il Calcolo modificherà [a propria ragionevole discrezione] (§ 315 BGB) [agendo in linea con la relativa prassi di mercato ed in buona fede] i termini e le condizioni di questi Strumenti</p>
--	--	--

		<p>Finanziari e/o tutti i prezzi dei Sottostanti determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in modo tale che la posizione finanziaria dei Titolari resti imm modificata nella maggior misura possibile.</p> <p>[Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad es. se, nell'ipotesi di un Evento di Rettifica, una rettifica si rivelasse impossibile o comunque non ragionevole per l'Emittente e/o per i Titolari) l'Emittente può riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Riscatto. L'"<b>Importo di Riscatto</b>" è il valore equo di mercato di questi ultimi.]</p> <p><b>Status degli Strumenti Finanziari</b></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 <i>[Inserire data attesa]</i>] presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [Euronext Paris] [Il mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo] <i>[Inserire il/i rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro(i) mercato(i) equivalente(i)].</i>] [La prima data di [negoziazione] [quotazione] sarà specificata nell'avviso di ammissione alla quotazione pubblicato da <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro(i) mercato(i) equivalente(i)].</i>]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già stati ammessi alla negoziazione presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro(i) mercato(i) equivalente(i)].</i>]</p> <p>[Per quanto a conoscenza dell'Emittente, strumenti finanziari appartenenti alla stessa classe degli Strumenti Finanziari che devono essere offerti o ammessi alla negoziazione sono già stati offerti o ammessi alla negoziazione sui seguenti mercati regolamentati o equivalenti: [Euronext Paris] [Il mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo] <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro(i) mercato(i) equivalente(i)].</i>]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata presentata [né è previsto che venga presentata] l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.]</p> <p>[[Ad ogni modo,] [In aggiunta,] [sarà] [è stata] presentata istanza di [quotazione] [negoziazione] con efficacia dal <i>[inserire la data attesa]</i>, sui seguenti [mercati] [sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)] [sedi di negoziazione]: <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF, o sede(i) di</i></p>

		<p>negoziazione].]</p> <p>[[Ad ogni modo, gli] [Gli] Strumenti Finanziari sono già stati [quotati] [negoziati] sui seguenti [mercati] [sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)] [sedi di negoziazione]: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF, o sede(i) di negoziazione].]</p> <p>[[Inserire il nome del Market Maker] (il "<b>Market Maker</b>") si impegna a fornire la liquidità [mediante proposte di acquisto e vendita] conformemente ai regolamenti di [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), , MTF, o sede(i) di negoziazione], dove è prevista la [quotazione] [negoziazione] 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), MTF, o sede(i) di negoziazione], e dalle istruzioni ad essi relative] [Borsa Italiana SeDeX MTF] [EuroTLX SIM S.p.A.] [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF, o sede(i) di negoziazione]. [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><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 1: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C. 19). [Tuttavia, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus, nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera. [In ogni caso il pagamento non è superiore all'Importo Massimo.]]</p> <p>["<b>Importo Bonus</b>" significa un importo che è specificato come il [Valore Nominale moltiplicato per il Livello Bonus.] [Livello Bonus moltiplicato per R (iniziale) e il Fattore Multiplo.] [L'Importo Bonus è convertito [nella Valuta di Emissione] applicando [un] [due] fattor[e][i] di conversione della valuta].]</p> <p>["<b>Importo Massimo</b>" significa un importo che è specificato come [il Valore Nominale moltiplicato per il Livello Cap.] [il Cap moltiplicato per il Fattore Multiplo.] [L'Importo Massimo è convertito nella [Valuta di Emissione] applicando [un] [due] fattor[e][i] di conversione della valuta]].]</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [un qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera] [un</p>



		<p>Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera].</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>[Se non si è verificato alcun Evento Barriera [o se si è verificato un Evento Barriera ed R (finale) è pari o superiore al Cap], il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde [[a R (finale) moltiplicato per il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]]] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]] [al Valore Nominale moltiplicato per la somma tra (i) il Livello Bonus e (ii) il prodotto tra (a) la differenza tra (x) R (finale) diviso dallo Strike e (y) il Livello Bonus e (b) il Fattore di Partecipazione] [l'Importo Massimo]. [L'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus.] [In tal caso, l'importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus e non è superiore all'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante [consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo in contanti supplementare.] [mediante pagamento di un Importo di Rimborso corrispondente [a R (finale) moltiplicato per il Multiplo.] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)].]]</p> <p>[Se si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde [a R (finale) moltiplicato per il Multiplo [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]].] [al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)] [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]].]. In tal caso, l'Importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore al Cap, il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo in contanti supplementare.]</p>
--	--	---

		<p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Fattore Multiplo [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[L'Importo Bonus] [Il Livello Bonus] [,] [e] [il Multiplo] [,] [e] [il Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [il Cap] [,] [e] [il Livello Cap] [,] [e] [l'Importo Massimo] [,] [e] [il Fattore Partecipazione] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 2:: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Reverse Bonus (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C. 19) e segue una direzione inversa rispetto al valore del Prezzo di Riferimento. Tuttavia, il pagamento è almeno pari all'Importo Bonus, nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera. [L'importo pagato non è maggiore dell'Importo Massimo.]</p> <p>["<b>Importo Bonus</b>" significa un importo che è specificato come [il Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra il Livello Reverse e il Livello Bonus.] [R (iniziale) moltiplicato per il Fattore Multiplo e la differenza tra il Livello Reverse e il Livello Bonus.] [L'Importo Bonus è convertito [nella Valuta di Emissione] applicando [un] [due] fattor[e][i] di conversione della valuta.]]</p> <p>["<b>Importo Massimo</b>" significa un importo che è specificato [come il Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra il Livello Reverse e il Livello Cap.] [come la differenza dell'Importo Reverse e il Cap moltiplicato per il Fattore Multiplo.] [L'Importo Massimo è convertito [nella Valuta di Emissione] applicando [un] [due] fattor[e][i] di conversione della valuta.]]]</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [un qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] maggiore della Barriera] [un Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della</p>
--	--	---

		<p>Barriera è [pari a o] maggiore della Barriera] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] maggiore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera l'Importo di Rimborso è pari [all'Importo Massimo] [all'Importo Reverse a cui viene sottratto il prodotto di R (finale) e del Multiplo [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]], laddove l'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus né maggiore dell'Importo Massimo.] [al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (1) il Livello Reverse e (2) R (finale) diviso per R (iniziale), laddove l'Importo di Rimborso non è minore dell'Importo Bonus [né maggiore dell'Importo Massimo].</p> <p>Se un Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso è pari [all'Importo Reverse a cui viene sottratto il prodotto di R (finale) e del Multiplo [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]], laddove l'Importo di Rimborso non è minore di zero né maggiore dell'Importo Massimo.] [al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (1) e il Livello Reverse e (2) R (finale) diviso per R (iniziale), laddove l'Importo di Rimborso non è minore di zero [né maggiore dell'Importo Massimo].]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Fattore Multiplo [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[L'Importo Bonus] [Il Livello Bonus] [,] [e] [il Multiplo] [,] [e] [il Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [il Cap] [,] [e] [il Livello Cap] [,] [e] [l'Importo Massimo] [,] [e] [l'Importo Reverse] [,] [e] [il Livello Reverse] [e] [la Barriera] [il Livello</p>
--	--	--

		<p>Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Top, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). L'Importo Massimo sarà pagato a condizione che R (finale) sia pari o maggiore di R (iniziale).</p> <p>["<b>Importo Massimo</b>" significa un importo che è specificato come il Valore Nominale moltiplicato per il Livello Cap.]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se R (finale) è pari o maggiore di R (iniziale), il rimborso è eseguito mediante il pagamento dell'Importo Massimo.</p> <p>Se R (finale) è minore di R (iniziale), il rimborso è eseguito [mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per R (iniziale)] [e applicando [un tasso di cambio FX] [due tassi di cambio FX]].</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Fattore Multiplo [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Bonus] [,] [e] [il Livello Strike] [e il] [Livello Cap] [Importo Massimo] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]]</p>
--	--	--

***[Strumenti Finanziari di Tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Double Bonus, si applica quanto segue:***

Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante, soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.

