

NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da requisiti informativi denominati "**Elementi**". Tali Elementi sono numerati nelle sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti riguardo alla tipologia di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non risultano rilevanti, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti nella presente Nota di Sintesi riguardo alla tipologia di strumento finanziario e di emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In tal caso nella Nota di Sintesi sarà contenuta una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione 'Non applicabile'.

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

| | | |
|-----|---|---|
| A.1 | Avvertenza | <p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, incombe su UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "l'Emittente" o "HVB"), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non contenga, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p> |
| A.2 | Consenso all'utilizzo del prospetto di base | <p>[Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, durante il Periodo di Offerta, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p> |
| | Indicazione del periodo di offerta | <p>[La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base [per il seguente periodo di offerta degli Strumenti Finanziari: <i>[Inserire periodo di offerta per cui il consenso è stato dato]</i>][nel corso del periodo di validità del Prospetto di Base].]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p> |
| | Altre condizioni alle | <p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di</p> |

| | |
|---|--|
| quali è soggetto il consenso | <p>vendita applicabili, nonché ai termini e alle condizioni dell'offerta.</p> <p>[Inoltre, il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario, utilizzando il Prospetto di Base, si impegni verso gli investitori ad una distribuzione responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.]</p> <p>A parte ciò, il consenso non è soggetto ad altre condizioni.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p> |
| Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario | <p>[Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p> |

B. EMITTENTE

| | | |
|------|---|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale | UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " Gruppo HVB ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale. |
| B.2 | Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione | UniCredit Bank ha la propria sede legale in Kardinal-Faulhaber – Straße 1, 80333 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. |
| B.4b | Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera | L'andamento del Gruppo HVB è influenzato dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale nel 2015, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la propria strategia di business per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato ed esaminerà attentamente su base regolare i segnali di gestione derivati da questo. |
| B.5 | Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo | UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Roma (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " UniCredit ") dal novembre 2005 ed a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank. |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | Non applicabile; l'Emittente non esprime alcuna previsione o stima degli utili. |

| B.10 | Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati | Non applicabile; Deloitte & Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (<i>Konzernabschluss</i>) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e il bilancio non consolidato (<i>Einzelabschluss</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------|---------|---|---------|---------|---------------------------------|-------|---------|--------------------------------|-------|-------|--|--|--|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------|-----------|------------------|----------|----------|--|--|--|--|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------|---|---------------------------------------|----------|----------|---|----------|----------|--|-------|---|---|---|-------|---|-------|-------|
| B.12 | Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati | <p>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2014*</p> <table border="1" data-bbox="491 678 1366 1794"> <thead> <tr> <th data-bbox="491 678 890 757">Principali indicatori economici</th> <th data-bbox="895 678 1129 757">1/1/2014 – 31/12/2014</th> <th data-bbox="1134 678 1366 757">1/1/2013 – 31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="491 763 890 808">Margine operativo netto¹⁾</td> <td data-bbox="895 763 1129 808">€892m</td> <td data-bbox="1134 763 1366 808">€1.823m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 815 890 860">Utile prima delle imposte¹⁾</td> <td data-bbox="895 815 1129 860">€1.083m</td> <td data-bbox="1134 815 1366 860">€1.439m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 866 890 911">Utile consolidato¹⁾</td> <td data-bbox="895 866 1129 911">€785m</td> <td data-bbox="1134 866 1366 911">€1.062m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 918 890 963">Utile per azione¹⁾</td> <td data-bbox="895 918 1129 963">€0,96</td> <td data-bbox="1134 918 1366 963">€1,27</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 969 890 1014"></td> <td data-bbox="895 969 1129 1014"></td> <td data-bbox="1134 969 1366 1014"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1021 890 1066">Dati dello stato patrimoniale</td> <td data-bbox="895 1021 1129 1066">31/12/2014</td> <td data-bbox="1134 1021 1366 1066">31/12/2013</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1072 890 1117">Attività totali</td> <td data-bbox="895 1072 1129 1117">€300.342m</td> <td data-bbox="1134 1072 1366 1117">€290.018m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1124 890 1169">Patrimonio netto</td> <td data-bbox="895 1124 1129 1169">€20.597m</td> <td data-bbox="1134 1124 1366 1169">€21.009m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1176 890 1220"></td> <td data-bbox="895 1176 1129 1220"></td> <td data-bbox="1134 1176 1366 1220"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1227 890 1305">Principali rapporti di capitale</td> <td data-bbox="895 1227 1129 1305">31/12/2014 Basilea III</td> <td data-bbox="1134 1227 1366 1305">31/12/2013 Basilea II</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1312 890 1357"><i>Common Equity</i> Capitale Tier 1</td> <td data-bbox="895 1312 1129 1357">€18.993m</td> <td data-bbox="1134 1312 1366 1357">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1364 890 1408"><i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)</td> <td data-bbox="895 1364 1129 1408">€18.993m</td> <td data-bbox="1134 1364 1366 1408">€18.456m</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1415 890 1538">Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td data-bbox="895 1415 1129 1538">€85,7mld</td> <td data-bbox="1134 1415 1366 1538">€85,5mld</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1545 890 1624">Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1)²⁾</td> <td data-bbox="895 1545 1129 1624">22,1%</td> <td data-bbox="1134 1545 1366 1624">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1630 890 1731">Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>)²⁾</td> <td data-bbox="895 1630 1129 1731">-</td> <td data-bbox="1134 1630 1366 1731">21,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="491 1738 890 1783">Rapporto di Capitale Tier I²⁾</td> <td data-bbox="895 1738 1129 1783">22,1%</td> <td data-bbox="1134 1738 1366 1783">21,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="491 1843 1366 1888">* I dati di cui alla presente tabella sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.</p> <p data-bbox="491 1895 810 1933">¹⁾ senza l'attività in dismissione</p> | | | Principali indicatori economici | 1/1/2014 – 31/12/2014 | 1/1/2013 – 31/12/2013 | Margine operativo netto ¹⁾ | €892m | €1.823m | Utile prima delle imposte ¹⁾ | €1.083m | €1.439m | Utile consolidato ¹⁾ | €785m | €1.062m | Utile per azione ¹⁾ | €0,96 | €1,27 | | | | Dati dello stato patrimoniale | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Attività totali | €300.342m | €290.018m | Patrimonio netto | €20.597m | €21.009m | | | | Principali rapporti di capitale | 31/12/2014 Basilea III | 31/12/2013 Basilea II | <i>Common Equity</i> Capitale Tier 1 | €18.993m | - | <i>Core capital</i> (Capitale Tier 1) | €18.993m | €18.456m | Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo) | €85,7mld | €85,5mld | Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾ | 22,1% | - | Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾ | - | 21,5% | Rapporto di Capitale Tier I ²⁾ | 22,1% | 21,6% |
| Principali indicatori economici | 1/1/2014 – 31/12/2014 | 1/1/2013 – 31/12/2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margine operativo netto ¹⁾ | €892m | €1.823m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile prima delle imposte ¹⁾ | €1.083m | €1.439m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile consolidato ¹⁾ | €785m | €1.062m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile per azione ¹⁾ | €0,96 | €1,27 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dati dello stato patrimoniale | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività totali | €300.342m | €290.018m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto | €20.597m | €21.009m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Principali rapporti di capitale | 31/12/2014 Basilea III | 31/12/2013 Basilea II | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Common Equity</i> Capitale Tier 1 | €18.993m | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Core capital</i> (Capitale Tier 1) | €18.993m | €18.456m | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo) | €85,7mld | €85,5mld | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾ | 22,1% | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾ | - | 21,5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rapporto di Capitale Tier I ²⁾ | 22,1% | 21,6% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

