

## 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>", "<b>l'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> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Altre	<p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato</p>

	condizioni alle quali è soggetto il consenso	<p>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 e legale e commerciale	UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " <b>Gruppo HVB</b> ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco ( <i>Amtsgericht</i> ) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'andamento del Gruppo HVB 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 all'interno del gruppo	<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 ("<b>UniCredit S.p.A.</b>", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate "<b>UniCredit</b>") dal novembre 2005 ed a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.</p>

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> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€82.592m</td> <td>€78.711m</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente del capitale primario di classe 1<sup>4)</sup></td> <td>19,9%<sup>2)</sup></td> <td>21,1%<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>	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>
<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>
	Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle pro- spettive dell'e- mittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali	<p>* I dati di cui alla presente 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> <p>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.</p>		
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o	Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB avvenuto successivamente al 31 dicembre 2018.		

	commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	
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 UniCredit. Inoltre, il segmento Corporate &amp; Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.</p>
B.16	Possesso o controllo diretto o indiretto	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

### C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della	<p>[Covered Warrant Call con esercizio Europeo]</p> <p>[Covered Warrant Call con esercizio Americano]</p>
-----	------------------------------	---

	<p>classe degli Strumenti Finanziari</p>	<p>[Covered Warrant Put con esercizio Europeo]          [Covered Warrant Put con esercizio Americano]          [Covered Warrant Call Discount]          [Covered Warrant Put Discount]          [Strumenti Finanziari Call Turbo]          [Strumenti Finanziari Put Turbo]          [Strumenti Finanziari Call Turbo Open End]          [Strumenti Finanziari Put Turbo Open End]          [Strumenti Finanziari Call X-Turbo]          [Strumenti Finanziari Put X-Turbo]          [Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End]          [Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End]          [Strumenti Finanziari Call Mini Future]          [Strumenti Finanziari Put Mini Future]          [Strumenti Finanziari Call COOL]          [Strumenti Finanziari Put COOL]          [Strumenti Finanziari Inline]          [Strumenti Finanziari Stay High]          [Strumenti Finanziari Stay Low]          Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Covered Warrant] [Certificati] non alla pari.          [I "<b>Covered Warrant</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>).          [I "<b>Covered Warrant</b>"] [i "<b>Certificati</b>"] sono titoli di debito nominativi dematerializzati ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (<i>Testo Unico della Finanza</i>).]          [I "<b>Warrants</b>" sono titoli dematerializzati al portatore (<i>au porteur</i>) ai sensi della legge francese.]          [Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale senza cedola.]          [Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da una registrazione contabile.]          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	<p>Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari</p>	<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	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti	<p><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][Italiana][Francese].</p> <p><b>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</b></p> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C.20)</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente esercitati alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16). Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "<b>Diritto di Esercizio</b>").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Americano</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro correlato alla performance di un Sottostante (come definito sub C.20)</p> <p>In ogni Giorno di Negoziazione nel corso del Periodo di Esercizio, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"). Nel caso in cui un Titolare degli Strumenti Finanziari non faccia valere il proprio Diritto di Esercizio, gli Strumenti Finanziari saranno esercitati automaticamente alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) ed il Titolare ha il diritto di chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put Discount</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C.20).</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo</p>

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



	<p>definita sub C.16) (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"), ove l'ammontare del pagamento dipende dall'andamento del Sottostante<sub>1</sub> (come definito sub C.20). Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out.</p> <p>L'"<b>Importo Knock-out</b>" é specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C.15) ovvero fino a quando i Titolari fanno valere il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"), ove l'ammontare del pagamento dipende dall'andamento del Sottostante<sub>1</sub> (come definito sub C.20). Il Diritto di Esercizio può essere fatto valere dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C.16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out.</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "<b>Diritto di Riscatto Regolare</b>"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>L'"<b>Importo Knock-out</b>" é specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata e fino al verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C.15), i Titolari fanno valere il proprio Diritto di Esercizio ovvero l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out, i Titolari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) per Strumento Finanziario da parte dell'Emittente (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"). Il Diritto di Esercizio può essere fatto valere dal Titolare ad ogni Data di Esercizio (come definita sub C.16) prima delle ore 10:00 (ora locale di Monaco).</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out (come definito sub C.15).</p>
--	--

	<p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Esercizio per l'intero e non in parte e pagare l'Importo Differenziale (il "<b>Diritto di Riscatto Regolare</b>"). L'Emittente dovrà comunicare l'esercizio del riscatto almeno un mese prima del riscatto.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put COOL</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. I Titolari hanno diritto ad un pagamento in denaro collegato alla performance di un Sottostante (come definito sub C.20).</p> <p>Alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Differenziale (come definito sub C.15) e, a condizione che non si sia verificato un Evento di Knock-out (come definito sub C.15), l'Importo COOL (il "<b>Diritto di Esercizio</b>").</p> <p>L'"<b>Importo COOL</b>" é specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Inline</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C.15), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"). Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out.</p> <p>L'"<b>Importo di Rimborso</b>" e l'"<b>Importo Knock-out</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa.</p> <p>Salvo il verificarsi di un Evento di Knock-out (come definito sub C.15), i Titolari degli Strumenti Finanziari hanno il diritto a richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) (il "<b>Diritto di Esercizio</b>"). Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, i Titolari hanno diritto a chiedere il pagamento dell'Importo Knock-out.</p> <p>L'"<b>Importo di Rimborso</b>" e l'"<b>Importo Knock-out</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.]</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</p>
--	--

