

RESUME DU PROSPECTUS

Le résumé se compose d'une série d'informations clés, désignées sous le terme d'éléments, qui sont présentés en sections A à E, numérotées de A.1 à E.7 (les "**Eléments**").

Ce Résumé contient l'ensemble des Eléments devant figurer dans le résumé d'un prospectus relatif à cette catégorie de valeurs mobilières et à ce type d'émetteur. Puisque certains Eléments n'ont pas à être renseignés, la numérotation des Eléments dans le présent résumé n'est pas continue.

Il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au sujet d'un Elément donné qui doit figurer dans le présent Résumé du fait de la catégorie de valeurs mobilières et du type d'émetteur concernés. Dans ce cas, une description sommaire de l'Elément concerné figure dans le Résumé avec la mention "Sans objet".

A. INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

| | | |
|-----|--|--|
| A.1 | Avertissement | <p>Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base.</p> <p>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif de l'ensemble du Prospectus de Base par l'investisseur.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats Membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", l'"Emetteur" ou "HVB"), Arabellastraße 12, 81925 Munich, en tant qu'Emetteur peut être tenu responsable en ce qui concerne le Résumé et toute traduction de celui-ci, ainsi que toutes personnes ayant participé à la constitution du Résumé, mais uniquement si le contenu du Résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas, à la lecture des autres parties du Prospectus de Base, l'ensemble des informations clés.</p> |
| A.2 | Consentement à l'utilisation du prospectus de base | <p>[Sous réserve des paragraphes suivants, l'Emetteur donne son consentement [général] [personnel] à l'utilisation du Prospectus de Base, pendant la Période d'Offre, pour toute revente ultérieure ou placement final des Titres par des intermédiaires financiers.]</p> <p>[Sans objet. L'Emetteur ne donne pas son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base pour toute revente ultérieure ou placement final des Titres par des intermédiaires financiers.]</p> |
| | Indication de la période d'offre | <p>[Une revente ou un placement final des Titres par des intermédiaires financiers peut être réalisé(e) et le consentement à l'usage du Prospectus de Base est donné [pour la période d'offre des Titres suivante: <i>[Indiquer la période d'offre pour laquelle le consentement est donné]</i>] [pendant la durée de validité du Prospectus de Base].]</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | | [Sans objet. Aucun consentement n'est donné.] |
| | Autres conditions attachées au consentement | <p>[Le consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus de Base est soumis à la condition que chaque intermédiaire financier respecte les restrictions à la vente applicables ainsi que les modalités de l'offre.]</p> <p>[De plus, le consentement de l'Emetteur à l'utilisation du Prospectus de Base est soumis à la condition que l'intermédiaire financier faisant usage du Prospectus de Base s'engage lui-même à l'égard de ses clients à procéder de manière responsable à la distribution des Titres. Cet engagement prend la forme d'une publication de l'intermédiaire financier sur son site internet précisant que le prospectus est utilisé avec le consentement de l'Emetteur et sous réserve des conditions accompagnant ce consentement.]</p> <p>[Sans objet. Aucun consentement n'est donné.]</p> |
| | Information sur les modalités de l'offre faite par un intermédiaire financier | <p>[Les informations sur les modalités de l'offre faite par tout intermédiaire financier seront fournies au moment de l'offre par cet intermédiaire financier.]</p> <p>[Sans objet. Aucun consentement n'est donné.]</p> |

B. EMETTEUR

| | | |
|------|---|---|
| B.1 | Raison sociale et nom commercial | <p>La raison sociale de l'Emetteur est UniCredit Bank AG (ensemble avec ses filiales consolidées, le "Groupe HVB").</p> <p>Le nom commercial est HypoVereinsbank.</p> |
| B.2 | Siège social / Forme juridique / Droit applicable / Pays d'origine | <p>UniCredit Bank, dont le siège social est situé Arabellastraße 12, 81925 Munich, a été constituée en Allemagne, immatriculée au Registre du Commerce du Tribunal de Première Instance de Munich (<i>Amtsgericht</i>) sous le numéro HRB 42148 et enregistrée comme une société de capitaux au titre des lois de la République Fédérale d'Allemagne.</p> |
| B.4b | Tendance connue ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité | <p>La performance du Groupe HVB dépendra aussi en 2018 de l'évolution à venir des marchés de capitaux et financiers et de l'économie réelle ainsi que des aléas subsistants en découlant. Dans ce contexte, le Groupe HVB revoit sa stratégie de manière régulière et ponctuelle et l'adoptera si nécessaire.</p> |
| B.5 | Groupe auquel appartient l'Emetteur et position de l'Emetteur au | <p>UniCredit Bank est la société mère du Groupe HVB. Le Groupe HVB détient directement et indirectement des participations dans plusieurs sociétés.</p> <p>UniCredit Bank est une société apparentée à UniCredit S.p.A., Rome ("UniCredit S.p.A.", et ensemble avec ses filiales consolidées, "UniCre-</p> |