Principali indicatori finanziari consolidati al 30 giugno 2015*

| Principali indicatori economici | 1/1/2015 – 30/06/2015 | 1/1/2014 – 30/06/2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Margine operativo netto | €491m | €386m |
| Utile prima delle imposte | €490m | €499m |
| Utile consolidato (da attività correnti) | €326m | €324m |
| Utile per azione (intero Gruppo HVB) | €0,40 | €0,41 |
| | | |
| Dati dello stato patrimoniale | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
| Attività totali | €313.672m | €300.342m |
| Patrimonio netto | €20.335m | €20.597m |
| | | |
| Principali rapporti di capitale | 30/06/2015 Basilea III | 31/12/2014 Basilea III |
| <i>Common Equity</i> Capitale Tier 1 | €19.030m | €18.993m |
| <i>Core capital</i> (Capitale Tier 1) | €19.030m | €18.993m |
| Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo) | €81.325m | €85.768m |
| Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ¹⁾ | 23,4% | 22,1% |

* I dati di cui alla presente tabella non sono certificati e sono stati presi dalla Relazione Semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2015.

¹⁾ Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.

Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di

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

| | | |
|------|---|---|
| | <p>pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali</p> <p>Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</p> | <p>Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB successivamente al 30 giugno 2015.</p> |
| B.13 | Eventi recenti | <p>Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità.</p> |
| B.14 | B.5 più dichiarazione di dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo | <p>Si veda B.5</p> <p>Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente (<i>dependent</i>) da alcuna società del Gruppo HVB.</p> |
| B.15 | Descrizione delle principali attività dell'Emittente | <p>UniCredit Bank offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali.</p> <p>La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export per i clienti del settore <i>corporate</i> e fondi di investimento per tutte le classi di attività, servizi di consulenza e intermediazione, operazioni su titoli, gestione della liquidità e dei rischi finanziari, servizi di consulenza ad una clientela selezionata e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i>.</p> |

| B.16 | Società controllanti | UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|--|---|---|--|---|---|--------------------|----------------|----|------|-----|----------|----------------|-----|-----|-----|----------|--------------|----|------|----|----------|
| B.17 ¹ | Rating | <p>Gli investitori devono rammentare che un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, cedere o detenere i titoli di debito emessi dall'Emittente.</p> <p>Inoltre, i rating emessi dalle agenzie di rating possono essere in qualsiasi momento sospesi, ridotti o ritirati.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari attualmente emessi da HVB hanno ricevuto i seguenti rating da parte di Fitch Ratings Ltd. ("Fitch"), Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") e Standard & Poor's Ratings Services ("S&P") (aggiornamento: Agosto 2015):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Strumenti Finanziari Senior a lungo termine</th> <th>Strumenti Finanziari subordinati</th> <th>Strumenti Finanziari breve termine</th> <th>Prospettiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>A3</td> <td>Baa3</td> <td>P-2</td> <td>negativa</td> </tr> <tr> <td>S&P</td> <td>BBB</td> <td>BB+</td> <td>A-2</td> <td>negativa</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>negativa</td> </tr> </tbody> </table> <p>I rating di lungo periodo di Fitch sono emessi secondo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD fino a D. Fitch utilizza i qualificativi intermedi "+" e "-" per indicare lo stato relativo tra le categorie da AA a B. Fitch ha inoltre la possibilità di emettere un indirizzo (indicazione "sotto osservazione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione incerta (in evoluzione). I rating di Fitch a breve termine riflettono la vulnerabilità bancaria ad un default nel breve termine secondo i livelli F1+, F1, F2, F3, B, C, RD e D.</p> <p>Moody's applica rating su obbligazioni a lungo termine secondo i seguenti livelli: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca e C. Ad ogni generica categoria di rating compresa tra Aa e Caa Moody's assegna i qualificativi intermedi "1", "2" e "3". Il qualificativo "1" indica che la banca si trova all'estremo superiore della propria categoria, il qualificativo "2" indica un posizionamento mediano nella categoria e il qualificativo "3" indica che la banca si trova all'estremo inferiore della propria categoria. Moody's ha inoltre la possibilità di aggiungere un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto revisione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (possibile incremento), ridotto (possibile riduzione) o divenga incerto (evoluzione incerta). I rating di breve termine di Moody's sono opinioni circa la capacità dell'emittente di onorare le proprie obbligazioni finanziarie di breve periodo e variano da P-1, P-2, P-3 fino a NP (<i>Not Prime</i>).</p> | | Strumenti Finanziari Senior a lungo termine | Strumenti Finanziari subordinati | Strumenti Finanziari breve termine | Prospettiva | Moody's | A3 | Baa3 | P-2 | negativa | S&P | BBB | BB+ | A-2 | negativa | Fitch | A- | BBB+ | F2 | negativa |
| | Strumenti Finanziari Senior a lungo termine | Strumenti Finanziari subordinati | Strumenti Finanziari breve termine | Prospettiva | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Moody's | A3 | Baa3 | P-2 | negativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P | BBB | BB+ | A-2 | negativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fitch | A- | BBB+ | F2 | negativa | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ Le informazioni contenute nella presente sezione B.17 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|--|--|---|
| | | S&P assegna rating di lungo periodo lungo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, SD fino a D. I rating compresi tra AA e CCC possono essere modificati mediante l'aggiunta di un "+" o un "-" per indicare il posizionamento relativo all'interno della categoria. S&P può inoltre offrire un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto osservazione"), per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione incerta (in evoluzione). S&P assegna rating di breve termine per specifiche tematiche lungo una scala da A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, SD fino a D |
|--|--|---|

C. STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|-----|--|--|
| C.1 | Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari | <p>[Strumenti Finanziari a Tasso Fisso [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] [Differenza di Tasso di Interesse] [Reverse] a Tasso [Fisso] Variabile [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] con Intervallo di Accredito [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [con Intervallo] Digitale [Tasso Variabile] [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] [Differenza di Tasso di Interesse] d'Inflazione [Reverse] [a Tasso Fisso] [Digitale] [Floor] [Cap] [Tasso Variabile] [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione [Doppia Valuta]]</p> <p>[Strumenti Finanziari Zero Coupon [Doppia Valuta]]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come Obbligazioni con Valore Nominale.</p> <p>Le "Obbligazioni" sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi del § 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"Valore Nominale" significa [<i>Inserire</i>].</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono inizialmente rappresentati da un certificato globale temporaneo senza cedola scambiabile con un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva.</p> <p>[L'ISIN] [Il WKN] è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> |
| C.2 | Valuta di emissione degli Strumenti | Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [<i>Inserire la Valuta di Emissione</i>] (la " Valuta di Emissione "). |

| | | |
|-----|--|--|
| | Finanziari | |
| C.5 | Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari. |
| C.8 | Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti | <p>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p>Interessi</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari [non pagano interessi] [pagano interessi a un tasso fisso (come specificato sub C.9)] [pagano interessi a un tasso variabile (come specificato sub C.[9] [15]) [pagano interessi al Tasso di Interesse rispettivo (come specificato sub C.9)] [pagano interessi a differenti Tassi di Interesse specificati per ciascun Periodo di Interesse (come specificato sub C.9)] durante la scadenza degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso Fisso, nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>Tasso di Interesse</p> <p>Il "Tasso di Interesse" per [ciascun] [il rispettivo] Periodo di Interesse è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il rispettivo Importo di Interesse da pagare viene convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente. Di conseguenza, il Titolare sopporta un rischio di cambio.]</p> <p>[Rimborso Anticipato</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>corrente] (come specificato sub C.9), alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato (come specificata sub C.9), se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato sub C.9).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] (come specificato sub C.15), alla rispettiva Data di Rimborso Anticipato (come specificata sub C.16), se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato sub C.15).]</p> <p>Diritto di Rimborso dei Titolari</p> <p>[A seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso (come definito nelle Condizioni Definitive), i Titolari hanno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo di Rimborso [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] [(come definito sub C.9)] alla rispettiva Data di Rimborso (come definita sub C.[9][16]).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u> A seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso (come definitivo nelle Condizioni Definitive), i Titolari hanno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo a Scadenza [(come definito sub C.9)] alla rispettiva Data di Rimborso (come definita sub C.[9][16]).]</p> <p>[Non applicabile. I Titolari non hanno diritto a rimborsi opzionali degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>Rimborso</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] [(come definito sub C.9)] alla Data di Liquidazione (come definito sub C.9).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) mediante il pagamento dell'[Importo di Rimborso alla Valuta di Emissione] [Importo di Rimborso che viene convertito mediante l'applicazione di [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] (come definito nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>[L'"Importo di Rimborso" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Limitazioni dei diritti</p> <p><i>Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente</i></p> <p>A seguito dell'esercizio del proprio Diritto di Riscatto Regolare (come definito nelle Condizioni Definitive), l'Emittente può, ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C.[9][16]) rimborsare gli Strumenti Finanziari in tutto – ma non in parte – mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente].]</p> <p><u><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</i></u> A seguito dell'esercizio del proprio Diritto di Riscatto Regolare (come definito nelle Condizioni Definitive), l'Emittente può, ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C.[9][16]) rimborsare gli Strumenti Finanziari in tutto – ma non in parte – mediante il pagamento dell'Importo a Scadenza (come definito nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare regolarmente gli Strumenti Finanziari]</p> <p><i>Rettifiche</i></p> <p>[L'Emittente ha diritto di rettificare i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari].</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto di rettificare i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>[Al verificarsi di uno o più Eventi di Rettifica, come specificati nelle rilevanti Condizioni Definitive, l'Agente per il Calcolo provvederà, a propria ragionevole discrezione (§315 BGB), a rettificare i Termini e le Condizioni dei presenti Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi dell'Indice di Inflazione determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari, conformemente alle Condizioni Definitive, in modo tale da lasciare il più possibile invariata la posizione economica dei Titolari.]</p> <p><i>Diritto di Riscatto Straordinario da parte dell'Emittente</i></p> <p>[Al verificarsi di uno o più [Eventi di Riscatto Indice] [e/o] [Eventi di Riscatto FX] (gli "Eventi di Riscatto"), come specificati nelle rilevanti Condizioni Definitive, l'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari in via straordinaria conformemente alle Condizioni Definitive e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Cancellazione. L'"Importo di Cancellazione" è [l'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari] [il valore di mercato degli Strumenti Finanziari, (inclusivo degli interessi maturati per il periodo fino alla Data di Liquidazione al valore di mercato degli interessi scambiati in quel momento per passività dell'Emittente con la medesima scadenza residua degli Strumenti Finanziari)], come determinato dall'Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB) [e convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente]. [Tuttavia, l'Importo di Cancellazione non potrà essere inferiore al Valore</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>Nominale.]]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari a Doppia Valuta, con un diritto di conversione da parte dell'Emittente, si applica quanto segue:</u></p> <p>Diritto di Conversione da parte dell'Emittente</p> <p>[Al verificarsi di un evento di conversione (l' "Evento di Conversione"), (come specificato nelle Condizioni Definitive), gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati all'Importo di Cancellazione alla Data di Liquidazione. L' "Importo di Cancellazione" è pari all'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, inclusivo degli interessi maturati fino alla Data di Rimborso al valore di mercato degli interessi scambiati in quel momento per passività dell'Emittente con la medesima scadenza residua degli Strumenti Finanziari, al decimo Giorno Lavorativo susseguente il verificarsi dell'Evento di Conversione, come determinato dall'Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB) [e convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente]. Tuttavia, il Titolare riceve almeno l'Importo Minimo.]</p> <p>Status degli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p> |
| [C.9 ² | C.8 più il tasso di interesse Nominale, la data d'entrata in godimento e scadenza degli interessi, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato, | <p>Vedere sezione C.8</p> <p>Tasso di Interesse</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 1: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Fisso, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per [ciascun] [corrispondente] Periodo di Interesse è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è [alternativamente] uguale al [Tasso di Interesse Variabile alla rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [la differenza tra il Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-</p> |