		<p>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 nel rispetto delle rilevanti pratiche di mercato e della buona fede] [a suo ragionevole giudizio e agendo in buona fede] i termini e le condizioni di tali Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi dei Sottostanti determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari 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 di Titoli) l'Emittente può riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Cancellazione. L'"<b>Importo di Cancellazione</b>" è il loro valore equo di mercato.]</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] [<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 ammessi alla negoziazione sui seguenti mercati regolamentati o equivalenti: [Euronext Paris] [<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] alcuna istanza per 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</p>

		<p>[quotazione] [negoziiazione] con efficacia dal [inserire la data attesa], 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>[[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] [negoziiazione] 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 rilevante mercato, MTF, o sede 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>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo e Americano</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I Covered Warrant Call sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui i Titolari partecipano all'andamento del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce.</p> <p>I Covered Warrant Put sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui i Titolari partecipano all'andamento negativo del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo</p>

	<p>del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Covered Warrant Call all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Covered Warrant Put all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Compo Call/Put</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike</b>" e l'"<b>Importo Minimo</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put Discount</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare all'andamento sia positivo che negativo del prezzo del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I Covered Warrant Discount sono Strumenti Finanziari il cui prezzo di emissione è inferiore a quello di un Covered Warrant Classico avente stessa durata, Sottostante, Strike e Multiplo. In considerazione di tale sconto, il Titolare beneficerà nel corso della durata degli Strumenti Finanziari dell'andamento del Sottostante solamente fino al limite dell'Importo Massimo.</p> <p>I Covered Warrant Call Discount sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce.</p> <p>I Covered Warrant Put Discount sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo,</p>
--	--

	<p>la scadenza), se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce.</p> <p>Tuttavia, il prezzo dei Covered Warrant Discount è limitato ad un valore massimo dell'Importo Massimo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Covered Warrant Call Discount all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Covered Warrant Put all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant Compo Call/Put Discount</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale [e l'Importo Massimo] sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere maggiore dell'Importo Massimo e inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike</b>", l'"<b>Importo Minimo</b>" e l'"<b>Importo Massimo</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Call Turbo sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put Turbo sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello</p>
--	---

	<p>Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Qualora non si sia verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento pari all'Importo Differenziale verrà eseguito alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento pari all'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Compo Call/Put Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Turbo il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Turbo il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</li> </ul> <p>"<b>Periodo di Knock-out</b>" indica ogni [giorno] [giorno di calcolo] dal [inserire la data] [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale)] [(incluso)] alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) [fino al relativo momento di pubblicazione di [tutti i componenti] del Prezzo di Riferimento Rilevante] [(incluso)].</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike</b>", il "<b>Periodo Rilevante</b>" e l'"<b>Importo Minimo</b>" e la "<b>Barriera di Knock-out</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli</p>
--	--

	<p>Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Call Turbo Open End sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo 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 prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put Turbo Open End sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo 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 prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare faccia valere il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "<b>Strike</b>" corrisponde allo Strike Iniziale. Nel caso di Strumenti Finanziari Call Turbo Open End lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari Put Turbo Open End lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Compo Call/Put Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX</p>
--	--



	<p>considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>La "<b>Barriera di Knock-out</b>" coincide sempre con lo Strike.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal [<i>inserire la data</i>] (il "<b>Primo Giorno di Negoziazione</b>") [alle [<i>inserire orario</i>] ([Monaco] [●] orario locale) (l' "<b>Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione</b>") [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] [in ogni giorno di calcolo] [in ogni giorno di negoziazione] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Turbo Open End il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione [all'Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione] [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] [in ogni giorno di calcolo] [in ogni giorno di negoziazione] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</li> </ul> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike Iniziale</b>"[,] [e] l' "<b>Importo Minimo</b>" [e] il "<b>Periodo Rilevante</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance dei Sottostanti (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa dei Sottostanti nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Call X-Turbo sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put X-Turbo sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il</p>
--	---

	<p>prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call X-Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put X-Turbo all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>1</sub> o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>2</sub> (come definito sub C.20) con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>1</sub> o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>2</sub> con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</li> </ul> <p>"<b>Periodo di Knock-out</b>" indica ogni [giorno] [giorno di calcolo] dal [inserire la data] [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale)] [(incluso)] alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) [fino al relativo momento di pubblicazione di [tutti i componenti] del Prezzo di Riferimento Rilevante [(incluso)].</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike</b>", il "<b>Periodo Rilevante</b>", l'"<b>Importo Minimo</b>" e la "<b>Barriera di Knock-out</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance dei Sottostanti (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa dei Sottostanti nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p>
--	--

	<p>Gli Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo), se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo dei Sottostanti. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo), se il prezzo dei Sottostanti decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo dei Sottostanti aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare faccia valere il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "<b>Strike</b>" corrisponde allo Strike Iniziale. Nel caso di Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p>Pertanto, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>La "<b>Barriera di Knock-out</b>" è in ogni momento pari allo Strike.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>1</sub> o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>2</sub> (come definito sub C.20) con osservazione continua a partire dal [inserire la data]</li> </ul>
--	---

	<p>(il "<b>Primo Giorno di Negoziazione</b>") [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale) (l'"<b>Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione</b>")] [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Put X-Turbo (i) o il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>1</sub> o (ii) il prezzo pubblicato del Sottostante<sub>2</sub> con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione [all'Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione] [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike Iniziale</b>",[e] l'"<b>Importo Minimo</b>"[e il "<b>Periodo Rilevante</b>"] sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva sia negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Call Mini Future sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo 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 prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put Mini Future sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo 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 prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Qualora <u>non si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Differenziale verrà eseguito a condizione che il Titolare faccia valere il proprio Diritto di Esercizio o l'Emittente eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>Qualora <u>si sia</u> verificato un Evento di Knock-out, il pagamento dell'Importo Knock-out verrà eseguito in anticipo.</p>
--	--