Per "**Evento Barriera<sub>1</sub>**" si intende che [un qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è pari o minore della Barriera<sub>1</sub>] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera<sub>1</sub>] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o minore della Barriera<sub>1</sub>].

Per "**Evento Barriera<sub>2</sub>**" si intende che [un qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è pari o minore della Barriera<sub>2</sub>] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera<sub>2</sub>] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o minore della Barriera<sub>2</sub>].

[La "**Barriera<sub>1</sub>**" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera<sub>1</sub> moltiplicato per R (iniziale).]

[La "**Barriera<sub>2</sub>**" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera<sub>2</sub> moltiplicato per R (iniziale).]

[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]

***Rimborso alla Data di Pagamento Finale***

Se nè un Evento Barriera<sub>1</sub> nè un Evento Barriera<sub>2</sub> si sono verificati, il rimborso è effettuato mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso che è uguale al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike. In questo caso l'Importo di Rimborso è non inferiore all'Importo Bonus e non superiore all'Importo Massimo<sub>1</sub>.

Se un Evento Barriera<sub>1</sub> si è verificato ma non un Evento Barriera<sub>2</sub>, il rimborso è effettuato mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso che è uguale all'Importo Massimo<sub>2</sub>.

[Se un Evento Barriera<sub>2</sub> si è verificato, il rimborso è effettuato mediante la consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile dal pagamento di un importo supplementare il denaro liquido.]

[Se un Evento Barriera<sub>2</sub> si è verificato, il rimborso è effettuato mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso che è uguale al Valore Nominale

		<p>[moltiplicato per il Fattore di Partecipazione] moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike. In questo caso, l'Importo di Rimborso è non superiore all'Importo Massimo<sub>2</sub>.]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Fattore Multiplo [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>L'Importo Bonus [,] [e] [il Multiplo] [,] [e] [il Fattore Multiplo] [,] [e] [il Fattore di Partecipazione] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo Massimo<sub>1</sub>] [,] [e] [l'Importo Massimo<sub>2</sub>] [,] [e] [la Barriera<sub>1</sub>] [il Livello Barriera<sub>1</sub>] [,] [e] [la Barriera<sub>2</sub>] [il Livello Barriera<sub>2</sub>] sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus Plus, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante, soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio di variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[Non è prevista copertura del rischio delle variazioni del tasso di cambio per gli Strumenti Finanziari (Compo).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale moltiplicato da R (finale) e diviso dallo Strike.</p>
--	--	---

		<p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[[La Barriera] [il Livello Barriera] [,] [e] la Data di Osservazione della Barriera [e] [lo Strike] [il Livello Strike] sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>Strumenti Finanziari di Tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari Express (Glider) si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio dei movimenti del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende [che R (k) (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva [Data di Osservazione (k)] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).] [che (i) o (a) alla prima Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16) il Prezzo di Riferimento è pari o superiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) o (b) a ciascuna data di calcolo a partire dalla Data di Osservazione Iniziale (esclusa) fino alla prima Data di Osservazione (k) (inclusa) il Prezzo di Riferimento è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato Glider o (ii) ad una successiva Data di Osservazione (k) il Prezzo di Riferimento è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k).]</p> <p>[Il "<b>Livello di Rimborso Anticipato (k)</b>" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del</p>
--	--	---

	<p>Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Livello di Rimborso Anticipato Glider</b>" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato Glider moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Importo di Rimborso Anticipato (k) indica Valore Nominale x [1 + Fattore di Determinazione dell'Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) x Frazione di Calcolo Giornaliera].</p> <p><b>"Frazione di Calcolo Giornaliera"</b> indica <math>N/365</math>.</p> <p>"N" indica il numero dei giorni del calendario tra Data di Osservazione Iniziale e la rispettiva Data di Osservazione (k).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene eseguito alla Data di Pagamento Finale come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera [ovvero se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)]], il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo Massimo <u>ovvero</u></li> <li>• qualora non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo di Rimborso Finale.</li> </ul> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [R (finale) è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Per Evento di Rimborso Finale si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante pagamento</p>
--	---



		<p>dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [la Media delle Date di Osservazione relative ad una Data di Osservazione della Barriera (b)] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato Glider] [,] [e] [[il] [i] Import[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [[il] [i] Import[o][i] di Rimborso Anticipato Glider] [il Fattore di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [il Fattore di Rimborso Anticipato Glider] [,] [e] [la Frazione di Calcolo Giornaliera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo di Rimborso Finale] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specifcat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Plus, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostate aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato</p>
--	--	---

		<p>un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Importo di Rimborso Anticipato (k) indica Valore Nominale x [1 + Fattore di Determinazione dell'Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) x Frazione di Calcolo Giornaliera].</p> <p><b>"Frazione di Calcolo Giornaliera"</b> indica <math>N/365</math>.</p> <p>"N" indica il numero dei giorni del calendario tra Data di Osservazione Iniziale e la rispettiva Data di Osservazione (k).]</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k) (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva [Data di Osservazione (k)] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).</p> <p>[Per "<b>Livello di Rimborso Anticipato (k)</b>" si intende, con riferimento ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il relativo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Pagamento Finale come segue.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari all'Importo Massimo.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)]] il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso [pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [che corrisponde al Valore Nominale.]]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera in caso di osservazioni continue è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [R (finale) è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p>
--	--	--

		<p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipat[o][i] (k)] [il Fattore di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [la Frazione di Calcolo Giornaliera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 8: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). [Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) a condizione che si sia verificato un Evento di pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo. Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato alla Data di Rimborso Anticipato (k).] [Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) a condizione che si sia verificato un Evento di pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato alla Data di Rimborso Anticipato (k).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>[Importo Condizionato Aggiuntivo (m)]</i></p> <p>[Il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) dipende dal verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato</p>
--	--	--

		<p>Aggiuntivo (m).</p> <p><b>"Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)"</b> significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del rilevante Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) alla rilevante Data di Osservazione (m).</p> <p><b>["Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)"</b> significa il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ad una Data di Osservazione (m) [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m), da cui vengono sottratti tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (m) pagati nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).]</li> <li>• Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ad una Data di Osservazione (m) [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) è pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).]</li> <li>• Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ad una Data di Osservazione (m), il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non è dovuto alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).]</li> </ul> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non è dovuto per alcuna Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) successiva.]]</p> <p><i>[Importo Condizionato Aggiuntivo (k)]</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) dipende dal verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).</p> <p><b>"Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)"</b> significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del rilevante Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) [alla rilevante Data di Osservazione (k)][entro il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)].</p> <p><b>["Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)"</b> significa il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>[[• Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (k) [e</li> </ul>
--	--	---