² Le informazioni contenute nella presente sezione C.9 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | |
|--|---|
| <p>data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso, indicazione del tasso di rendimento, rappresentante dei detentori dei titoli di debito</p> | <p>Riferimento₁ (come specificata nelle Condizioni Definitive) e il Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂ (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [Tasso di Interesse Variabile alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o Tasso di Interesse Fisso] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o il Tasso Fisso].</p> <p>Il corrispondente [Tasso di Interesse Fisso] [, Tasso di Interesse Variabile][e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] determinat[o][i] nelle Condizioni Definitive.</p> <p>["Tasso di Interesse Variabile" indica il Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento come mostrata nella Pagina Video alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, [moltiplicata per il Fattore] [[e] [sommato] [sottratto] [il Premio] [lo Sconto].]</p> <p>"Tasso di Riferimento" indica [l'EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [il LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS (<i>Constant Maturity Swap rate</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale il Tasso di Riferimento si trova [ricompreso in uno specifico Intervallo di Tasso di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [pari al o al di sotto di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>"Tasso di Riferimento" indica [l'EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [il LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS (<i>Constant Maturity Swap rate</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Digitale, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è alternativamente uguale al [Tasso di Interesse Fisso₁ (come specificato nelle Condizioni Definitive) o al Tasso di Interesse Fisso₂ (come specificato nelle Condizioni Definitive)], a seconda che il Tasso di Riferimento sia [alternativamente all'interno o al di fuori di un determinato intervallo] [pari al o al di sopra di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)] alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [alternativamente il Tasso di Interesse Fisso o il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, a seconda che il Tasso di Riferimento sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse].</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Il [corrispondente] [Tasso di Interesse Fisso e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] specificati nelle Condizioni Definitive.</p> <p>"Tasso di Riferimento" indica [l'EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [il LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS (<i>Constant Maturity Swap rate</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Tasso d'Inflazione Variabile, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è uguale [al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione₁ (come specificato nelle Condizioni Definitive) e il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione₂ (come specificato nelle Condizioni Definitive), ciascuno come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo.] [alla differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo.] [alternativamente al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso.] [alternativamente alla differenza tra (i) i Tasso di Interesse Fisso e (ii) il Tasso d'Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso.] [alternativamente al Tasso di Interesse Fisso o al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, a seconda che il Tasso di Inflazione sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia.]</p> <p>[Il][La] corrispondente [Tasso di Interesse Fisso e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] specificat[o][i] nelle Condizioni Definitive.</p> <p>"Indice di Inflazione₁" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione₁</i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).</p> <p>"Indice di Inflazione₂" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione₂</i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale il Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive) si</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>trova [ricompreso in uno specifico Intervallo di Tasso di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [pari al o al di sotto di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>"Indice di Inflazione_[1]" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione_[1]</i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>]] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p><i>[Quanto segue potrà applicarsi con riferimento agli Strumenti Finanziari di tipo 1 – 6:</i></p> <p>[Un Premio (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà aggiunto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Uno Sconto (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà sottratto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Il [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] sarà moltiplicato per un Fattore (come specificato nelle Condizioni Definitive) in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato del Tasso di Interesse Knock-In (come specificato nelle Condizioni Definitive), gli Strumenti Finanziari pagano interessi al Tasso di Interesse Knock-In per l'intera durata dello Strumento Finanziario.]</p> <p>[Se ad una Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è uguale o superiore del Tasso di Interesse Massimo Aggregato (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Massimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa) e pertanto il corrispondente Tasso di Interesse per tutte le successive</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Date di Determinazione dell'Interesse è pari a zero (0%).]</p> <p>[Qualora all'ultima Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è minore del Tasso di Interesse Minimo Aggregato (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Minimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa).]