| | sein de ce groupe | dit ") depuis novembre 2005, et constitue depuis cette date un sous-groupe important d'UniCredit. UniCredit S.p.A. détient directement 100% du capital d'UniCredit Bank. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|--|-------------------------------|-------------------------------|---|-----------|-----------|-----------------------|-----------|---------|--------------------|-----------|---------|---------------------|--------|--------|--|--|--|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|------------|------------|--|--|--|---|-------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|---|------------|------------|---|---------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| B.9 | Prévision ou estimation de bénéfice | Sans objet; prévision ou estimation de bénéfice ne sont préparés par l'Emetteur. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Réserves du rapport d'audit sur les informations financières historiques | Sans objet; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, commissaires aux comptes (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) d'UniCredit Bank, ont audité les comptes consolidés (<i>Konzernabschluss</i>) du Groupe HVB pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et les comptes non consolidés (<i>Einzelabschluss</i>) d'UniCredit Bank pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et ont rendu pour chacun des cas exercices une opinion d'audit sans réserve. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Informations financières historiques sélectionnées | <p>Chiffres Clés Consolidés au 31 décembre 2017</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicateurs de performance clés</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017*</th> <th>1/1/2016 – 31/12/2016†</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bénéfice net d'exploitation¹⁾</td> <td>1.517 m €</td> <td>1.096 m €</td> </tr> <tr> <td>Bénéfice avant impôts</td> <td>1.597 m €</td> <td>297 m €</td> </tr> <tr> <td>Bénéfice consolidé</td> <td>1.336 m €</td> <td>157 m €</td> </tr> <tr> <td>Bénéfice par action</td> <td>1,66 €</td> <td>0,19 €</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Chiffres du bilan</td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Total des actifs</td> <td>299.060 m €</td> <td>302.090 m €</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres</td> <td>18.874 m €</td> <td>20.420 m €</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Principaux ratios de fonds propres</td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Fonds propres de base de catégorie 1</td> <td>16.639 m €²⁾</td> <td>16.611 m €³⁾</td> </tr> <tr> <td>Fonds propres de base (fonds propres de catégorie 1)</td> <td>16.639 m €²⁾</td> <td>16.611 m €³⁾</td> </tr> <tr> <td>Actifs pondérés en fonction des risques (incluant les équivalents pour le risque de marché et le risque opérationnel)</td> <td>78.711 m €</td> <td>81.575 m €</td> </tr> <tr> <td>Ratio de fonds propres de base de catégorie 1⁴⁾</td> <td>21,1%²⁾</td> <td>20,4%³⁾</td> </tr> <tr> <td>Ratio de fonds propres de base (ratio de fonds propres de catégorie 1)⁴⁾</td> <td>21,1%²⁾</td> <td>20,4%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> | Indicateurs de performance clés | 1/1/2017 – 31/12/2017* | 1/1/2016 – 31/12/2016† | Bénéfice net d'exploitation ¹⁾ | 1.517 m € | 1.096 m € | Bénéfice avant impôts | 1.597 m € | 297 m € | Bénéfice consolidé | 1.336 m € | 157 m € | Bénéfice par action | 1,66 € | 0,19 € | | | | Chiffres du bilan | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Total des actifs | 299.060 m € | 302.090 m € | Capitaux propres | 18.874 m € | 20.420 m € | | | | Principaux ratios de fonds propres | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Fonds propres de base de catégorie 1 | 16.639 m € ²⁾ | 16.611 m € ³⁾ | Fonds propres de base (fonds propres de catégorie 1) | 16.639 m € ²⁾ | 16.611 m € ³⁾ | Actifs pondérés en fonction des risques (incluant les équivalents pour le risque de marché et le risque opérationnel) | 78.711 m € | 81.575 m € | Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 ⁴⁾ | 21,1% ²⁾ | 20,4% ³⁾ | Ratio de fonds propres de base (ratio de fonds propres de catégorie 1) ⁴⁾ | 21,1% ²⁾ | 20,4% ³⁾ |
| Indicateurs de performance clés | 1/1/2017 – 31/12/2017* | 1/1/2016 – 31/12/2016† | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bénéfice net d'exploitation ¹⁾ | 1.517 m € | 1.096 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bénéfice avant impôts | 1.597 m € | 297 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bénéfice consolidé | 1.336 m € | 157 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bénéfice par action | 1,66 € | 0,19 € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Chiffres du bilan | 31/12/2017 | 31/12/2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total des actifs | 299.060 m € | 302.090 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitaux propres | 18.874 m € | 20.420 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Principaux ratios de fonds propres | 31/12/2017 | 31/12/2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds propres de base de catégorie 1 | 16.639 m € ²⁾ | 16.611 m € ³⁾ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fonds propres de base (fonds propres de catégorie 1) | 16.639 m € ²⁾ | 16.611 m € ³⁾ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Actifs pondérés en fonction des risques (incluant les équivalents pour le risque de marché et le risque opérationnel) | 78.711 m € | 81.575 m € | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 ⁴⁾ | 21,1% ²⁾ | 20,4% ³⁾ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ratio de fonds propres de base (ratio de fonds propres de catégorie 1) ⁴⁾ | 21,1% ²⁾ | 20,4% ³⁾ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|---|---|