		<p>non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)[, da cui vengono sottratti tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (k) pagati nelle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>[• Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (k) [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) è pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</li> <li>• Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (k), il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) non è dovuto alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</li> <li>[• Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) entro il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k), come specificato nelle Condizioni Definitive [e non si è verificato alcun Evento Barriera], il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) è pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) [meno tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (k) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)]. L'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato solo una volta, anche se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo più di una volta durante il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).</li> <li>• [Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) entro il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k), come specificato nelle Condizioni Definitive, il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) non è dovuto alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</li> </ul> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) non è dovuto per alcuna Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) successiva.]]</p> <p>[Qualora si sia verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) alla Data di Osservazione (k) (come definito sub C.16), i Titolari hanno diritto ai seguenti pagamenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k);</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Successivamente, ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k), l'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) con riferimento a tale Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) verrà pagato senza tener conto del verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).</li> </ul> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (k) verrà pagato ai Titolari a qualsiasi Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k)<sub>[i]</sub> immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi] [Importo di Rimborso Anticipato (k) indica Valore Nominale x [1 + Fattore di Determinazione dell'Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) x Frazione di Calcolo Giornaliera].</p> <p><b>"Frazione di Calcolo Giornaliera"</b> indica N/365.</p> <p>"N" indica il numero dei giorni del calendario tra Data di Osservazione Iniziale e la rispettiva Data di Osservazione (k).]</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k)<sub>[i]</sub> (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k)<sub>[i]</sub> alla rispettiva [Data di Osservazione (k)<sub>[i]</sub>] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).</p> <p>[Il <b>"Livello di Rimborso Anticipato (k)<sub>[i]</sub>"</b> è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k)<sub>[i]</sub>, un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k)<sub>[i]</sub> moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Pagamento Finale come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari all'Importo Massimo.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore [dello Strike] [di R (iniziale)]] il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso [pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per [lo Strike] [R (iniziale)]. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [corrisponde al Valore Nominale.]]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento</p>
--	--	---

		<p>di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [R (finale) è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>[Il "<b>Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo</b>" indica le Date di Osservazione <math>(k)_i</math> con <math>i=1, \dots, n</math>.]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [[la] [le] Dat[a][e] di Osservazione <math>(k)_{[i]}</math>] [,] [e] [la Media delle Date di Osservazione <math>(k)</math>] [,] [e] [[il] [i] [Livell[o][i] [Fattor[e][i] di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo <math>(k)</math>] [,] [e] [[il] [i] [Livell[o][i] [Fattor[e][i] di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo <math>(m)</math>] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato <math>(k)_{[i]}</math>] [il Fattore di Rimborso Anticipato<math>_{[i]}</math>] [la Frazione di Calcolo Giornaliera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 9: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Autocallable Performance Securities (Cap), si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostate aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato <math>(k)</math> [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio</p>
--	--	--

		<p>(Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k) (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva [Data di Osservazione (k)] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Pagamento Finale come segue.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde alla somma tra Valore Nominale e il prodotto tra (i) il Valore Nominale e (ii) il maggiore tra (1) il Livello Floor o (2) il prodotto tra (a) il rapporto tra (x) la differenza tra R (finale) e lo Strike e (y) R (iniziale) e (b) il Fattore di Partecipazione Up [;l'importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo].</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento di un Importo di Rimborso corrispondente alla differenza tra Valore Nominale e il prodotto tra (i) il Valore Nominale, (ii) il rapporto tra (1) la differenza tra lo Strike e R (finale) e (2) R (iniziale) e (iii) il Fattore di Partecipazione Down; l'Importo di Rimborso non sarà inferiore all'Importo Minimo. L'Importo Minimo è inferiore al Valore Nominale.</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che R (finale) è [pari a o] minore della Barriera.</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Il Fattore di Partecipazione Up, il Fattore di Partecipazione Down, [la] [le] Dat[a][e] di Osservazione (k), [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [[l'] [gli] Import[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specifcat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di Tipo 10: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Best Express Securities (Cap), si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la</p>
--	--	---



		<p>volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k) (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva [Data di Osservazione (k)] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).</p> <p>[Il "<b>Livello di Rimborso Anticipato (k)</b>" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene eseguito alla Data di Pagamento Finale come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Finale è pari a l'Importo Nominale maggiorato del prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) il maggiore tra (1) il Livello Floor o (2) il prodotto tra (a) il rapporto tra (x) la differenza tra R (finale) e lo Strike e (y) R (iniziale) e (b) il Fattore di Partecipazione [; l'Importo di Rimborso non sarà superiore all'Importo Massimo]</li> <li>• qualora non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo di Rimborso Finale.</li> </ul> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike; l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è maggiore o uguale [allo Strike] [a R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante pagamento</p>
--	--	---

		<p>dell'Importo di Rimborso che corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore [dello Strike] [di R (iniziale)] il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>Per "<b>Evento di Rimborso Finale</b>" si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [R (finale) è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Il Fattore di Partecipazione, [la] [le] Dat[a][e] di Osservazione (k), [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [il Livello Floor] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo di Rimborso Finale] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>Strumenti Finanziari di Tipo II: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Short Express Securities, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostate diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) [come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p>
--	--	---

		<p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k) (come definito sub C.19) è pari o inferiore al Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva [Data di Osservazione (k)] [Media delle Date di Osservazione (k)] (come definita sub C.16).</p> <p>[Il "<b>Livello di Rimborso Anticipato (k)</b>" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene eseguito alla Data di Pagamento Finale come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Finale è pari all'Importo Massimo ovvero</li> <li>• qualora non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Finale coincide con l'Importo di Rimborso Finale.</li> </ul> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che [qualsiasi [prezzo] [tasso] del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] superiore alla Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] superiore alla Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] superiore alla Barriera.] [R (finale) è [pari a o] superiore alla Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Per Evento di Rimborso Finale si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o inferiore al Livello di Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (i) 2 e (ii) il rapporto tra R (finale) e lo Strike; l'Importo di Rimborso non è superiore al Valore Nominale.</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[La Media delle Date di Osservazione relative ad una Data di Osservazione della Barriera (b)] [,] [e] [la Data di Osservazione della</p>
--	--	--

		<p>Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [[il] [i] Import[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [il Fattore di Rimborso Anticipato] [la Frazione di Calcolo Giornaliera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [l'Importo di Rimborso Finale] [,] [e] [l'Importo Massimo] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specifcat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 12: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo (Fund) Reverse Convertible (Classic), si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi.] Se R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore dello Strike il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"Elemento Quanto" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se R (finale) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>Se R (finale) è minore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante [pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike] [consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [e] [lo Strike] [il Livello Strike] [è] [sono] specifcat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 13: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></b></p>
--	--	---

		<p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi (come definita sub C.8).] Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Pagamento Finale mediante pagamento di un Importo di Rimborso pari al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è correlato al Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale (come definita sub C. 19).</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è minore della Barriera.]</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore dello Strike], il rimborso è eseguito [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.]]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore dello Strike, il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike.]</p>
--	--	--

		<p>[Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 14: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo), si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi (come definita sub C.8).] Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Pagamento Finale mediante pagamento di un Importo di Rimborso pari al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è correlato al Prezzo di Riferimento alla Data dell'Evento Barriera.</p> <p>Per Evento Barriera si intende che, alla relativa Data di Osservazione (t) (come definita sub C.16), R (t) (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike (t). La Data dell'Evento Barriera è la Data di Osservazione (t) in cui si è verificato l'Evento Barriera.</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[L'"Elemento Quanto" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>[Importo Condizionato Aggiuntivo (k)</i></p> <p>Il pagamento dell' Importo Condizionato Aggiuntivo (k) dipende dal verificarsi di un Evento Barriera.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se non si è verificato un Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (t), l'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).</li> <li>• Se si è verificato almeno una volta un Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) non sarà pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (k).]</li> </ul> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p>
--	--	---

	<p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione, pari al Valore Nominale moltiplicato per la differenza tra (i) 1 e (ii) il prodotto tra (1) i Fattore di Partecipazione e (2) il rapporto tra (x) la differenza tra lo Strike (b) e R (b) (come definito sub C.19) e (y) R (b-1) (come definito sub C.19).; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.</p> <p>Lo "<b>Strike (b)</b>" indica lo Strike (t) applicabile alla Data dell'Evento Barriera.</p> <p>Lo "<b>Strike (t)</b>" indica con riferimento ad una Data di Osservazione (t), il Livello Strike moltiplicato per R (t-1)</p> <p>Il Livello di Strike è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 15: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari pagano interessi nel corso della durata dei medesimi (come definita sub C.8).] Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso è eseguito alla Data di Pagamento Finale mediante pagamento di un Importo di Rimborso pari al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso dipende dal Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale (come definita sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a determinate condizioni il rimborso anticipato automatico per l'Importo di Rimborso Anticipato (k) pari al Valore Nominale.</p> <p>Per Evento Barriera si intende che [qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è [pari a o] minore della Barriera.] [qualsiasi Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è minore della Barriera.][qualsiasi Prezzo di Riferimento nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è minore della Barriera.]</p> <p>[Il Titolare non è esposto ai rischi delle variazioni dei tassi di cambio (Quanto).]</p> <p>[L"<b>Elemento Quanto</b>" indica la conversione dell'Importo di Rimborso</p>
--	---