	<p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari lo "<b>Strike</b>" corrisponde allo Strike Iniziale. Nel caso di Strumenti Finanziari Call Mini Future lo Strike generalmente aumenta su base giornaliera di un certo importo. Nel caso di Strumenti Finanziari Put Mini Future lo Strike generalmente decresce su base giornaliera di un certo importo.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) supera lo Strike, moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike, moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Compo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Alla data di emissione degli Strumenti Finanziari la "<b>Barriera di Knock-out</b>" corrisponde alla Barriera di Knock-out Iniziale. Nel caso di Strumenti Finanziari Call Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente aumenta di un certo ammontare con regolarità. Nel caso di Strumenti Finanziari Put Mini Future la Barriera di Knock-out generalmente diminuisce di un certo ammontare con regolarità.</p> <p>L'"<b>Importo di Knock-out</b>" equivale:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C.19) supera lo Strike moltiplicato per il Multiplo;</li> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Mini Future all'importo di cui il Prezzo di Esercizio (come definito sub C.19) è inferiore allo Strike moltiplicato per il Multiplo.</li> </ul> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Compo Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo di Knock-out sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo di Knock-out non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso di Strumenti Finanziari Call Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal <i>[inserire la data]</i> (il "<b>Primo Giorno</b></li> </ul>
--	---

	<p><b>di Negoziazione")</b> [alle [<i>inserire orario</i>] ([Monaco] [●] orario locale) (l'"<b>Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione</b>")]] [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] [in ogni giorno di calcolo] [in ogni giorno di negoziazione] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out;</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Put Mini Future il prezzo del Sottostante con osservazione continua a partire dal Primo Giorno di Negoziazione [all'"Inizio dell'Osservazione di Knock-out al Primo Giorno di Negoziazione"] [(incluso)] in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] [in ogni giorno di calcolo] [in ogni giorno di negoziazione] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike Iniziale</b>", l'"<b>Importo Minimo</b>"[, il "<b>Periodo Rilevante</b>"] e la "<b>Barriera di Knock-out Iniziale</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put COOL</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono l'evoluzione del prezzo del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono ai Titolari di partecipare all'evoluzione positiva o negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Call COOL sono Strumenti Finanziari ai quali "Call" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa all'andamento del prezzo del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante decresce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Put COOL sono Strumenti Finanziari ai quali "Put" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e in cui il Titolare partecipa in modo inversamente proporzionale all'andamento del prezzo del Sottostante. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante decresce, il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, se il prezzo del Sottostante aumenta, il prezzo dello Strumento Finanziario decresce.</p> <p>Il rimborso verrà effettuato alla Data di Pagamento Finale per un importo pari all'Importo Differenziale.</p> <p>L'"<b>Importo Differenziale</b>" equivale:</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Call COOL alla differenza tra (i) il Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C.19) e (ii) lo Strike,</p>
--	---

	<p>moltiplicato per il Multiplo;</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Put COOL alla differenza tra (i) lo Strike e (ii) il Prezzo di Riferimento Rilevante, moltiplicato per il Multiplo.</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Compo Call/Put COOL</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'Importo Differenziale sarà convertito nella Valuta di Emissione prima del pagamento mediante l'applicazione di [un] [due] Tass[o][i] di Cambio FX considerato alla Data di Valutazione FX.]</p> <p>Peraltro, l'Importo Differenziale non può essere inferiore all'Importo Minimo.</p> <p>Qualora non <u>si sia</u> verificato alcun Evento di Knock-out, i Titolari ricevono un pagamento addizionale pari all'Importo COOL.</p> <p>Qualora si sia verificato un Evento di Knock-out, può verificarsi una perdita totale.</p> <p>Un "<b>Evento di Knock-out</b>" si verifica qualora:</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Call COOL il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del Periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out.</p> <p>- nel caso di Strumenti Finanziari Put COOL il prezzo del Sottostante con osservazione continua in qualsiasi momento nel corso del periodo di Knock-out [durante il Periodo Rilevante] tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.</p> <p>"<b>Periodo di Knock-out</b>" indica ogni [giorno] [giorno di calcolo] dal [inserire la data] [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale)] [(incluso)] alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) [fino al relativo momento di pubblicazione di [tutti i componenti] del Prezzo di Riferimento Rilevante] [(incluso)].</p> <p>Il "<b>Multiplo</b>", lo "<b>Strike</b>", il "<b>Periodo Rilevante</b>" e l'"<b>Importo Minimo</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Inline</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari Inline sono strumenti finanziari che saranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale mediante pagamento dell'Importo di Rimborso, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Knock-out durante il Periodo di Knock-out.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Knock-out, i Titolari possono, a seconda della condizioni di mercato prevalenti, partecipare direttamente in misura proporzionale così come in misura opposta all'evoluzione del prezzo del Sottostante (come definito sub C.20). Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Se il prezzo del Sottostante in ogni momento durante il Periodo di Knock-out è più vicino alla Barriera Inferiore di Knock-out rispetto alla Barriera</p>
--	--