| | <p>Déclaration attestant qu'aucun changement défavorable significatif n'a affecté les perspectives de l'émetteur, depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés ou description de tout changement défavorable significatif</p> <p>Description de tout changement significatif de la situation financière du groupe survenu depuis la période couverte par les informations</p> | <p>* L'information financière indiquée dans la présente colonne est vérifiée et extraite des comptes consolidés du Groupe HVB pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.</p> <p>† L'information financière indiquée dans la présente colonne est vérifiée et extraite des comptes consolidés du Groupe HVB pour l'exercice clos au 31 décembre 2016.</p> <p>1) Le bénéfice d'exploitation net provient des éléments de lignes de l'actif net, des dividendes et autres produits provenant des placements en actions, des commissions et commissions nets, des produits de négociation nets, des autres charges / produits nets, des coûts d'exploitation et des dépréciations nettes de prêts et provisions pour garanties et des engagements.</p> <p>2) Conformément aux comptes consolidés du Groupe HVB pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 approuvés par le Conseil de Surveillance de UniCredit Bank AG</p> <p>3) Conformément aux comptes consolidés du Groupe HVB pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 approuvés par le Conseil de Surveillance de UniCredit Bank AG</p> <p>4) Calculé sur la base des actifs pondérés en fonction des risques, incluant les équivalents pour le risque de marché et le risque opérationnel.</p> <p>Il n'y a eu aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe HVB depuis le 31 décembre 2017, date de publication des derniers états financiers audités.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière du Groupe HVB depuis le 31 décembre 2017.</p> |
|--|---|---|

| | | |
|------|--|---|
| | financières historiques | |
| B.13 | Evènement récent | Sans objet. Aucun évènement récent propre à UniCredit Bank ne présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité. |
| B.14 | B.5 plus déclaration concernant la dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du groupe | Se reporter à B.5. Sans objet. UniCredit Bank n'est détenu par aucune entité appartenant au Groupe HVB. |
| B.15 | Principales activités de l'Emetteur | <p>UniCredit Bank propose une gamme complète de produits et services bancaires et financiers à une clientèle privée, aux entreprises, à des clients du secteur public, à des entreprises internationales et à des clients institutionnels.</p> <p>Cette gamme s'étend des prêts immobiliers, crédits à la consommation, produits de savings-and-loan et d'assurance, et services bancaires destinés à une clientèle privée aux prêts commerciaux et financements du commerce extérieur et produits de banque d'investissement à destination des entreprises.</p> <p>Dans le cadre de ses activités de banque privée et de gestionnaire de patrimoine adressées à des particuliers, UniCredit Bank propose une solution complète de planification financière et de biens avec les conseils de généralistes et des spécialistes fondés sur les besoins des clients.</p> <p>HVB Group demeure le centre de compétence pour les opérations portant sur les marchés internationaux et les opérations de banque d'investissement de tout UniCredit. En outre, le secteur d'activité Corporate & Investment Banking fournit les produits pour les clients du secteur Commercial Banking.</p> |
| B.16 | Contrôle ou détention direct(e) ou indirect(e) | UniCredit S.p.A. détient directement 100% du capital d'UniCredit Bank. |

C. TITRES

| | | |
|-----|--|---|
| C.1 | Nature et catégorie des valeurs mobilières | <p>[Warrants Call de style Européen]</p> <p>[Warrants Call de style Américain]</p> <p>[Warrants Put de style Européen]</p> <p>[Warrants Put de style Américain]</p> <p>[Warrants Call Discount]</p> |
|-----|--|---|