		<p>dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.]</p> <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [e non si è verificato un Evento Barriera] gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata immediatamente successiva (k) mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Pagamento Finale come segue.</p> <p>Se non si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso espresso nella Valuta di Emissione pari al Valore Nominale.</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera [e R (finale) è pari o maggiore dello Strike], il rimborso è eseguito [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike; tuttavia, l'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.] [mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale.]]</p> <p>[Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è minore dello Strike], il rimborso è eseguito mediante consegna di una quantità di Sottostante espressa dal Multiplo e se applicabile mediante pagamento di un importo supplementare in contanti.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il "<b>Multiplo</b>" è specificato come il Valore Nominale diviso per lo Strike. [Il Multiplo sarà [moltiplicato] [diviso] per un fattore di conversione della valuta.]]</p> <p>Il [Multiplo] [Fattore Multiplo] [,] [e] [la Data di Osservazione della Barriera] [,] [e] [il Periodo di Osservazione della Barriera] [,] [e] [[il] [i] Livell[o][i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] [è] [sono] specificat[o][i] nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di Tipo 16: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Twin Win (Cap), 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 valore del Sottostante. Se un Evento Barriera non si è verificato e soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo [, l'Importo massimo Up, l'Importo Massimo Down]), di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta, se il prezzo del Sottostante aumenta o se il prezzo del Sottostante diminuisce moderatamente. Se un Evento Barriera si è verificato e soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo[, l'Importo massimo Up, l'Importo Massimo Down]), di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce, se il prezzo del Sottostante diminuisce.</p> <p>[Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che un qualsiasi prezzo del Sottostante nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è pari [o minore] della Barriera.</p> <p>[Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che qualsiasi Prezzo di Riferimento pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.] [La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>[Il Titolare non è esposto al rischio delle variazioni del tasso di cambio (Quanto).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>L'"<b>Importo di Rimborso</b>" è determinato come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se R (finale) è uguale o maggiore dello Strike, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per la somma di (a) uno e (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione Up e (ii) la differenza tra (x) R (finale) diviso per lo Strike e (y) uno. [Ad ogni modo, in questo caso, l'Importo di Rimborso non è in nessun caso maggiore dell'Importo Massimo Up.]</li> <li>• Se R (finale) è inferiore allo Strike e nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per la somma di (a) uno e (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione Down e (ii) la differenza tra (x) uno e (y) R (finale) diviso per lo Strike. [Ad ogni modo, in questo caso, l'Importo di Rimborso non è in nessun caso maggiore dell'Importo Massimo Down.]</li> <li>• Se R (finale) è inferiore allo Strike e si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per R (finale)[, il Fattore di Partecipazione] e diviso per lo Strike.</li> </ul>
--	--	--

	<p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Il Fattore di Partecipazione Up, il Fattore di Partecipazione Down [, il Fattore di Partecipazione], la Data di Osservazione della Barriera [,] [l'Importo Massimo Up, l'Importo Massimo Down] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u><b>[Strumenti Finanziari di Tipo 17: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante. Se un Evento Barriera non si è verificato e soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo[, l'Importo Massimo Up, l'Importo Massimo Down]), di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta, se il prezzo del Sottostante aumenta o se il prezzo del Sottostante diminuisce moderatamente. Se un Evento Barriera si è verificato e soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo[, l'Importo Massimo Up, l'Importo Massimo Down]), di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta, se il prezzo del Sottostante aumenta, e diminuisce, se il prezzo del Sottostante diminuisce.</p> <p>[Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che un qualsiasi prezzo del Sottostante pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua è pari o minore della Barriera.</p> <p>[Per "<b>Evento Barriera</b>" si intende che qualsiasi Prezzo di Riferimento pubblicato nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è [pari a o] minore della Barriera.]</p> <p>[La "<b>Barriera</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).]</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>Qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (k) ad una Data di Osservazione (k), gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati mediante il pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva.</p> <p>Un "<b>Evento di Rimborso Anticipato</b>" si verifica se il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (k) è pari o maggiore del</p>
--	---

		<p>rispettivo Livello di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>[Il "<b>Livello di Rimborso Anticipato (k)</b>" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p><i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i></p> <p>L' "<b>Importo di Rimborso</b>" è determinato come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Se R (finale) è uguale o maggiore dello Strike, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per la somma di (a) uno e (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione Up e (ii) la differenza tra (x) R (finale) diviso per lo Strike e (y) uno. [Ad ogni modo, in questo caso, l'Importo di Rimborso non è in nessun caso maggiore dell'Importo Massimo Up.]</li> <li>• Se R (finale) è inferiore allo Strike e nessun Evento Barriera si è verificato, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per la somma di (a) uno e (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione Down e (ii) la differenza tra (x) uno e (y) R (finale) diviso per lo Strike. [Ad ogni modo, in questo caso, l'Importo di Rimborso non è in nessun caso maggiore dell'Importo Massimo Down.]</li> <li>• Se R (finale) è inferiore allo Strike e si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è uguale al Valore Nominale moltiplicato per R (finale)[, il Fattore di Partecipazione] e diviso per lo Strike.</li> </ul> <p>[Lo "<b>Strike</b>" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).]</p> <p>Il Fattore di Partecipazione Up, il Fattore di Partecipazione Down, [, il Fattore di Partecipazione], la Data di Osservazione della Barriera [, l'Importo Massimo Up, l'Importo Massimo Down] [,] [e] [[la][le] Dat[a][e] di Osservazione (k)] [,] [e] [[il] [i] Livell[o] [i] di Rimborso Anticipato (k)] [,] [e] [lo Strike] [,] [e] [il Livello Strike] [,] [e] [la Barriera] [il Livello Barriera] sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>L[a][e] ["Dat[a][e] di Osservazione Finale"][,] [e] [la] ["Data di Pagamento Finale"] [,] [e] [la rispettiva "Data di Osservazione (k)<sub>(i)</sub>"] [,] [e] [la rispettiva "Media delle Date di Osservazione (k)"] [,] [e] [la rispettiva "Data di Osservazione (m)"] [,] [e] [la "Data di Pagamento Anticipata (k)"] sono specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.] ["Data di Osservazione (k)"] indica ciascun giorno del calendario con il "Periodo di Osservazione" specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, incluso il primo e ultimo giorno della stessa]</p> <p>["Data di Osservazione" designa il [Inserire giorno] Giorno Lavorativo</p>