</p> <p>[Il corrispondente Importo di Interessi da pagare è convertito mediante l'applicazione di [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente. Di conseguenza, il Titolare sopporta un rischio di cambio.</p> <p>[Data di Inizio Maturazione Interessi</p> <p>La "Data di Inizio Maturazione Interessi" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Date di Pagamento Interessi</p> <p>[L[a][e] "Dat[a][e] di Pagamento Interessi" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi).]</p> <p>[La "Data di Pagamento Interessi" indica la Prima Data di Pagamento Interessi (come specificata nelle Condizioni Definitive) e ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>] mese[i] dopo la Prima Data di Pagamento Interessi o che precede la Data di Pagamento Interessi in ogni caso. L'ultima Data di Pagamento Interessi significa la Data di Interesse Finale (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Le Date di Pagamento Interessi possono essere soggette a postergazioni.]]</p> <p>[Rimborso Anticipato</p> <p>Un "Evento di Rimborso Anticipato" si verifica allorquando la somma di tutti i Tassi d'Interesse specificati fino ad una Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) raggiunge o supera il Tasso di Interesse Knock-Out (come specificato nelle Condizioni Definitive) ad una Data di Determinazione dell'Interesse.</p> <p>"Data di Rimborso Anticipato" indica la Data di Pagamento Interessi che segue immediatamente il giorno nel quale si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>L'"Importo di Rimborso Anticipato" è pari al Valore Nominale.]</p> <p>Diritto di Rimborso da parte dei Titolari</p> <p>L[a][e] "Dat[a][e] di Rimborso" [è][sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u>[Nel caso di tutti gli Strumenti Finanziari diversi da quelli del tipo Zero Coupon e a Doppia Valuta, si applica quanto segue: L'"Importo di Rimborso" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente</u></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>nota di sintesi.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di Tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: L'"Importo a Scadenza" è specificato nelle Condizioni Definitive.]</u></p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari a Doppia Valuta, si applica quanto segue: L'"Importo a Scadenza" è il Valore Nominale convertito (come specificato nelle Condizioni Definitive) tramite l'applicazione di [un] [uno o più tass[o][i] di conversione corrente]. L'Importo di Rimborso è almeno pari all'Importo Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive).]</u></p> <p>[Non applicabile. I Titolari non hanno diritto a rimborsi opzionali degli Strumenti Finanziari].</p> <p>Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente</p> <p>[L[a][e] "Dat[a][e] di Riscatto" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u>[Nel caso di tutti gli Strumenti Finanziari diversi da quelli del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: l'"Importo di Rimborso" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</u></p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: l'"Importo a Scadenza" è specificato nelle Condizioni Definitive.]</u></p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto di riscattare gli Strumenti Finanziari.]</p> <p>Rimborso</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla Data di Liquidazione (come specificata sub C.16) mediante il pagamento dell'[Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione] [Importo di Rimborso che viene convertito mediante l'applicazione di [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente (come definito nelle Condizioni Definitive) prima del suo pagamento].</p> <p>La "Data di Liquidazione" [e l'"Importo di Rimborso"] [è] [sono] specificat[a][i] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>Pagamenti</p> <p>Tutti i pagamenti dovranno essere effettuati a [inserire] (l'"Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa [Inserire].]</p> <p>Metodo di calcolo del rendimento</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>[Non applicabile. Il rendimento non può essere calcolato al momento dell'emissione degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: Non applicabile.]</u></p> <p>[[Inserire rendimento], calcolato sulla base del [Metodo Moosmueller] [Metodo ICMA/ISMA] alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione. Questa indicazione non fornisce alcuna informazione sul rendimento futuro e non consente alcuna conclusione in merito a tale rendimento.]</p> <p>Dichiarazioni da parte dei Titolari</p> <p>Non applicabile. Non esiste alcun rappresentante dei Titolari.</p> |
| C.10 ³ | C.9 più Descrizione della componente derivata nel pagamento di interessi e della modalità con cui l'investimento è influenzato dal valore dello strumento base | <p>Vedere sezione C.9</p> <p>[Non applicabile. Gli Strumenti Finanziari non hanno una componente derivata.]</p> <p>[L'influenza del Tasso di Riferimento sul Tasso di Interesse è mostrata sotto il paragrafo "Tasso di Interesse" nella sezione C.9. Il Valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] nel valore del Tasso di Riferimento] [una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₁ e/o un aumento nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂] o aumentare durante il periodo a seguito di [[un incremento][una diminuzione] del valore del Tasso di Riferimento] [un incremento nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₁ e/o una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>[L'influenza dell'Indice di Inflazione sul Tasso di Interesse è mostrata sotto il paragrafo "Tasso di Interesse" nella sezione C.9. Il Valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] del valore dell'Indice di Inflazione] [una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione₁ e/o un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) o aumentare lungo il periodo a seguito di [[un aumento][una diminuzione] nel valore dell'Indice di Inflazione] [un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione₁ e/o una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).</p> |