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>[Warrants Put Discount]</p> <p>[Titres Call Turbo]</p> <p>[Titres Put Turbo]</p> <p>[Titres Call Turbo Open End]</p> <p>[Titres Put Turbo Open End]</p> <p>[Titres Call X-Turbo]</p> <p>[Titres Put X-Turbo]</p> <p>[Titres Call X-Turbo Open End]</p> <p>[Titres Put X-Turbo Open End]</p> <p>[Titres Call Mini Future]</p> <p>[Titres Put Mini Future]</p> <p>[Titres Call COOL]</p> <p>[Titres Put COOL]</p> <p>[Titres Inline]</p> <p>[Titres Stay High/Stay Low]</p> <p>Les Titres seront émis sous la forme de [Warrants][Certificats] sans valeur nominale.</p> <p>[Les ["Warrants"] ["Certificats"] sont des titres de créance au porteur (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) conformément à la Section 793 du Code Civil allemand (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).]</p> <p>[Les ["Warrants"] ["Certificats"] sont des titres de créance sous forme nominative dématérialisés conformément à la Loi consolidée italienne sur l'Intermédiation Financière (<i>Testo Unico della Finanza</i>).]</p> <p>[Les Titres sont représentés par un certificat global permanent sans coupons.]</p> <p>[Les Titres sont initialement représentés par un certificat global temporaire sans coupons qui sera échangeable pour un certificat global permanent sans coupons.]</p> <p>[Les Titres sont représentés par une écriture comptable.]</p> <p>Les porteurs de Titres (les "Porteurs de Titres") ne peuvent pas prétendre recevoir de Titres définitifs.</p> <p>Les [ISIN] [WKN] sont précisés dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.</p> |
| C.2 | Devise d'émission | Les Titres sont libellés en [<i>Insérer Devise Prévüe</i>] (la " Devise Prévüe "). |
| C.5 | Restrictions à la libre négociabilité des Titres | Sans objet. Les Titres sont librement négociables. |

| | | |
|-----|--|--|
| C.8 | Description des droits attachés aux Titres, incluant les rangs et limitations à ces droits | <p>Droit applicable aux Titres</p> <p>Les Titres, tant sur la forme que sur le contenu, ainsi que les droits et obligations de l'Emetteur et des Porteurs de Titres sont soumis au droit de la [République Fédérale d'Allemagne] [République d'Italie].</p> <p>Droits attachés aux Titres</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put de style Européen</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Les Porteurs de Titres seront en droit de recevoir un versement en capital basé sur la performance d'un Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20).</p> <p>Les Titres seront automatiquement exercés à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16). A la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16), les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) (le "Droit d'Exercice").</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas <u>Warrants Call/Put de style Américain</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Les Porteurs de Titres seront en droit de recevoir un versement en capital basé sur la performance d'un Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20).</p> <p>Chaque Jour de Négociation pendant la Période d'Exercice, les Porteurs de Titres pourront exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) (le "Droit d'Exercice"). Dans le cas où un Porteur de Titres n'exercerait pas son Droit d'Exercice, les Titres seront automatiquement exercés à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) et le Porteur de Titres a le droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16).</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put Discount</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Les Porteurs de Titres seront en droit de recevoir un versement en capital basé sur la performance d'un Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20).</p> <p>A la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16), les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) (le "Droit d'Exercice").</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Les Porteurs de Titres seront en droit de</p> |
|-----|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>recevoir un versement en capital basé sur la performance d'un Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20).</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) (le "Droit d'Exercice"). Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant de Knock-out" est précisé dans l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres n'ont pas d'échéance fixe. A la place ils courent pour une période indéterminée sauf si au moins un Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) se produit, les Porteurs de Titres exercent leur Droit d'Exercice ou l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) par Titre de la part de l'Emetteur (le "Droit d'Exercice"). Le Droit d'Exercice peut être exercé par le Porteur de Titres à chaque Date d'Exercice (telle que définie à la section C.16) avant 10h00 du matin (heure de Munich).</p> <p>Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>L'Emetteur peut acheter la totalité mais pas une partie des Titres à n'importe quelle Date d'Exercice et payer le Montant Différentiel (le "Droit d'Achat Ordinaire"). L'Emetteur notifiera l'exercice de ce droit au moins un mois avant celui-ci.</p> <p>Le "Montant de Knock-out" est précisé dans l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. A la condition qu'au moins un Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) se produise, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) (le "Droit d'Exercice"), le montant du paiement étant en fonction de la performance du Sous-Jacent₁ (tel que défini à la section C.20).