	<p>Superiore di Knock-out, soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), prezzi del Sottostante in aumento determinano un aumento dei prezzi dello Strumento Finanziario Inline. Se il prezzo del Sottostante in ogni momento durante il Periodo di Knock-out è più vicino alla Barriera Superiore di Knock-out rispetto alla Barriera Inferiore di Knock-out questo effetto si inverte e, soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo, prezzi del Sottostante in aumento determinano una riduzione dei prezzi dello Strumento Finanziario Inline. Nel caso di prezzi del Sottostante in riduzione, questo effetto si inverte. Pertanto, in termini generali, il prezzo dello Strumento Finanziario è al suo massimo valore qualora il prezzo del Sottostante si trovi a metà tra la Barriera Superiore e Inferiore di Knock-out.</p> <p>Peraltro, il valore degli Strumenti Finanziari Inline è limitato al valore massimo dell'Importo di Rimborso.</p> <p>Se, in qualsiasi momento durante il Periodo di Knock-out, si verifica un Evento di Knock-out, il periodo dello Strumento Finanziario si conclude e i Titolari ricevono unicamente il pagamento dell'Importo di Knock-out.</p> <p>Un Evento di Knock-out (l'"<b>Evento di Knock-out</b>") si verifica qualora il prezzo del Sottostante con osservazione continua durante il Periodo di Knock-out in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante] tocchi o scenda al di sotto della Barriera Inferiore di Knock-Out o tocchi o superi la Barriera Superiore di Knock-Out.</p> <p>"<b>Periodo di Knock-out</b>" indica ogni [giorno] [giorno di calcolo] dal [inserire la data] [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale)] [(incluso)] alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) [fino al relativo momento di pubblicazione di [tutti i componenti] del Prezzo di Riferimento Rilevante] [(incluso)].</p> <p>[Il "<b>Periodo Rilevante</b>", la] [La] "<b>Barriera Inferiore di Knock-out</b>" e la "<b>Barriera Superiore di Knock-out</b>" sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari riflettono l'evoluzione del prezzo del Sottostante (come definito sub C.20) e consentono al Titolare di partecipare all'evoluzione positiva o negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Una variazione del prezzo del Sottostante può avere un effetto più che proporzionale (con leva finanziaria) sul prezzo degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Stay High sono Strumenti Finanziari ai quali "Stay High" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e con cui i Titolari possono partecipare all'evoluzione del prezzo del Sottostante. Fatto salvo il caso in cui ricorrano altri fattori in grado di influenzare l'andamento del prezzo degli Strumenti Finanziari (come la volatilità prevista, il tasso di</p>
--	---



		<p>interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante aumenta, il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta regolarmente. Fatto salvo il caso in cui ricorrano altri fattori in grado di influenzare l'andamento del prezzo degli Strumenti Finanziari, se il prezzo del Sottostante si riduce, anche il prezzo dello Strumento Finanziario si riduce regolarmente.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Stay Low sono Strumenti Finanziari ai quali "Stay Low" è specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi e con cui i Titolari possono partecipare all'evoluzione del prezzo del Sottostante in senso contrario all'andamento dello stesso. Fatto salvo il caso in cui ricorrano altri fattori in grado di influenzare l'andamento del prezzo degli Strumenti Finanziari (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo, la scadenza), se il prezzo del Sottostante si riduce, il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta regolarmente. Fatto salvo il caso in cui ricorrano altri fattori in grado di influenzare l'andamento del prezzo degli Strumenti Finanziari, se il prezzo del Sottostante aumenta, il prezzo dello Strumento Finanziario si riduce regolarmente.</p> <p>Peraltro, il valore degli Strumenti Finanziari di tipo <u>Stay High/Stay Low</u> è limitato al valore massimo dell'Importo di Rimborso.</p> <p>Se, in qualsiasi momento durante il Periodo di Knock-out, si verifica un Evento di Knock-out, il periodo dello Strumento Finanziario si conclude e i Titolari ricevono unicamente il pagamento dell'Importo di Knock-out.</p> <p>Un Evento di Knock-out (l'"<b>Evento di Knock-out</b>") si verifica qualora il prezzo del Sottostante durante il Periodo di Knock-out in qualsiasi momento [durante il Periodo Rilevante]:</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Stay High</u>:</i> tocchi o scenda al di sotto della Barriera di Knock-Out.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Stay Low</u>:</i> tocchi o superi la Barriera di Knock-Out.]</p> <p>"<b>Periodo di Knock-out</b>" indica ogni [giorno] [giorno di calcolo] dal [inserire la data] [alle [inserire orario] ([Monaco] [●] orario locale)] [(incluso)] alla Data di Valutazione Finale (come definita sub C.16) [fino al relativo momento di pubblicazione di [tutti i componenti] del Prezzo di Riferimento Rilevante] [(incluso)].</p> <p>[Il "<b>Periodo Rilevante</b>" è specificato 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	<p>[La "<b>Data di Valutazione Finale</b>" e la "<b>Data di Pagamento Finale</b>" sono indicate nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p>[La "<b>Data di Valutazione</b>" è</p> <p>[se il Sottostante è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, il Giorno di Calcolo immediatamente successivo al giorno in cui il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, in tutti i modi, non più tardi nella Data di</p>