³ Le informazioni contenute nella presente sezione C.10 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|-------------------|---|--|
| C.11 | Ammissione alla negoziazione | <p>[[È stata] [Sarà] presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal [Inserire data attesa] presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già stati ammessi alla negoziazione presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)]]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata né sarà presentata alcuna istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.]</p> <p>[[Inserire il nome del Market Maker] (ovvero il "Market Maker") si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti di [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)], dove è prevista la quotazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)], e dalle istruzioni ad essi relative. [Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno <i>spread</i> sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore di [Inserire la percentuale]%.]</p> |
| C.15 ⁴ | Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari | <p>[Il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] nel valore del Tasso di Riferimento] [una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₁ e/o un aumento nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂] o aumentare durante il periodo a seguito di [[un incremento][una diminuzione]del valore del Tasso di Riferimento] [un incremento nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₁ e/o una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione][un incremento] del valore dell'Indice di Inflazione] [una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione₁e/o un incremento nel valore dell'Indice di Inflazione₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) o aumentare lungo il periodo a seguito di [[un aumento][una diminuzione] nel valore dell'Indice di Inflazione] [un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione₁ e/o una</p> |

⁴ Le informazioni contenute nella presente sezione C.15 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione₂] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>La [possibilità di un Rimborso Anticipato, i] pagamenti di interessi e di conseguenza il valore degli Strumenti Finanziari dipende dalla performance del Sottostante (come definito sub C.20).</p> <p>Tasso di Interesse</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è [alternativamente] uguale al [Tasso di Interesse Variabile alla rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse] [differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [differenza tra il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) per la Scadenza-di-Riferimento₁ (come specificata nelle Condizioni Definitive) e il Tasso di Riferimento per la Scadenza-di-Riferimento₂ (come specificata nelle Condizioni Definitive) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [Tasso di Interesse Variabile alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o Tasso di Interesse Fisso] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o il Tasso Fisso].</p> <p>Il corrispondente [Tasso di Interesse Fisso] [, Tasso di Interesse Variabile][e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] determinat[o][i] nelle Condizioni Definitive.</p> <p>["Tasso di Interesse Variabile" indica il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) per la Scadenza-di-Riferimento come mostrata nella Pagina Video alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, [moltiplicata per il Fattore] [[e] [sommato] [sottratto] [il Premio] [lo Sconto].]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) si trova [ricompreso in uno specifico Intervallo di Tasso di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [pari al o al di sotto di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Digitale, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è alternativamente uguale al [Tasso di Interesse Fisso₁ (come specificato nelle Condizioni Definitive) o al Tasso di Interesse Fisso₂ (come specificato nelle</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Condizioni Definitive), a seconda che il Tasso di Riferimento (come definita sub C.20) sia [alternativamente all'interno o al di fuori di un determinato intervallo] [pari al o al di sopra di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)] alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [alternativamente il Tasso di Interesse Fisso o il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, a seconda che il Tasso di Riferimento sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>Il [corrispondente] [Tasso di Interesse Fisso e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] specificati nelle Condizioni Definitive. <u>[Strumenti Finanziari di tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Tasso di Inflazione Variabile, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse è uguale [al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione₁ (come specificato nelle Condizioni Definitive) e il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione₂ (come specificato nelle Condizioni Definitive), ciascuno come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [alternativamente al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso] [alternativamente alla differenza tra (i) il Tasso di Interesse Fisso e (ii) il Tasso d'Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso] [alternativamente al Tasso di Interesse Fisso o al Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive), come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, a seconda che il Tasso di Inflazione sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia.]</p> <p>[Il][La] corrispondente [Tasso di Interesse Fisso e la] Data di Determinazione dell'Interesse [è] [sono] specificata[o][i] nelle Condizioni Definitive.</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "Tasso di Interesse" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale il Tasso di Inflazione (come specificato nelle Condizioni Definitive) si trova [ricompreso in uno specifico Intervallo di Tasso di Interesse (come specificato nelle Condizioni Definitive)] [pari al o al di sotto di uno specifico Tasso di Interesse Soglia (come specificato nelle Condizioni Definitive)].</p> <p>[Un Premio (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà aggiunto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Uno Sconto (come specificato nelle Condizioni Definitive) sarà sottratto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Il [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] sarà moltiplicato per un Fattore (come specificato nelle Condizioni Definitive) in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato del Tasso di Interesse Massimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia minore del Tasso di Interesse Minimo (come specificato nelle Condizioni Definitive), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato del Tasso di Interesse Knock-In (come specificato nelle Condizioni Definitive), gli Strumenti Finanziari pagano interessi al Tasso di Interesse Knock-In per l'intera durata dello Strumento Finanziario.]</p> <p>[Se ad una Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è uguale o superiore del Tasso di Interesse Massimo Aggregato (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Massimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa) e pertanto il corrispondente Tasso di Interesse per tutte le successive Date di Determinazione dell'Interesse è pari zero (0%).]</p> <p>[Qualora all'ultima Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è minore del Tasso di Interesse Minimo Aggregato (come specificato nelle Condizioni Definitive), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Minimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>(esclusa).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di Tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p>Rimborso Anticipato</p> <p>Un "Evento di Rimborso Anticipato" si verifica allorché la somma di tutti i Tassi d'Interesse specificati fino ad una Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) raggiunge o supera il Tasso di Interesse Knock-Out (come specificato nelle Condizioni Definitive) ad una Data di Determinazione dell'Interesse.</p> <p>L' "Importo di Rimborso Anticipato" è pari al Valore Nominale.</p> |
| C.16 ⁵ | La Data di Liquidazione degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale | <p>L[a][e] "Dat[a][e] di Determinazione dell'Interesse" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>L[a][e] "Dat[a][e] di Pagamento Interessi" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>La "Data di Pagamento Interessi" indica la Prima Data di Pagamento degli Interessi (come specificata nelle Condizioni Definitive) e ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>] mese[i] dopo la Prima Data di Pagamento Interessi o che precede la Data di Pagamento Interessi in ogni caso. L'ultima Data di Pagamento Interessi significa la Data di Interesse Finale (come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[Le Date di Pagamento degli Interessi possono essere soggette a postergazioni.]</p> <p>"Data di Rimborso Anticipato" indica la Data di Pagamento Interessi che segue immediatamente il giorno nel quale si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[La "Data di Liquidazione" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>L[a][e] "Dat[a][e] di Rimborso" [è][sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>L[a][e] "Dat[a][e] di Riscatto" [è][sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> |

⁵ Le informazioni contenute nella presente sezione C.16 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|------------------------|---|---|
| [C.1 7 ⁶ | Modalità di regolamento degli strumenti finanziari | <p>Ogni pagamento dovrà essere eseguit[o][a] [<i>Inserire</i>] (l'Agente Principale di Pagamento). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa [<i>Inserire</i>].]</p> |
| [C.1 8 ⁷ | Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati | <p>Il pagamento degli Interessi a ciascuna Data di Pagamento Interessi.</p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Liquidazione, soggetto a un riscatto straordinario da parte dell'Emittente.]</p> <p>[Nel caso di rimborso anticipato opzionale degli Strumenti Finanziari da parte di un Titolare l'Importo di Rimborso verrà pagato alla Data di Rimborso.]</p> <p>[Nel caso di un riscatto degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente l'importo di Rimborso verrà pagato alla Data di Riscatto.]]</p> |
| [C.1 9 ⁸ | Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante | <p>[Non applicabile. Gli Strumenti Finanziari non hanno una componente derivata.]</p> <p>[I pagamenti di interessi sono correlati all'evoluzione del Tasso di Riferimento nel corso del Periodo di Interesse.]</p> <p>[I pagamenti di interessi sono correlati all'evoluzione del Tasso di Inflazione nel corso del Periodo di Interesse]</p> |
| C.20 9 | Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le | <p>[Non applicabile. Né il pagamento di interessi né il rimborso degli Strumenti Finanziari dipende dall'evoluzione di un sottostante.]</p> <p>["Sottostante" indica [il Tasso di Riferimento] [l'Indice di Inflazione₁] [e l'Indice di Inflazione₂.]</p> <p>["Tasso di Riferimento" indica [l'EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight</i></p> |

⁶ Le informazioni contenute nella presente sezione C.17 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

⁷ Le informazioni contenute nella presente sezione C.18 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

⁸ Le informazioni contenute nella presente sezione C.19 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