</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant de Knock-out" est précisé dans l'Annexe de ce résumé.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres n'ont pas d'échéance fixe. A la place ils courent pour une période indéterminée sauf si au moins un Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) se produit, les Porteurs de Titres exercent leur Droit d'Exercice ou l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) par Titre de la part de l'Emetteur (le "Droit d'Exercice"), le montant du paiement étant en fonction de la performance du Sous-Jacent₁ (tel que défini à la section C.20). Le Droit d'Exercice peut être exercé par le Porteur de Titres à chaque Date d'Exercice (telle que définie à la section C.16) avant 10h00 du matin (heure de Munich).</p> <p>Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>L'Emetteur peut acheter la totalité mais pas une partie des Titres à n'importe quelle Date d'Exercice et payer le Montant Différentiel (le "Droit d'Achat Ordinaire"). L'Emetteur notifiera l'exercice de ce droit au moins un mois avant celui-ci.</p> <p>Le "Montant de Knock-out" est précisé dans l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Mini Future</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres n'ont pas d'échéance fixe. A la place ils courent pour une période indéterminée sauf si au moins un Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) se produit, les Porteurs de Titres exercent leur Droit d'Exercice ou l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) par Titre de la part de l'Emetteur (le "Droit d'Exercice"). Le Droit d'Exercice peut être exercé par le Porteur de Titres à chaque Date d'Exercice (telle que définie à la section C.16) avant 10h00 du matin (heure de Munich).</p> <p>Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out (tel que défini à la section C.15).</p> <p>L'Emetteur peut acheter la totalité (mais pas une partie) des Titres à n'importe quelle Date d'Exercice et payer le Montant Différentiel (le "Droit d'Achat Ordinaire"). L'Emetteur notifiera l'exercice de ce droit au moins un mois avant celui-ci.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put COOL</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Les Porteurs de Titres seront en droit de recevoir un versement en capital basé sur la performance d'un Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20).</p> <p>Les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant Différentiel (tel que défini à la section C.15) et, si aucun Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) ne s'est produit, du Montant COOL à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) (le "Droit d'Exercice").</p> <p>Le "Montant COOL" est précisé dans l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Inline</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe. Si aucun Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Remboursement à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) (le "Droit d'Exercice"). Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant de Remboursement" et le "Montant Knock-out" sont précisés dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Stay High/Stay Low</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres ont une échéance fixe.</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out (tel que défini à la section C.15) ne se produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Remboursement à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) (le "Droit d'Exercice"). Si au moins un Cas de Knock-out s'est produit, les Porteurs de Titres seront en droit d'exiger le versement du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant de Remboursement" et le "Montant Knock-out" sont précisés dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.</p> <p>Les Titres ne donnent droit à aucun intérêt.]</p> <p>Limitation des droits</p> <p>Si un ou plusieurs cas d'ajustement se produisent (y compris, mais sans s'y limiter, les [actions de la société] [,] [changements dans le[concept d'indice] [,] [conditions de négociation] [,] [termes du contrat]] [,] [modification de la méthode de détermination et/ou de publication de l'Indice sous-jacent]. [ou l'ajustement ou la résiliation anticipée des instruments dérivés liés au sous-jacent]) (les "Cas d'Ajustement") l'Agent de Calcul ajustera [selon son appréciation raisonnable (section 315 BGB) [, con-</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------|----------------------------|---|
| | | <p>formément aux pratiques de marché applicables et de bonne foi,] les modalités de ces titres et/ou l'ensemble des prix du Sous-Jacent déterminés par l'Agent de Calcul en fonction des modalités des titres de telle sorte que la situation économique des Porteurs de Titres demeure autant que possible inchangée.</p> <p>[Si un ou plusieurs cas de rappel (p. ex. si, dans l'éventualité d'un Cas d'Ajustement, un ajustement n'est pas possible ou pas raisonnable à l'égard de l'émetteur et/ou des porteurs de titres) se produisent l'Emetteur peut exceptionnellement acheter les Titres et rembourser les Titres à hauteur de leur juste valeur marchande.]</p> <p>Rang des Titres</p> <p>Les engagements découlant des Titres constituent des engagements directs, inconditionnels et non-assortis de sûretés de l'Emetteur, venant <i>pari passu</i>, sauf dispositions légales contraires, que tous les autres engagements non-assortis de sûretés non-subordonnés, présents ou futurs de l'Emetteur.</p> |