		<p>anteriore rispettivamente a ciascuna Data di Rimborso e a ciascuna Data di Riscatto [e alla Data di Pagamento Finale].]</p> <p>["<b>Data di Osservazione (t)</b>" designa ciascuna data di calcolo compresa nel Periodo di Osservazione della Barriera dove il "<b>Periodo di Osservazione della Barriera</b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, inclusi il primo e l'ultimo giorno di tale periodo.]</p>
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	<p>Ogni pagamento [e/o consegna del Sottostante] dovrà essere eseguit[o][a] [automaticamente] [senza operazione manuale (operazione automatica)] per [<i>Inserire nome e indirizzo dell'agente di pagamento</i>] (l'<b>Agente Principale di Pagamento</b>"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati [e/o consegnare il Sottostante] presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento [e/o la consegna] al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento [e/o consegna].</p> <p>Per "<b>Sistema di Compensazione</b>" si intende [<i>Inserire</i>].</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con regolamento in contanti, inserire:</u></p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale[.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un'Azione o una Quota di un Fondo con consegna fisica, si applica quanto segue:</u></p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale o consegna del Sottostante e (pagamento dell'Importo Supplementare in Contanti) entro cinque Giorni Lavorativi successivi alla rispettiva Data di Pagamento Finale [.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con rimborso anticipato automatico, si applica quanto segue:</u></p> <p>ovvero pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k).]</p>
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari in cui R (iniziale) è già stato specificato, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (iniziale)</b>" significa R (iniziale) come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione iniziale del Prezzo di Riferimento, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (iniziale)</b>" significa il Prezzo di Riferimento (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla Data di Osservazione Iniziale (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione iniziale media, si</u></p>

		<p><u>applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (iniziale)</b>" significa la media egualmente ponderata (media aritmetica) dei Prezzi di Riferimento (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alle Date di Osservazione Iniziale.</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione [best] [worst]-in, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (iniziale)</b>" significa [il più alto] [il più basso] Prezzo di Riferimento (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) ad [ogni Data di Osservazione Iniziale] [ogni <i>[Inserire la(e) Rilevante(i) Data(e)]</i>] compres[a][e] tra la Data di Osservazione Finale (inclusa) e l'Ultimo Giorno del Periodo [Best] [Worst]-out (incluso).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale del Prezzo di Riferimento, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (finale)</b>" significa il Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla Data di Osservazione Finale.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale media, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (finale)</b>" significa la media ugualmente ponderata (media aritmetica) dei Prezzi di Riferimento (come definiti nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alle Date di Osservazione Finale.</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione [best] [worst]-out, si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (finale)</b>" significa [il più alto] [il più basso] Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) ad [ogni Data di Osservazione Finale] [ogni <i>[Inserire la(e) Rilevante(i) Data(e)]</i>] compres[a][e] tra il Primo Giorno del Periodo [Best] [Worst]-out (incluso) e la Data di Osservazione Finale (inclusa).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo), si applica quanto segue:</u></p> <p>"<b>R (b)</b>" significa <math>R(t)</math> alla Data dell'Evento Barriera.</p> <p>"<b>R (b-1)</b>" significa, rispetto alla Data dell'Evento Barriera, <math>R(t-1)</math>.</p> <p>"<b>R (t)</b>" significa il Prezzo di riferimento alla relativa Data di Osservazione (t).</p> <p>"<b>R (t-1)</b>" significa il Prezzo di Riferimento alla precedente relativa Data di Osservazione (t-1).]</p> <p>["<b>R (k)<sub>[i]</sub></b>"] significa [il Prezzo di Riferimento alla relativa Data di Osservazione (k)<sub>[i]</sub>.] [la media ugualmente ponderata (media aritmetica) dei Prezzi di Riferimento alla Media delle Date di Osservazione (k).]</p> <p>["<b>Prezzo di Riferimento</b>"] significa il Prezzo di Riferimento come</p>
--	--	---

		specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi)]
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	[L'] [II] [La] [azione] [e] [certificato rappresentativo di azioni] [indice] [(nella forma di indice di riferimento strategico)] [materia prima] [contratto future] [quota di partecipazione a un fondo] [tasso di cambio] che costituisce il Sottostante è specificat[a][o] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi. Per ulteriori informazioni circa la performance passata e futura del Sottostante e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web, come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.

## 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>• <i>Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischio di Liquidità</i></li> </ul> <p>(i) Rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento ovvero non adempia tempestivamente e (ii) rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di ottenere sufficiente liquidità quando richiesto o (iii) che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto e (iv) rischio sistemico.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi relativi alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischi originati da impegni previdenziali</i></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>• <i>Rischi relativi alla specifica attività di business dell'emittente: Rischio da attività di erogazione del credito (rischio di credito)</i></li> </ul> <p>(i) Rischio di credito (inclusi il rischio di controparte, il rischio dell'emittente e anche il rischio del paese); (ii) Rischi per effetto della diminuzione del valore delle garanzie del prestito o in caso di esecuzione dei debiti; (iii) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (iv) Rischi per effetto dell'esposizione creditizia nei confronti della capogruppo; (v) Rischi per l'esposizione verso titoli del debito sovrano / settore pubblico.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio per attività di negoziazione (Rischio di Mercato)</i></li> </ul> <p>I rischi emergono principalmente nel settore di attività del Corporate &amp; Investment Banking (CIB): (i) Rischio per i portafogli di negoziazione per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) Rischio per investimenti strategici o per portafogli di riserva di liquidità; (iii) Rischio dovuto ad una diminuzione nella liquidità nel mercato e (iv) Rischio di tasso d'interesse e di valuta estera.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi da altre attività di Business</i></li> </ul> <p>(i) Rischi relativi ad investimenti di natura immobiliare e finanziari: Rischio di perdite dovute a cambi dell'equo valore dei portafogli immobiliari del Gruppo HVB e (ii) Rischi per effetto di una diminuzione del valore del portafoglio di investimento del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio di Business</i></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>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi</i></li> </ul> <p>Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio collegato alla strategia di business del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio Operativo</i></li> </ul> <p>Rischio dovuto all'uso della tecnologia di comunicazione e informazione, rischi dovuti a turbative di mercato e/o discontinuità di processi di business critici e rischi nel corso dell'appalto di operazioni e processi a fornitori esterni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio di Reputazione</i></li> </ul> <p>Rischi di un effetto negativo sul conto economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi legali e regolamentari: Rischi legali e fiscali</i></li> </ul> <p>Rischi derivanti da procedimenti legali e incertezza sostanziale riguardante il risultato dei procedimenti e l'ammontare dei possibili danni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi legali e regolamentari: Rischio di Conformità</i></li> </ul> <p>Rischio per effetto di violazioni di o per non conformità a leggi, regolamenti, previsioni statutarie, accordi, pratiche obbligatorie e standard etici.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio legale e regolamentare</i></li> </ul> <p>Rischi connessi alla supervisione del Gruppo HVB nel contesto del meccanismo di vigilanza unico (<i>single supervisory mechanism</i>) (SSM); Rischi connessi ai regimi regolamentari in varie giurisdizioni locali e le loro disparità; Rischio di dover adottare misure ad ampio raggio dovute al cambio di regime regolamentare; Rischi connessi ad un piano di risoluzione, misure di risoluzione e il requisito di rispettare il requisito minimo per i fondi propri e le passività ammissibili (MREL); Rischi da misure di stress test imposte al Gruppo HVB e impatto sul processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) sulla prestazione di business di HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi strategici e macroeconomici</i></li> </ul> <p>Rischi connessi all'andamento dell'economia in Germania e all'evoluzione dei mercati internazionali finanziari e di capitali; Rischi connessi ai livelli dei tassi di interesse.</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 Pagamento Finale.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potenziali 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><b><i>Principali rischi correlati al mercato</i></b></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. Anche nell'ipotesi di esistenza di un mercato secondario non si può escludere che il Titolare possa non trovarsi in grado di cedere gli Strumenti Finanziari in ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Sottostante [o delle sue componenti] o di un tasso di cambio, ad esempio qualora tale sviluppo si verifichi al di fuori dell'orario di contrattazione degli Strumenti Finanziari.</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><b><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></b></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. L'autorità di risoluzione competente può applicare strumenti di risoluzione che includono, tra l'altro, uno strumento di "bail-in" (ad es. Conversione di Strumenti Finanziari in strumenti di capitale o svalutazione). L'applicazione di uno strumento di risoluzione può influire materialmente sui diritti dei Titolari.</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</p>
--	--	--