⁹ Le informazioni contenute nella presente sezione C.20 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

| | | |
|--|--------------------------------------|---|
| | informazioni relative al sottostante | <p>Rate)] [[<i>inserire valuta</i>] [il LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS (<i>Constant Maturity Swap rate</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["Indice di Inflazione₁" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione₁</i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>]] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p>["Indice di Inflazione₂" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione₂</i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>]] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p>["Sito Web" indica [<i>inserire sito web</i>].]</p> <p>Per ulteriori informazioni in merito alla performance passata e futura del [rispettivo] Sottostante e la sua volatilità, si prega di fare riferimento al Sito Web [<i>inserire</i>] (o qualsiasi successivo sito web).]</p> |
|--|--------------------------------------|---|

D. RISCHI

| | | |
|-----|--|--|
| D.2 | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente | <p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Macroeconomico Rischi per effetto di un deterioramento nel quadro di sviluppo macroeconomico e/o nei mercati finanziari e per effetto di incertezze geopolitiche. • Rischio Sistemico Rischi per effetto di disservizi o del collasso funzionale del sistema finanziario o parti di esso. • Rischio di Credito (i) Rischi per effetto di cambiamenti nel rating di una delle parti contrattuali (debitore, controparte, emittente o paese); (ii) Rischi per effetto di un deterioramento della situazione economica complessiva e degli effetti negativi sulla domanda di credito e la solvibilità dei debitori del Gruppo HVB; (iii) Rischi per effetto di un decremento del valore delle garanzie sui crediti; (iv) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (v) Rischi per effetto dell'esposizione intra-Gruppo; (vi) Rischi per effetto dei titoli governativi detenuti dalla banca. • Rischio di Mercato (i) Rischi per i portafogli di negoziazione e bancari per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) rischi di tasso d'interesse e tasso di cambio per effetto dell'attività bancaria generale. • Rischio di Liquidità (i) Rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento pienamente o alle scadenze; (ii) Rischi per effetto della raccolta di liquidità; (iii) Rischi per effetto di trasferimenti intra-Gruppo di liquidità; (iv) Rischio di liquidità di mercato. • Rischio Operativo (i) Rischio di perdite derivanti da processi o sistemi interni difettosi, errori umani o eventi esterni; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi per effetto di |
|-----|--|--|

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

| | | |
|-------------------|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi <p>E' possibile che i modelli interni del gruppo HVB vengano valutati come inadeguati al seguito di verifiche e ispezioni condotte dalle autorità di vigilanza, o che essi possano sottostimare rischi esistenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi non identificati/inattesi <p>Il Gruppo HVB potrebbe incorrere in perdite maggiori di quelle calcolate secondo i vigenti metodi di risk management o in perdite in precedenza del tutto escluse dai propri calcoli.</p> |
| D.3 ¹⁰ | | <p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possano, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di liquidazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potenziati conflitti di interesse <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari <p><i>Principali rischi correlati al mercato</i></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (ad es., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al Prezzo di Acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, ad es. in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in</p> |

¹⁰ Le informazioni contenute nella presente sezione D.3 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni finanziari. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (ad <i>es.</i>, a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in particolare</i></p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato e a Turbative di Mercato FX</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare valutazioni e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto e a Eventi di Riscatto FX</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto e/o ad un Evento di Riscatto FX l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.</p> <p><i>Particolari rischi correlati a Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i></p> <p>Nel caso di <i>Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i> il Prezzo di Emissione, nonché ogni pagamento a titolo di interesse e/o a titolo di rimborso effettuato ai sensi degli Strumenti Finanziari è convertito mediante applicazione di uno o più tassi di conversione correnti, come specificati nelle Condizioni Definitive, pertanto il Titolare è soggetto al rischio di cambio e/o al rischio di variazione del Tasso di Cambio FX.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Fisso e Zero Coupon</i></p> <p>Il Titolare di uno Strumento Finanziario a Tasso Fisso o uno Strumento Finanziario Zero Coupon è esposto al rischio che il prezzo di tale Strumento Finanziario possa scendere a motivo di variazioni nel mercato dei tassi d'interesse. I prezzi degli Strumenti Finanziari Zero Coupon sono più volatili rispetto ai prezzi degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso ed è probabile che rispondano con maggiore intensità a variazioni nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Strumenti Finanziari con scadenza simile che pagano interessi.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante o di componenti dello stesso sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante o di componenti dello stesso non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante o delle componenti dello stesso avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante o di componenti dello stesso può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante o componenti dello stesso potrebbero aver suggerito.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati all'inflazione e a indici inflazionari</i></p> <p>Un investimento in uno Strumento Finanziario il cui tasso di interesse è correlato ad un indice inflazionario può non essere in grado di proteggere l'investitore dall'inflazione. Un'evoluzione negativa dell'indice di inflazione può comportare che il Titolare non riceva alcun rendimento dai propri Strumenti Finanziari. Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, a Tasso Variabile Reverse, a Tasso Variabile Fisso, a Tasso Variabile Fisso Reverse, Differenza di Tassi di Interesse Variabili, con Intervallo di Accredito, Digitali</i></p> <p>I Titolari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.</p> <p><i>Rischi correlati a limitazioni del tasso di interesse ad un tasso massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express</i></p> <p>La partecipazione ad un'evoluzione favorevole del Sottostante per il Titolare e pertanto il proprio rendimento potenziale può essere limitato dalla presenza di un tasso di interesse massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in e/o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express.</p> <p>Gli investitori possono perdere il valore del loro intero investimento o parte di esso.]</p> |
| D.6 ¹¹ | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti | <p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possono, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di liquidazione.</p> |