| C.11 | Admission aux négociations | <p>[Une demande d'admission aux négociations [à compter du [<i>Insérer la date escomptée</i>]] sur les marchés réglementés ou autres marchés équivalents suivants: [<i>Insérer le ou les marché(s) réglementé(s) ou tou(t)(s) autre(s) marché(s) équivalent(s) concerné(s)</i>] [a été] [sera] faite.] [La première date de [négotiation] [cotation] sera indiquée dans l'avis d'émission publié par [<i>Insérer le ou les marché(s) réglementé(s) ou tou(t)(s) autre(s) marché(s) équivalent(s) concerné(s)</i>].]</p> <p>[Les Titres sont déjà admis aux négociations sur les marchés réglementés ou autres marchés équivalents suivants: [<i>Insérer le ou les marché(s) réglementé(s) ou tou(t)(s) autre(s) marché(s) équivalent(s) concerné(s)</i>].]</p> <p>[A la connaissance de l'Emetteur, les titres de même catégorie que les Titres offerts ou admis aux négociations sont déjà admis aux négociations sur les marchés réglementés ou tout autre marché équivalent suivant: [<i>Insérer les marchés règlementés ou marchés équivalents concernés</i>].]</p> <p>[Sans objet. Aucune demande d'admission aux négociations sur un marché réglementé ou tout autre marché équivalent n'a été faite, [et une telle demande n'est pas prévue].]</p> <p>[[Cependant,] [En outre,] une demande [de cotation] [de négociation] [sera] [a été] faite, avec effet à compter du [<i>Insérer date</i>], sur [les marchés] [les systèmes multilatéraux de négociation (SMN)] [systèmes de négociation] suivants: [<i>Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, le ou les système(s) de négociation concerné(s)</i>].]</p> <p>[[Cependant, les] [Les] Titres sont déjà [cotés] [négociés] sur [les marchés] [les systèmes multilatéraux de négociation (SMN)] [systèmes de négociation] suivants: [<i>Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, le ou les système(s) de négociation concerné(s)</i>].]</p> <p>[Le [<i>Insérer le nom du Teneur de Marché</i>] (le "Teneur de Marché")</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>s'engage à apporter de la liquidité [grâce à des ordres d'achat et de vente] conformément aux règles de tenue de marché de [Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, ou le ou les système(s) de négociation concerné(s)], où il est prévu que les Titres soient [cotés] [négociés]. [Les obligations du Teneur de Marché sont réglementées par les règles [des marchés organisés et gérés par [Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, le ou les système(s) de négociation concerné(s)], et par les instructions y afférentes.][de Borsa Italiana SeDeX MTF] [de EuroTLX SIM S.p.A.] [Insérer le marché, le SMN, le système de négociation concerné]. [De plus, le Teneur de Marché s'engage à appliquer, dans les conditions de marché normales, un écart entre les ordres d'achat et de vente inférieur ou égal à [Insérer pourcentage]%.]]</p> |
| C.15 | Effets du sous-jacent sur la valeur des Titres | <p><i>[Dans le cas de Warrants Call/Put de style Européen ou Américain, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Warrants Call sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé et grâce auxquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Warrants Put sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé et grâce auxquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Warrants Call, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio; - dans le cas de Warrants Put, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent et le Strike lorsque le Prix de Référence |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel sera converti dans la Devise Prévues par l'application [d'un][de deux] Taux de Change FX constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Le "Ratio", le "Strike" et le "Montant Minimum" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put Discount</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives du prix du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Warrants Discount sont des Titres dont le prix lors de l'émission est inférieur au prix d'un Warrant Classique avec la même durée de vie, le même Sous-Jacent, le même Strike et le même Ratio. En contrepartie de cette décote, le Porteur de Titres bénéficiera durant toute la durée de vie des Titres de l'évolution du prix du Sous-Jacent uniquement dans la limite du Montant Maximum.</p> <p>Les Warrants Call Discount sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Warrants Put Discount sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Toutefois, le prix des Titres Discount est limité et ne peut être supérieur au Montant Maximum.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Warrants Call Discount, un montant représentant la diffé- |