	<p>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><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><i>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), Reverse Bonus Cap, Double Bonus, Bonus Plus, Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Short Express, Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible (con Importo Condizionato Aggiuntivo), Barrier Reverse Convertible Stability, Express Barrier Reverse Convertible, Twin Win (Cap) and Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati ad un pagamento di un importo minimo condizionale</i></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 Pagamento Finale.]</p> <p><i>Rischi correlati a pagamenti condizionali: Impatto della soglia 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>[Si applica un'osservazione <i>[best-in][worst-in][best-out][worst-out]</i>. Il</p>
--	---

	<p>prezzo di riferimento [più alto] [più basso] durante un periodo di osservazione sarà applicabile con riferimento alla determinazione di [limiti e soglie] [e il prezzo di riferimento [più alto][più basso] durante un periodo di osservazione sarà applicabile con riferimento] [l'osservazione finale del Sottostante] che potrebbe avere un effetto negativo sui pagamenti che devono essere fatti nel quadro degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), Reverse Bonus (Cap), Bonus Plus, Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Short Express, Barrier Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo), Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i></p> <p>Se si verifica un Evento Barriera, in particolare, il pagamento di un importo minimo condizionale <u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Express (Glider), si applica quanto segue:</u> e/o 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><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Twin Win(Cap) and Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i></p> <p>Se si verifica un Evento Barriera, in particolare, un più vantaggioso modo di rimborso potrebbe essere disapplicato e/o un pagamento nel quadro degli Strumenti Finanziari potrebbe essere limitato. Il Titolare di Strumenti Finanziari può perdere in tutto o in parte il capitale investito.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Double Bonus, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i></p> <p>Due diverse barriere sono osservate. Se si verifica un Evento Barriera<sub>1</sub>, un più vantaggioso modo di rimborso verrà disapplicato e i pagamenti nel quadro degli Strumenti Finanziari verranno limitati. Se si verifica un Evento Barriera<sub>2</sub>, un pagamento minimo condizionato perderà e [pagamenti nel quadro degli Strumenti Finanziari potrebbero essere ulteriormente ridotti] [si potrebbe verificare un Regolamento mediante Consegna Fisica].]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), Reverse Bonus (Cap), Top, Double Bonus, Bonus Plus, Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Short Express, (Fund) Reverse Convertible (Classic), Barrier Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible Stability [con Importo Condizionato Aggiuntivo], Express Barrier Reverse Convertible, Twin Win (Cap), Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p>
--	--

	<p><i>Rischi correlati allo Strike</i></p> <p>I Titolari possono partecipare in misura minore ad una performance favorevole o in misura maggiore ad una performance non favorevole del Sottostante [o di componenti dello stesso].]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo), Twin Win (Cap), Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati ad un fattore di partecipazione</i></p> <p>I Titolari possono partecipare in misura minore ad una performance favorevole del Sottostante [o di componenti dello stesso] o in misura maggiore ad una performance non favorevole del Sottostante [o di componenti dello stesso].]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus, Reverse Bonus (Cap), Top, Double Bonus, Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Short Express, Twin Win (Cap), Express Twin Win (Cap), si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati ad un Importo Massimo</i></p> <p>Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere soggetto a limitazioni.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari di tipo Bonus (Cap), Reverse Bonus (Cap), Top, Double Bonus, Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Best Express (Cap), (Fund) Reverse Convertible (Classic), Barrier Reverse Convertible e Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></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 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>[In caso di Strumenti Finanziari Express (Glider), Express Plus, Express con Importo Aggiuntivo, Autocallable Performance (Cap), Best Express (Cap), Short Express, Express Barrier Reverse Convertible, Express Twin Win e Express Twin Win Cap, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Rimborso Anticipato</i></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 Express (Glider), Express Plus, Express</u></p>
--	--

		<p><u>con Importo Aggiuntivo, Short Express e Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a [un Evento Barriera connesso ad un Evento di Rimborso Anticipato]</i></p> <p>Il Titolare può perdere l'opportunità di percepire il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato.]</p> <p><i>[Rischio Valuta e rischio del Tasso di Cambio con riferimento al Sottostante [o a componenti dello stesso]</i></p> <p>Poiché il Sottostante [o le componenti dello stesso] [è] [sono] espresse in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione, esiste un rischio connesso al Tasso di Cambio.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari Reverse Bonus Cap e Short Express, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a strutture reverse</i></p> <p>Se il prezzo del Sottostante [o di componenti dello stesso] aumenta, il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce e l'Importo di Rimborso diminuisce. Il reddito potenziale dagli Strumenti Finanziari è limitato.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo) e Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a tasso fisso</i></p> <p>Il valore di mercato di Strumenti Finanziari a tasso fisso può essere molto volatile, in dipendenza della volatilità dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari [Fund] Reverse Convertible [Classic], Barrier Reverse Convertible e Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a tasso variabile</i></p> <p>I Titolari di Strumenti Finanziari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse e di incerti ricavi da interessi.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari (Fund) Reverse Convertible (Classic), Barrier Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo) e Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi speciali correlati a tassi di riferimento</i></p> <p>La performance di un tasso di riferimento sottostante può essere influenzata da un numero di fattori. I tassi di riferimento sottostanti agli Strumenti Finanziari possono non essere disponibili per l'intera durata degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari (Fund) Reverse Convertible (Classic), Barrier Reverse Convertible, Barrier Reverse Convertible Stability (con Importo Condizionato Aggiuntivo) e Express Barrier Reverse</u></p>
--	--	---

	<p><u>Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi derivanti dalla limitazione del tasso d'interesse a un importo massimo</i></p> <p>I pagamenti di interessi variabili possono essere limitati.]</p> <p><i>Rischi 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 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 [agendo secondo le relative pratiche di mercato e in buona fede]. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi derivanti dagli effetti negativi degli accordi di copertura sugli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente.</i> La stipula o la liquidazione di operazioni di copertura da parte dell'Emittente possono, in singoli casi, influire negativamente sul prezzo del Sottostante [o dei suoi componenti].</p> <p><u><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con consegna fisica, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati alla Consegna Fisica</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari potrebbero essere rimborsati alla relativa Data di Pagamento Finale mediante consegna di una quantità del Sottostante.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Principali rischi correlati al Sottostante [o a componenti dello stesso]</b></li> </ul> <p><i><b>Rischi generali</b></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, pagamenti o altre distribuzioni, nonché altri diritti) in relazione al Sottostante [o ai componenti dello stesso].</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari con una azione o un indice correlato ad</i></u></p>
--	---

		<p><u>azioni come Sottostanti, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Principali rischi correlati alle azioni</b></p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad azioni [(i.e. gli Strumenti Finanziari correlati a indici come 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>[Le azioni sottostanti sono emesse da [UniCredit S.p.A. una] [un'altra] società che fa parte del Gruppo UniCredit, al quale appartiene anche l'Emittente degli Strumenti Finanziari (Azioni di Gruppo).]</p> <p>[C'è un incremento del rischio di perdita dovuto alla possibile combinazione di rischio di credito e rischio di mercato.]</p> <p>[C'è un rischio di perdita collegato al settore, poiché sia l'Emittente dei Titoli che l'emittente del Sottostante appartengono al medesimo settore economico e/o nazione.]</p> <p>[C'è un rischio di perdita derivante da potenziali conflitti di interesse a livello di gruppo, poiché l'Emittente dei Titoli e l'emittente del Sottostante sono assoggettati a controllo congiunto (Azioni di Gruppo).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con un indice come Sottostanti, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Principali rischi correlati agli indici</b></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. [Lo sponsor di un indice sviluppa e determina esclusivamente la strategia di investimento e la implementa in conformità alle linee guida della descrizione dell'indice, nella sua ampia discrezione. Né l'Emittente né l'Agente di Calcolo né l'agente di calcolo dell'indice o altri soggetti terzi indipendenti possono revisionare la strategia di investimento.] [L'Emittente non ha alcuna influenza sul rispettivo indice né sulla definizione dell'indice.] [L'Emittente agisce anche come sponsor o agente di calcolo dell'indice. Questo 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. [Lo sponsor dell'indice e/o le persone chiave può in qualunque momento interrompere la propria attività di implementazione della strategia di investimento.][Se lo sponsor dell'indice interrompe la propria attività, in via di principio, né l'Emittente né qualsiasi altro soggetto terzo potrà continuare a implementare la strategia di investimento. Di conseguenza, l'Emittente</p>
--	--	---