<p>riferimento finale</p>	<p>Valutazione Finale;</p> <p>se il Sottostante non è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, il giorno nel quale il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, in tutti i modi, non più tardi della Data di Valutazione Finale.</p> <p>["Sottostante Italiano" si riferisce a un Indice promosso da Borsa Italiana (se è specificato come "Sottostante Italiano" nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]]</p> <p>[il Giorno di Calcolo immediatamente successivo al giorno nel quale il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, al più tardi alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[il Giorno di Calcolo nel quale il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, al più tardi alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[La "<b>Data di Pagamento Finale</b>" è indicata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p>[La "<b>Data di Esercizio</b>" è [ciascun Giorno di Negoziazione] [l'ultimo Giorno di Negoziazione nel mese di [gennaio] [<i>Inserire mese[i]</i>] di ogni anno].</p> <p>[La "<b>Data di Valutazione</b>" è</p> <p>[se il Sottostante è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, il Giorno di Calcolo immediatamente successivo alla Data di Esercizio nella quale il Diritto di Esercizio è effettivamente stato esercitato, o il Giorno di Calcolo immediatamente successivo alla Data di Riscatto, a seconda dei casi, nella quale l'Emittente ha esercitato il proprio Diritto di Riscatto Regolare;</p> <p>se il Sottostante non è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, il Giorno di Calcolo nel quale il Diritto di Esercizio è efficacemente stato esercitato o la Data di Riscatto, a seconda dei casi, nella quale l'Emittente ha esercitato il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>["Sottostante Italiano" si riferisce a un Indice promosso da Borsa Italiana (se è specificato come "Sottostante Italiano" nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).]]</p> <p>[il Giorno di Calcolo immediatamente successivo al Giorno di Esercizio nel quale il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, o il Giorno di Calcolo immediatamente successivo alla Data di Riscatto, a seconda dei casi, nella quale l'Emittente ha esercitato il proprio Diritto di Riscatto Regolare.]</p> <p>[il Giorno di Esercizio nel quale il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, o la Data di Riscatto, a seconda dei casi, nella quale l'Emittente ha esercitato il proprio Diritto di Riscatto.]</p> <p>[La "<b>Data di Scadenza</b>" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p> <p>["<b>Data di Valutazione FX</b>" significa [la Data di Valutazione Finale] [il</p>
---------------------------	--

		Giorno di Calcolo FX] [immediatamente successivo al] [relativa Data di Valutazione]. [Se la Data di Valutazione FX non è un Giorno di Calcolo FX il Giorno Banca immediatamente successivo che sia un Giorno di Calcolo FX sarà considerato Data di Valutazione FX.]]
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	<p>Ogni pagamento dovrà essere eseguito a [Inserire] (l'"<b>Agente Principale di Pagamento</b>"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"<b>Sistema di Compensazione</b>" significa [Inserire].</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo e Covered Warrant Call/Put Discount</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale.]</p> <p>[Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Americano</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale cinque Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione, ma non oltre la Data di Pagamento Finale.]</p> <p>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Turbo e Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale alla Data di Pagamento Finale o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.]</p> <p>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Turbo Open End, Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale [cinque] [Inserire giorni] Giorni Lavorativi dopo la relativa Data di Valutazione o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui l'Evento di Knock-out si è verificato.]</p> <p>Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put COOL</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo Differenziale e, se applicabile, l'importo COOL alla Data di Pagamento Finale.]</p> <p>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Inline</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale o pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo che si è verificato l'Evento di Knock-out.]</p> <p>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low</u>, si applica quanto segue:</p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale o</p>

		pagamento dell'Importo di Knock-out cinque Giorni Lavorativi dopo che si è verificato l'Evento di Knock-out.]
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>[<i>Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Europeo, Covered Warrant Call/Put Discount, Strumenti Finanziari Call/Put Turbo e Strumenti Finanziari Call/Put COOL</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b>" significa il Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[<i>Nel caso di <u>Covered Warrant Call/Put con esercizio Americano e Strumenti Finanziari Call/Put Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b>" significa il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p>[<i>Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b>" significa il Prezzo di Riferimento [del Sottostante<sub>1</sub>] alla Data di Valutazione Finale.]</p> <p>[<i>Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b>" significa il Prezzo di Riferimento [del Sottostante<sub>1</sub>] alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p>[<i>Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>"<b>Prezzo di Esercizio</b>" significa un importo nella valuta del Sottostante che l'Emittente potrebbe ricevere a seguito di liquidazione delle transazioni a fini di <i>hedging</i> per [un] [un'unità del] Sottostante [o delle sue componenti].</p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b>" significa il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Valutazione.]</p> <p>[Il "<b>Prezzo di Riferimento</b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi].</p> <p>[<b>"Prezzo di Riferimento"</b> significa, se il Sottostante è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, il prezzo di liquidazione di opzioni e/o <i>futures</i> del medesimo Sottostante con la stessa scadenza della [rispettiva] Data di Valutazione degli Strumenti Finanziari o se indisponibile il prezzo d'apertura del Sottostante calcolato dallo Sponsor dell'Indice pubblicato sul Mercato Rilevante nella [rispettiva] Data di Valutazione (il "<b>Prezzo di Liquidazione</b>");</p> <p>se il Sottostante non è un Sottostante Italiano come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi, [il Prezzo di Apertura] [il Prezzo di Chiusura].]</p> <p>[<i>Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Inline e Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p>Qualsiasi [prezzo del Sottostante, come pubblicato dal [Mercato Rilevante] [Sponsor dell'Indice o, a seconda del caso, dall'Agente per il Calcolo</p>