¹¹ Le informazioni contenute nella presente sezione D.6 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni

| | |
|------------|--|
| finanziari | <ul style="list-style-type: none"> • Potenziali conflitti di interesse <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l’Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari <p><i>Principali rischi correlati al mercato</i></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell’Emittente e da ulteriori fattori (<i>e.g.</i>, tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al Prezzo di Acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></p> <p>L’Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, <i>e.g.</i> in caso di insolvenza dell’Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni finanziari. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (<i>e.g.</i>, a causa di costi accessori connessi all’acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L’importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell’acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in particolare</i></p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato e a Turbative di Mercato FX</i></p> <p>L’Agente per il Calcolo può rinviare valutazioni e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto e a Eventi di Riscatto FX</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto e/o ad un Evento di Riscatto FX l’Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al</p> |
|------------|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.</p> <p><i>Particolari rischi correlati a Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i></p> <p>Nel caso di Strumenti <i>Finanziari a Doppia Valuta</i> il Prezzo di Emissione, nonché ogni pagamento a titolo di interesse e/o a titolo di rimborso effettuato ai sensi degli Strumenti Finanziari è convertito mediante applicazione di uno o più tassi di conversione correnti, come specificati nelle Condizioni Definitive, pertanto il Titolare è soggetto al rischio di cambio e/o al rischio di variazione del Tasso di Cambio FX. <i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Fisso e Zero Coupon</i></p> <p>Il Titolare di uno Strumento Finanziario a Tasso Fisso o uno Strumento Finanziario Zero Coupon è esposto al rischio che il prezzo di tale Strumento Finanziario possa scendere a motivo di variazioni nel mercato dei tassi d'interesse. I prezzi degli Strumenti Finanziari Zero Coupon sono più volatili rispetto ai prezzi degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso ed è probabile che rispondano con maggiore intensità a variazioni nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Strumenti Finanziari con scadenza simile che pagano interessi.</p> <p><i>Principali rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante 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 avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante o di componenti dello stesso può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante potrebbero aver suggerito.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati all'inflazione e a indici inflazionari</i></p> <p>Un investimento in uno Strumento Finanziario il cui tasso di interesse è correlato ad un indice inflazionario può non essere in grado di proteggere l'investitore dall'inflazione. Un'evoluzione negativa dell'indice di inflazione può comportare che il Titolare non riceva alcun rendimento dai propri Strumenti Finanziari. Le rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, a Tasso Variabile Reverse, a Tasso Variabile Fisso, a Tasso Variabile Fisso Reverse, Differenza di Tassi di Interesse Variabili, con Intervallo di Accredito, Digitali</i></p> <p>I Titolari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.</p> <p><i>Rischi correlati a limitazioni del tasso di interesse ad un tasso massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express</i></p> <p>La partecipazione ad un'evoluzione favorevole del Sottostante per il Titolare e pertanto il proprio rendimento potenziale può essere limitato dalla presenza di un tasso di interesse massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in e/o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.]</p> |
|--|--|--|

E. OFFERTA

| | | |
|------|--|---|
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi | Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali. |
| E.3 | Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta | <p>[Giorno della prima offerta al pubblico: <i>[Inserire].</i>]</p> <p>[Inizio della nuova offerta pubblica: <i>[Inserire].</i>]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari vengono [inizialmente] offerti nel corso di un Periodo di Sottoscrizione[, e offerti su base continua in seguito]. Periodo di Sottoscrizione <i>[Inserire la data di inizio del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire la data di fine del periodo di sottoscrizione].</i>]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in Italia.]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è <i>[Inserire].</i>]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è <i>[Inserire].</i>]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o] [investitori <i>retail</i>] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [private placement] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].]</p> <p>[A far data [dal giorno della prima offerta al pubblico] [dall'inizio della nuova offerta al pubblico] gli Strumenti Finanziari descritti nelle Condizioni Definitive saranno offerti su base continua.]</p> <p>[L'offerta continua sarà fatta sulla base di prezzi lettera correnti forniti dall'Emittente.]</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>[L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.]</p> <p>[Non vi sarà alcuna offerta al pubblico. Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi a negoziazione su un mercato regolamentato.]</p> <p>[Richiesta di ammissione a quotazione [sarà fatta] [è stata fatta] con effetto [Inserire data prevista] sui seguenti mercati: [Inserire mercato(i) rilevante(i)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già negoziati nei seguenti mercati: [Inserire mercato(i) rilevante(i)].]</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 i propri affiliati può essere cliente o mutuuario dell'Emittente o dei suoi affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i suoi affiliati nel corso dell'ordinario esercizio dell'attività.</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)];] [inoltre] [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)] è organizzato e gestito da [inserire il nome] una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione.] [L'Emittente è inoltre il gestore e l'Agente del Calcolo degli Strumenti Finanziari.] [L'Emittente o una qualsiasi delle proprie collegate agisce come agente per il calcolo o agente di pagamento.]</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all'Emittente o a persone incaricate dell'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione. • L'Emittente ed uno dei suoi affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo). • I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati agiscono come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari. • Di volta in volta l'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in transazioni per proprio conto o per conto di propri clienti, che influenzano il prezzo del Sottostante. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante o componenti dello stesso (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti. • L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono essere coinvolti in rapporti d'affari con l'emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti. |

| | | |
|-----|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> L'Emittente, i Collocatori e loro affiliati possono inoltre agire quale membri di un sindacato di banche, come consulenti finanziari o come sponsor o emittenti del Sottostante o componenti dello stesso. |
| E.7 | Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente. | <p>[Commissione di collocamento: [Una commissione upfront dell'importo di <i>[Inserire]</i> è inclusa nel Prezzo di Emissione.] <i>[Inserire dettagli]</i></p> <p>[Ulteriori commissioni: <i>[Inserire dettagli]</i></p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario. Tuttavia, potranno essere addebitati altri oneri, quali commissioni di custodia o commissioni di vendita.]</p> |

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

| [WKN] [ISIN](C.1) | [Importo di Rimborso (C.8)] | [Data di Liquidazione (C.[9][16])] | [Periodo di Interesse (C.[8][9])] | Tasso di Interesse (C.[8][9])] | [Dat[a][e] di Determinazione dell'Interesse (C.16)] | [Date di Pagamento Interessi (C.[9][16])] | Dat[a][e] di Rimborso (C.[9][16])] | [Dat[a][e] di Riscatto (C.[9][16])] | Data di Inizio Maturazione Interessi (C.9)] |
|----------------------|--------------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|--|--|---|--|
| [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] |
| | | | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | [Inserire] | |