	<p>può in via eccezionale esercitare il diritto di riscatto sugli Strumenti Finanziari.] [I Titolari non partecipano, o possono partecipare solo parzialmente, ai dividendi o ad altre distribuzioni in relazione a componenti degli indici.] [Gli indici possono essere influenzati negativamente in misura più che proporzionale in caso di andamento negativo in un paese, regione o settore industriale.] [Gli indici possono includere commissioni che influenzano negativamente la rispettiva performance.][A causa delle possibili misure regolamentari che potrebbero essere implementate in futuro, gli indici, tra le altre cose, potrebbero non essere utilizzati come Sottostante degli Strumenti Finanziari ovvero i relativi termini e condizioni potrebbero essere soggetti a modifiche.]]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con un contratto futures o con un indice correlato a contratti futures come Sottostanti, si applica quanto segue:</u></p> <p><b><i>Principali rischi correlati ai contratti futures</i></b></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a contratti <i>futures</i> [(i.e. Strumenti Finanziari correlati a indici come Sottostante e a contratti <i>futures</i> quali componenti dell'indice)] dipende principalmente dalla performance dei rispettivi contratti <i>futures</i> che è a sua volta legata a specifici fattori. Divergenze di prezzo tra differenti tipologie contrattuali (e.g. nel caso di roll-over) possono influenzare negativamente gli Strumenti Finanziari. Inoltre, i prezzi di contratti <i>futures</i> possono divergere sostanzialmente dai prezzi <i>spot</i>. Inoltre, i contratti futures sono soggetti a un rischio simile a quello di un investimento diretto nell'asset sottostante di riferimento.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con una materia prima o contratti futures su materie prime o un indice correlato a materie prime come Sottostanti, si applica quanto segue:</u></p> <p><b><i>Principali rischi correlati a materie prime</i></b></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a materie prime [(i.e. gli Strumenti Finanziari correlati a indici come Sottostante e materie prime come componenti dell'indice)] [(ossia Strumenti Finanziari correlati a contratti futures su materie prime come Sottostante)] 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><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con una quota di partecipazione a un fondo o con un indice correlato alle quote di partecipazione a un fondo come Sottostante, si applica quanto segue:</u></p> <p><b><i>Principali rischi correlati alle quote di partecipazione a fondi</i></b></p>
--	--

		<p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad un fondo [(i.e. Strumenti Finanziari correlati a indici come Sottostante e a quote di fondi quali componenti dell'indice)] dipende dalla performance della rispettiva quota del fondo, che è a sua volta legata a taluni fattori determinanti. La performance della quota di un fondo dipende in misura determinante dal successo delle attività di investimento del relativo fondo e dagli <i>asset</i> dallo stesso acquistati (e dal rischio ad essi associato) così come dalle commissioni del fondo medesimo. Inoltre, le quote di partecipazione a un fondo possono essere associate al rischio di valutazione, rischio di sospensione del diritto di riscatto delle quote del fondo, rischio di decisioni errate o condotte negligenti da parte dei gestori del fondo e rischio connesso alle tecniche di gestione del portafoglio (quali, <i>leverage</i>, <i>short sales</i>, prestito titoli o accordi di riacquisto). Le quote del fondo e i fondi di investimento sono soggetti ad un significativo rischio fiscale nonché a rischi di natura regolamentare e altri rischi legali. [I fondi di investimento nella forma di <i>exchange traded funds</i> (ETF) sono soggetti al rischio di non replicare fedelmente la performance del <i>benchmark</i> di riferimento nonché al rischio che un ETF non possa essere negoziato ovvero possa essere negoziato solo a un prezzo più basso e, in caso di utilizzo di una tecnica di replica sintetica, al rischio di credito relativo allo scambio di controparti.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari con un Indice di Riferimento Strategico con componenti consistenti in strumenti finanziari come Sottostante, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Principali rischi correlati agli strumenti finanziari</b></p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati a un indice di riferimento strategico con componenti consistenti in uno o più strumenti finanziari (di seguito definiti "<b>Index Component Securities</b>") dipende principalmente dall'andamento e dai pagamenti effettuati in relazione agli Index Component Securities. In particolare, gli Index Component Securities comportano il rischio di non avere un mercato di negoziazione attivo nonché il rischio di dipendenza da un sottostante, il rischio di una struttura complessa, il rischio di mancanza del merito creditizio dell'emittente e il rischio che quest'ultimo sia impossibilitato o non intenda adempiere ai propri obblighi.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati a Tassi di Cambio, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Rischi correlati a tassi di cambio</b></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a tassi di cambio su valute dipende primariamente dalla performance del rispettivo tasso di cambio, che è a sua volta legata a determinati fattori. La negoziazione su base globale quasi non-stop in differenti zone può determinare prezzi diversi in luoghi diversi, non tutti rilevanti per il calcolo degli Strumenti Finanziari. Anche i tassi di cambio riportati in differenti fonti di</p>
--	--	--



		<p>informazione possono variare. Di conseguenza, un tasso di cambio favorevole per l'investitore potrebbe non essere utilizzato per il calcolo o, a seconda del caso, per le specifiche dell'Importo Differenziale. [La determinazione in via indiretta di un tasso di cambio rilevante mediante il calcolo di altri due tassi di cambio può determinare un rischio di tasso di cambio maggiore e avere un effetto negativo sugli 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 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 entrambe le date)].]</p> <p>Prezzo di Emissione: <i>[Inserire]</i></p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Bulgaria][,] [e] [Croazia][,] [e] [la Repubblica Ceca][,] [e] [Francia] [,] [e] [Ungheria] [,] [e] [Italia][,] [e] [Lussemburgo][,] [e] [Polonia][,] [e][Repubblica Slovacca].]</p> <p>[[L']][II][L'] [unità][lotto][importo] minim[a][o] trasferibile è<i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[[L']][II][L'] [unità][lotto][importo] minim[a][o] negoziabile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o][investitori retail] [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</p>

		<p>nuova offerta al pubblico] gli Strumenti Finanziari 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>[L'effettività dell'offerta è soggetta [all'adozione della disposizione di ammissione alla negoziazione da parte di <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) o sede(i) di negoziazione]</i> prima della Data di Emissione] [alla conferma, prima della Data di Emissione, da parte di <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) o sede(i) di negoziazione]</i> dell'ammissibilità del pagamento con inizio della negoziazione al <i>[inserire il numero di giorni]</i> giorno lavorativo successivo alla Data di Emissione]. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) o sede(i) di negoziazione]</i> in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.]</p> <p>[[Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili [,] [eccetto per le previsioni [con riguardo alle "vendite porta a porta", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire da <i>[Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire l'ultimo giorno del periodo di sottoscrizione porta a porta]</i>] [e] [con riguardo alle "tecniche di vendita a distanza", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire da <i>[Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire l'ultimo giorno del periodo di sottoscrizione di tecniche di vendita a distanza]</i>] – a meno che chiusi in anticipo e senza previo preavviso -] e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Strumenti Finanziari in vendita.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari offerti ai consumatori italiani, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati dal relativo Distributore attraverso ["vendite porta a porta" (attraverso agenti di vendite finanziarie, ai sensi degli articoli 30 e 31 del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998)] [o] ["tecniche di vendita a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, co. 4 del d.lgs. 206 del 6 settembre 2005)]. Quindi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi [per sette giorni, con riferimento a quelli venduti "porta a porta"] [,] [e] [per quattordici giorni, con riferimento a quelli venduti "a distanza"], dalla data della sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante notifica inviata al promoter finanziario o al Distributore senza alcun obbligo, spesa o altra commissione nel rispetto delle condizioni indicate nel contratto di sottoscrizione.]</p>
--	--	---