		<p>dell'Indice],[Prezzo Rilevante del Sottostante][prezzo di contrattazione attuale del Sottostante[. come pubblicato sulla Pagina Video per l'Osservazione Continua],[ con osservazione continua durante il Periodo di Knock-out.</p> <p>La "<b>Pagina Video per l'Osservazione Continua</b>" è specificata nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.]</p>
C.20	<p>Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante</p>	<p>[[Il Sottostante è] [I Sottostanti sono] [un' Azione] [le Azioni] [un Indice][gli Indici] [una Materia Prima] [le Materie Prime] [Tass[o][i] di Cambio] [Contratt[o][i] Future] come specificat[o][i] [a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.] [I Sottostanti sono gli Indici specificati come Sottostante<sub>1</sub> e Sottostante<sub>2</sub> nella tabella di cui all'Allegato alla presente Nota di Sintesi.] [[L'Indice è] [Gli Indici sono] format[o][i] [dall'Emittente] [da un ente giuridico appartenente al medesimo gruppo dell'Emittente].]</p> <p>Per ulteriori informazioni circa [il Sottostante] [i Sottostanti] e la performance passata e futura [del Sottostante] [dei Sottostanti] e la [sua] [loro] relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web, come specificato nella tabella sotto riportata.</p> <p><i>[In caso di contratti futures come Sottostanti, per i quali è previsto un roll-over, si applica quanto segue:</i></p> <p>Prima della scadenza del Sottostante, quest'ultimo sarà sostituito [dal] [da un nuovo] contratto future [nel Mercato di Riferimento] [con la successiva data di scadenza] [[,] [e] che è connesso al medesimo asset di riferimento] [e] [con un termine rimanente di almeno [un mese] [●]], che, a decorrere da questo momento, dovrà essere considerato come il Sottostante.]</p>

## D. RISCHI

D.2	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente</p>	<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)</p>
-----	---	---

	<p>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</p>
--	---

		<p>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 derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la capacità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della 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 (<i>e.g.</i>, tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari similari, le generali condizioni economiche, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari e dei fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al prezzo di acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><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, <i>e.g.</i> in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo. L'autorità di risoluzione competente potrebbe applicare strumenti di risoluzione che includono, tra gli altri, uno strumento "bail-in" (es. la conversione degli Strumenti Finanziari in strumenti rappresentativi o riduzioni di valore). L'applicazione di uno strumento di risoluzione potrebbe influire in modo</p>

	<p>sostanziale sui diritti dei Titolari degli Strumenti Finanziari.</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.</p> <p>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).</p> <p>L'importo differenziale può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><b><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></b></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante [o di componenti dello stesso] sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante [o dai 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 delle componenti dello stesso] avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>A causa del fatto che la valutazione del Sottostante [o di componenti dello stesso] può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante [o componenti dello stesso] potrebbero aver suggerito.</p> <p><u><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Mini Future, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi dovuti alla struttura open-end</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere emessi senza una scadenza fissa. I Titolari non hanno diritto al rimborso fino a quando non venga esercitato un Diritto di Riscatto da parte dell'Emittente o venga fatto valere il Diritto di Esercizio da parte del Titolare.]</p> <p><u><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari diversi dagli Strumenti Finanziari Inline,</i></u></p>
--	--



	<p><i>si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi correlati allo Strike</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>[Nel caso di Strumenti Finanziari diversi dagli Strumenti Finanziari Inline e Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low, 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 nelle componenti dello stesso].]</p> <p><u>[Nel caso di Covered Warrant Discount, 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 limitato.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Mini Future, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi particolari correlati ai tassi di riferimento</i></p> <p>Durante il periodo di vigenza degli Strumenti Finanziari non si può escludere che i tassi di riferimento sottostanti non risultino più disponibili, nella formula rilevante al momento dell'emissione degli Strumenti Finanziari, oppure che in connessione con la determinazione o la pubblicazione di tali tassi di riferimento possano derivarne inaccurately o anche manipolazioni da parte dei soggetti responsabili per la determinazione e/o la pubblicazione, o da parte di qualsiasi altri partecipante al mercato.]</p> <p><u>[Nel caso di Covered Warrant, Covered Warrant Discount, Strumenti Finanziari Turbo, Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari Mini Future e Strumenti Finanziari COOL, si applica quanto segue:</u></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 sono espresse in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione, esiste un rischio connesso al Tasso di Cambio. [Il rischio connesso al Tasso di Cambio è incrementato dal fatto che la conversione della valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione non sarà soggetta direttamente all'utilizzo di un singolo tasso di cambio, ma indirettamente all'utilizzo di due differenti tassi di cambio (la cosiddetta opzione cross-rate).]]</p> <p><i>[Rischi correlati ad Eventi di Rettifica</i></p> <p>Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da</p>
--	--

	<p>distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare il riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><i>Rischi correlati a specificità della struttura</i></p> <p>A motivo della leva finanziaria tipica degli Strumenti Finanziari, la performance del Sottostante può avere un impatto negativo più che proporzionale sul valore degli Strumenti Finanziari. Il valore nel tempo declina in relazione al periodo residuo alla liquidazione. In questa ipotesi, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari scenderà a zero entro l'ultima Data di Esercizio possibile.</p> <p><u>[Nel caso di Covered Warrant Call, Covered Warrant Call Discount, Strumenti Finanziari Call Turbo, Strumenti Finanziari Call Turbo Open End, Strumenti Finanziari Call X-Turbo, Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End, Strumenti Finanziari Call Mini Future, Strumenti Finanziari Call COOL e Strumenti Finanziari Stay High, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a [Covered Warrant Call] [Covered Warrant Call Discount] [Strumenti Finanziari Call Turbo] [Strumenti Finanziari Call Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo] [Strumenti Finanziari Call X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Call Mini Future] [Strumenti Finanziari Call COOL] [Strumenti Finanziari Stay High]</i></p> <p>Se il prezzo del Sottostante scende i Titolari possono subire la perdita totale del loro capitale investito.]</p> <p><u>[Nel caso di Covered Warrant Put, Covered Warrant Put Discount, Strumenti Finanziari Put Turbo, Strumenti Finanziari Put Turbo Open End, Strumenti Finanziari Put X-Turbo, Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End, Strumenti Finanziari Put Mini Future, Strumenti Finanziari Put COOL e Strumenti Finanziari Stay Low, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a [Covered Warrant Put] [Covered Warrant Put Discount] [Strumenti Finanziari Put Turbo] [Strumenti Finanziari Put Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo] [Strumenti Finanziari Put X-Turbo Open End] [Strumenti Finanziari Put Mini Future] [Strumenti Finanziari Put COOL] [Strumenti Finanziari Stay Low]</i></p> <p>Se il prezzo del Sottostante sale, i Titolari possono subire la perdita totale del loro capitale investito.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Inline, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari Inline</i></p> <p>I Titolari possono subire la perdita totale del loro capitale investito se il prezzo del Sottostante sale così come se il prezzo del sottostante scende.]</p> <p><u>[Nel caso di Covered Warrant Discount, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Covered Warrant Discount</i></p> <p>Il Titolare non partecipa allo sviluppo del prezzo del Sottostante [o di componenti dello stesso] che possa matematicamente determinare un</p>
--	---

	<p>Importo Differenziale maggiore dell'Importo Massimo.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Turbo, Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End, Strumenti Finanziari Mini Future, Strumenti Finanziari COOL, Strumenti Finanziari Inline e Strumenti Finanziari Stay High/Stay Low</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi correlati a Barriere di Knock-out</i></p> <p>Se si verifica un Evento di Knock-out, il Titolare può subire un'immediata perdita parziale o totale del suo investimento oppure perdere il diritto a richiedere il pagamento di determinati importi secondo gli Strumenti Finanziari. [Inoltre, il Titolare sopporta il rischio di reinvestimento.]]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Covered Warrant con esercizio Americano, Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi correlati all'Importo Minimo di Esercizio</i></p> <p>Poiché un quantitativo minimo di Strumenti Finanziari è necessario per l'esercizio degli stessi, un Titolare può non essere in grado di esercitare alcuni dei suoi Strumenti Finanziari.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari che prevedono un aggiustamento costante dello Strike e della Barriera di Knock-out</i></p> <p>Poiché lo Strike e la Barriera di Knock-out sono soggetti ad aggiornamento costante, il rischio del verificarsi di un Evento di Knock-out può aumentare e possono ridursi significativamente gli importi esigibili ai sensi degli Strumenti Finanziari così come il valore degli Strumenti Finanziari stessi.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari X-Turbo e Strumenti Finanziari X-Turbo Open End</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi addizionali</i></p> <p>Strumenti Finanziari che sono correlati a più di un indice sopportano un rischio più elevato del verificarsi di un Evento di Knock-out. Con riferimento alla determinazione dell'Importo Differenziale, l'indice addizionale non viene preso in considerazione.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Turbo Open End, Strumenti Finanziari X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Riscatto in capo all'Emittente</i></p> <p>Nell'ipotesi di Strumenti Finanziari che attribuiscono all'Emittente il Diritto di Riscatto, tali Strumenti Finanziari possono essere riscattati, a discrezione dell'Emittente, a date predefinite. Qualora il prezzo del Sottostante sia basso al momento del Riscatto da parte dell'Emittente, il Titolare può subire una</p>
--	---

	<p>perdita parziale o totale del proprio capitale investito.]</p> <p><i>[Nel caso di <u>Strumenti Finanziari Call/Put Turbo Open End, Strumenti Finanziari Call/Put X-Turbo Open End e Strumenti Finanziari Call/Put Mini Future</u>, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Esercizio in capo ai Titolari</i></p> <p>Nell'ipotesi di Strumenti Finanziari che attribuiscono un Diritto di Esercizio in capo ai Titolari, gli Strumenti possono essere riscattati a date predefinite. Qualora il prezzo del Sottostante sia basso al momento dell'esercizio, il Titolare può subire una perdita parziale o totale del proprio capitale investito.]</p> <p><i>[Rischi correlati a Eventi di Riscatto</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento 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 nonostante gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.]</p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare date di valutazione e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria [ragionevole] discrezione [agendo nel rispetto delle rilevanti pratiche di mercato e della buona fede] [a suo ragionevole giudizio e agendo in buona fede]. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi derivanti da effetti negativi di accordi di hedging da parte dell'Emittente degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>L'ingresso o la conclusione di operazioni di hedging da parte dell'Emittente può, in singoli casi, avere un impatto negativo sul prezzo del Sottostante [o di suoi componenti].</p> <p>• <b>Principali rischi correlati al Sottostante [o a componenti dello stesso]</b></p> <p><i>Rischi generali</i></p> <p><i>Nessun diritto di proprietà sul Sottostante [o su componenti dello stesso]</i></p> <p>Il Sottostante [o le componenti dello stesso] non saranno detenute dall'Emittente a beneficio del Titolare, e di conseguenza, i Titolari non avranno alcun diritto di proprietà (e.g. diritti di voto, diritti di ricevere dividendi, pagamenti o altre distribuzioni, nonché altri diritti) in relazione al Sottostante [o alle componenti dello stesso].</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con azioni o indici correlati ad azioni come Sottostanti, si applica quanto segue:</i></p> <p><i>Principali rischi correlati alle azioni</i></p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad azioni [(i.e. Strumenti Finanziari correlati a indici quale Sottostante e azioni quali componenti dell'indice)] dipende dalla performance delle rispettive azioni,</p>
--	---