E.4	<p>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</p>	<p>Ciascun collocatore e/o propri affiliati può essere cliente o mutuatario 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 [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione][:][.] [inoltre] [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione] [è] [sono] organizzato e gestito da [inserire il nome]una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione.] [L'Emittente è inoltre [il gestore] [e] [l'Agente per il Calcolo] degli Strumenti Finanziari.] [L'Emittente o una qualsiasi delle sue collegate [può] agire 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 come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari.</li> <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> </ul>
-----	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <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> <li>• [L'Emittente o uno dei propri affiliati agisce come consulente di investimento o gestore di un fondo utilizzato come Sottostante.]</li> <li>• [Il Sottostante è emesso da [UniCredit S.p.A. una] [un'altra] società che fa parte del Gruppo UniCredit (Azioni di Gruppo), al quale appartiene anche l'Emittente degli Strumenti Finanziari.]</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: [una commissione totale e una concessione fino a [<i>•</i>]% potrebbe essere ricevuta dai collocatori] <i>[Inserire dettagli]</i></p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario. Tuttavia, potranno essere addebitati altri oneri, quali commissioni di custodia o commissioni di vendita.]</p>

**ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI**

[WKN] [ISIN] (C.1)	Prezzo di Riferime nto (C.19)	[R (iniziale) (C.19)]	[[Livello [1]] ] Barriera <sub>1</sub> [Livello [2]] ] Barriera <sub>2</sub> [Livello [1]] (C.15)]	[[Livello ] Strike (C.15)]	[Fattore di Partecipa zione (C.15)]	[Fattore di Partecipa zione Down (C.15)]	[Fattore di Partecipa zione Up (C.15)]	[[Fattore] Multiplo [(iniziale )] (C.15)]	[[Import o][Livell o] Reverse (C.15)]	[Importo Bonus (C.15)]	[Livello Bonus (C.15)]	[[Livello ] Cap] [Livello Floor] (C.15)]	[Importo [Massim o][Mini Massimo <sub>1</sub> ] [Up]] [Down] [Importo Cap] Condizio nato di Aggiunti Rimbors o Finale] (C.15)]	[[Import o Massimo <sub>2</sub> ] [Up]] [Livello Cap] Importo di Rimbors o Finale] (C.15)]
[Inserire WKN o ISIN]	[Inserire prezzo di riferimen to]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Dat[a][e] di Osservazione e Iniziale][i] (C.16)	[Media delle Date di Osservazione e relativa a una Data di Osservazione e della Barriera (b)] [[Periodo] [Dat[a][e] di Osservazione e della Barriera (C.15)] [(C.16)]	[Dat[a][e] di Osservazione e Finale][i] (C.16)	[Data di Scadenza]	[Ultimo Giorno del Periodo [Best] [Worst]-in] (C.19)	[Data di Pagamento Finale] (C.16)	Sottostante (C.20)	Sito Web (C.20)
<i>[Inserire WKN o ISIN]</i>	<i>[Inserire data/e]</i>	<i>[Inserire data/e o periodo]</i>	<i>[Inserire data/e]</i>	<i>[Inserire data]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire data]</i>	<i>[Inserire nome e se applicabile ISIN]</i>	<i>[Inserire sito web]</i>

[WKN] [ISIN] (C.1)	[[[Tasso] di [Interesse] [Riferimento] [Coupon] (C.8)]	[Dat[a][e] di Pagamento dell'Interesse (C.8)]	[Data di Inizio dell'Interesse (C.8)]	[Data di Fine dell'Interesse (C.8)]	[Tasso di Interesse Minimo (C.8)]	[Tasso di Interesse Massimo (C.8)]	[Frazione di Calcolo Giornaliera (C.8)]	[Spread Positivo (C.8)]	[Spread Negativo (C.8)]
<i>[Inserire WKN o ISIN]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>

[WKN] [ISIN] (C.1)	[k]	[Data di Osservazione (k)] [Periodo di Osservazione [della Barriera]] [Media delle Date di Osservazione (k)] (C.16)]	[[Livello] [Fattore] di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.8)]	[Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.8)]	[Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.8)]	[Data di Pagamento Anticipata (k) (C.16)]	[[Livello][Fattore] [Determinazione dell'Importo] di Rimborso Anticipato (k) (C.15)]	[[Livello][Fattore] Glider di Rimborso Anticipato (C.15)]	[Importo di Rimborso Anticipato (k) (C.15)]
[Inserire WKN o	[k]	[Inserire data]	[Inserire livello /fattore]	[Inserire data]	[Inserire importo]	[Inserire data]	[Inserire livello fattore]	[Inserire livello fattore]	[Inserire importo]



<i>ISIN]</i>	<i>[ove applicabile, inserire l'ulteriore numero consecutivo k per ciascuna Data di Osservazione (k) e/o Data di Liquidazione Anticipata (k)]<sup>1</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore data]<sup>2</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore livello/fattore]<sup>3</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore data]<sup>4</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore importo]<sup>5</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore data]<sup>6</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore livello/fattore]<sup>7</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore livello/fattore]<sup>8</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore importo]<sup>9</sup></i>
--------------	---	---	--	---	--	---	--	--	--

<sup>1</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ciascun ulteriore numero consecutivo k.

<sup>2</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Osservazione (k).

<sup>3</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Livelli/Fattori di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).

<sup>4</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).

<sup>5</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Importi Condizionati Aggiuntivo (k).

<sup>6</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Pagamento Anticipata (k).

<sup>7</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Livelli/Fattori di Rimborso Anticipato (k).

<sup>8</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Livelli/Fattori Glider di Rimborso Anticipato (k).

<sup>9</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Importi di Rimborso Anticipato (k).

<b>[WKN] [ISIN] (C.1)</b>	<b>[m]</b>	<b>[Data di Osservazione (m) (C.16)]</b>	<b>[[Livello] [Fattore] di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.8)]</b>	<b>[Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.8)]</b>	<b>[Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.8)]</b>
<i>[Inserire WKN o ISIN]</i>	<i>[m]</i>	<i>[Inserire data]</i>	<i>[Inserire Livello /Fattore]</i>	<i>[Inserire data]</i>	<i>[Inserire importo]</i>
	<i>[ove applicabile, inserire l'ulteriore numero consecutivo m per ciascuna Data di Osservazione (m) e/o Data di Liquidazione Anticipata (m)]<sup>10</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore data]<sup>11</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore Livello/Fattore]<sup>12</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore data]<sup>13</sup></i>	<i>[ove applicabile, inserire ulteriore importo]<sup>14</sup></i>

<sup>10</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ciascun ulteriore numero consecutivo m.

<sup>11</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Osservazione (m).

<sup>12</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Livelli/Fattori di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

<sup>13</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

<sup>14</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Importi Condizionati Aggiuntivi (m).

[WKN] [ISIN] (C.1)	[I]	[Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (C.8)]	[Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) (C.8)]
[Inserire WKN o ISIN]	[I]	[Inserire data]	[Inserire importo]
	[ove applicabile, inserire l'ulteriore numero consecutivo k per ciascuna Data di Osservazione (I) e/o Data di Liquidazione Anticipata (I)] <sup>15</sup>	[ove applicabile, inserire ulteriore data] <sup>16</sup>	[ove applicabile, inserire ulteriore importo] <sup>17</sup>

<sup>15</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ciascun ulteriore numero consecutivo I.

<sup>16</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Date di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I).

<sup>17</sup> Ove applicabile, inserire ulteriori righe per ulteriori Importi Incondizionati Aggiuntivi (I).