	<p>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, il che può comportare che i relativi certificati divengano senza 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><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con indici come componenti, si applica quanto segue:</i></p> <p><b><i>Principali rischi correlati agli indici</i></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 o sul metodo di calcolo dell'indice.] [L'Emittente agisce anche come sponsor o agente di calcolo dell'indice.] [Questo 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 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.] [Se l'indice comporta un fattore di leva, gli investitori sopportano un più elevato rischio di perdite.] [Gli indici possono essere influenzati negativamente in modo non proporzionale in caso andamento sfavorevole degli stessi in un paese, regione o settore industriale.][Gli Indici possono includere commissioni che influenzano</p>
--	--

	<p>negativamente la rispettiva performance.] [In futuro, a causa di provvedimenti di natura regolamentare, l'indice, in particolare, non potrà essere utilizzato come Sottostante degli Strumenti Finanziari, ovvero potrà esserlo solo in conformità alle mutate condizioni.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con contratti futures o con indici correlati a contratti futures quale il Sottostante, si applica quanto segue:</i></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 quale 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><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con materie prime o contratti futures su materie prime o indici correlati a materie prime quali componenti, si applica quanto segue:</i></p> <p><b><i>Rischi correlati a materie prime</i></b></p> <p>La performance di Strumenti Finanziari correlati a materie prime [(i.e. Strumenti Finanziari correlati a indici quale Sottostante e materie prime quali componenti dell'indice)] [(ossia Strumenti Finanziari correlati a contratti <i>futures</i> su materie prime come Sottostante)] dipende dalla performance della rispettiva materia prima, che è a sua volta legata a determinati fattori. Un investimento in materie prime è associato ad un rischio più alto rispetto a quello associato a un investimento in altre classi di attività. La negoziazione su base globale quasi non-stop a differenti fusi orari può determinare prezzi diversi in luoghi diversi, non tutti rilevanti per il calcolo degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati a Tassi di Cambio, si applica quanto segue:</i></p> <p><b><i>Rischi correlati a tassi di cambio</i></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 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</p>
--	---

		negativo sugli Strumenti Finanziari.]] <b>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</b>
--	--	--

**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>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [la Repubblica Ceca] [,] [e] [Francia] [,] [e] [Italia] [e] [i Paesi Bassi].]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è<i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o][investitori <i>retail</i>] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [piazzamento privato] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].]</p> <p>[A far data [dal giorno della prima offerta al pubblico] [dall'inizio della nuova offerta al pubblico] gli Strumenti Finanziari 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</p>

		<p>della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.]</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 mutuuario dell'Emittente o di propri affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i propri affiliati nel corso dell'ordinario esercizio dell'attività.</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione</i>][.];] [[I][i]noltre] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione</i>] [è] [sono] organizzato e gestito da [<i>inserire il nome</i>]una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione.] [L'Emittente è inoltre [il gestore] [e] [l'Agente del Calcolo] degli Strumenti Finanziari.] [L'Emittente o una qualsiasi delle proprie collegate agisce come agente per il calcolo o agente di pagamento.]</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all'Emittente o a persone incaricate dell'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione.</li> <li>• L'Emittente ed uno dei propri affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo).</li> <li>• I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente.</li> <li>• L'Emittente, un qualsiasi Collocatori e uno dei propri affiliati agisce 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</li> </ul>



		<p>emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante o componenti dello stesso su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante o componenti dello stesso (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può essere coinvolto in attività lavorative con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può inoltre agire quale membro di un sindacato di banche, come consulente finanziario o come sponsor o emittente del Sottostante o componenti dello stesso.</li> <li>• [L'Emittente o uno dei propri affiliati agisce come sponsor di un indice, agente di calcolo di un indice, consulente di un indice o commissione di un indice.]</li> <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 [Inserire] è inclusa nel Prezzo di Emissione. [Inserire dettagli]]</p> <p>[Ulteriori commissioni: [Inserire dettagli]]</p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario. Tuttavia, potranno essere addebitati altri oneri, quali commissioni di custodia o commissioni di vendita.]</p>

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Data di Valutazi one Finale (C.16)]	[Data di Pagame nto Finale (C.16)]	Sottosta nte <sub>1</sub> (C.20)	[Sottosta nte <sub>2</sub> (C.20)]	[Sottosta nte Italiano	[Prezzo di Riferime nto] [Pagina Video per l'Osserv azione Continu a] (C.19)	[Multipl o (C.15)]	[Strike [Iniziale] (C.15)]	[Barrier a Inferiore di Knock- out (C.15)]	[Import o [di Rimbors o] [COOL] (C.8)] [[Import o Massimo ] [Barrier a [Superio re] di Knock- out [Iniziale] ] (C.15)]	[Import o Knock- out (C.8)] [Import o Minimo (C.15)]	[Periodo Rilevant e (C.15)]	[[Call/P ut] [Stay High/Sta y Low] (C.15)]	Sito Web (C.20)
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire nome del Sottostan te e, se applicabi le, il codice ISIN]	[Inserire nome del Sottostan te e, se applicabi le, il codice ISIN]	[Inserire "Sì" o "No"]]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Call] [Put] [Stay High] [Stay Low]	[Inserire]

<b>[WKN] [ISIN] (C.1)</b>	<b>[(Data di Scadenza)] (C.19)</b>
<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>