|--|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>rence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio;</p> <p>- dans le cas de Warrants Put Discount un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put Discount Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel [et le Montant Maximum] [sera] [seront] converti[s] dans la Devise Prévues par l'application [d'un] [de deux] Taux de Change FX constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.] Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais supérieur au Montant Maximum ni inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Le "Ratio", le "Strike", le "Montant Minimum" et le "Montant Maximum" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call Turbo sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put Turbo sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, le versement sera effectué à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) et sera composé du Montant Différentiel.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, le versement sera effectué</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>de manière anticipée et sera composé du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call Turbo, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio; - dans le cas de Titres Put Turbo, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio. <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel sera converti dans la Devise Prévues par l'application [d'un][de deux] Taux de Change FX, constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call Turbo, le prix du Sous-Jacent avec observation continue durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out; - dans le cas de Titres Put Turbo, le prix du Sous-Jacent avec observation continue durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] à un niveau égal ou supérieur à celui de la Barrière de Knock-out. <p>"Période de Knock-out" signifie [chaque jour] [chaque des dates de calcul] à compter du [insérer date] [à [insérer temps] (heure de [Munich] [•])] [(inclusive)] à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) [jusqu'au moment de la publication de [tous les éléments] du Prix de Référence Pertinent] [(inclusive)].</p> <p>Le "Ratio", le "Strike", la "Période Correspondante", le "Montant Minimum" et la "Barrière de Knock-out" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call Turbo Open End sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>de Titres participent à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put Turbo Open End sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, le versement du Montant Différentiel ne sera effectué que si le Porteur de Titres exerce son Droit d'Exercice ou si l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, le versement sera effectué de manière anticipée et sera composé du Montant de Knock-out.</p> <p>Lors de l'émission des Titres, le "Strike" correspond au Strike Initial. Dans le cas de Titres Call Turbo Open End le Strike augmente généralement de manière quotidienne d'un certain montant. Dans le cas de Titres Put Turbo Open End le Strike baisse généralement de manière quotidienne d'un certain montant.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call Turbo Open End, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio. - dans le cas de Titres Put Turbo Open End, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio. <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo Open End Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel sera converti dans la Devise Prévues par l'application [d'un][de deux] Taux de Change FX, constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>La "Barrière de Knock-out" est toujours égale au Strike.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call Turbo Open End, le prix du Sous-Jacent avec |
|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>observation continue commençant le [insérer date] (la "Première Date de Négociation") [à [insérer temps] (heure de [Munich] [●]) (le "Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation") [(incluse)] se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante][à n'importe quelle date de calcul][à n'importe quelle date de négociation] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out;</p> <p>- dans le cas de Titres Put Turbo Open End, le prix du Sous-Jacent avec observation continue commençant à la Première Date de Négociation [au Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation] [(incluse)] se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante][à n'importe quelle date de calcul][à n'importe quelle date de négociation] à un niveau égal ou supérieur à celui de la Barrière de Knock-out.</p> <p>Le "Ratio", le "Strike Initial"[,][et] le "Montant Minimum" [et la "Période Correspondante"] sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance des Sous-Jacents (tels que définis à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance des Sous-Jacents pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call X-Turbo sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution du prix des Sous-Jacents. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix des Sous-Jacents augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix des Sous-Jacents baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put X-Turbo sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix des Sous-Jacents. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix des Sous-Jacents baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix des Sous-Jacents augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, le versement sera effectué à la Date de Versement Finale (telle que définie à la section C.16) et sera composé du Montant Différentiel.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, le versement sera effectué</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>de manière anticipée et sera composé du Montant de Knock-out.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call X-Turbo, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio; - dans le cas de Titres Put X-Turbo, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio. <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call X-Turbo, (i) soit le prix publié du Sous-Jacent₁, (ii) soit le prix publié du Sous-Jacent₂ (tel que défini à la section C.20) avec observation continue durant la Période de Knock-out, se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out; - dans le cas de Titres Put X-Turbo, (i) soit le prix publié du Sous-Jacent₁, (ii) soit le prix publié du Sous-Jacent₂ avec observation continue durant la Période de Knock-out, se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] à un niveau égal ou supérieur à la Barrière de Knock-out. <p>"Période de Knock-out" signifie [chaque jour] [chaque des dates de calcul] à compter du [insérer date] [à [insérer temps] (heure de [Munich] [•])] [(incluse)] à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) [jusqu'au moment de la publication de [tous les éléments] du Prix de Référence Pertinent] [(incluse)].</p> <p>Le "Ratio", le "Strike", la "Période Correspondante", le "Montant Minimum" et la "Barrière de Knock-out" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance des Sous-Jacents (tels que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance des Sous-Jacents pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call X-Turbo Open End sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution du prix des Sous-Jacents. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix des Sous-</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Jacents augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix des Sous-Jacents baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put X-Turbo Open End sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix des Sous-Jacents. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix des Sous-Jacents baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix des Sous-Jacents augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, le versement du Montant Différentiel ne sera effectué que si le Porteur de Titres exerce son Droit d'Exercice ou si l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, le versement sera effectué de manière anticipée et sera composé du Montant de Knock-out.</p> <p>Lors du placement des Titres, le "Strike" correspond au Strike Initial. Dans le cas de Titres Call X-Turbo Open End le Strike augmente généralement de manière quotidienne d'un certain montant. Dans le cas de Titres Put X-Turbo Open End le Strike baisse généralement de manière quotidienne d'un certain montant.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call X-Turbo Open End, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio; - dans le cas de Titres Put X-Turbo Open End, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio. <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>La "Barrière de Knock-out" est à n'importe quel moment égale au Strike.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call X-Turbo Open End, (i) soit le prix publié du Sous-Jacent₁, (ii) soit le prix publié du Sous-Jacent₂ (tel que défini à la section C.20) avec observation continue commençant le [insérer date] (la "Première Date de Négociation" [à [insérer temps] (heure de [Munich] [●]) (le "Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation") [(incluse)], se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out; |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>- dans le cas de Titres Put X-Turbo Open End, (i) soit le prix publié du Sous-Jacent₁, (ii) soit le prix publié du Sous-Jacent₂ avec observation continue commençant à la Première Date de Négociation [au Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation] [(inclusive)] se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] à un niveau égal ou supérieur à la Barrière de Knock-out.</p> <p>Le "Ratio", le "Strike Initial"[,][et] le "Montant Minimum"[et la "Période Correspondante"] sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Mini Future</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call Mini Future sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put Mini Future sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, le versement du Montant Différentiel ne sera effectué que si le Porteur de Titres exerce son Droit d'Exercice ou si l'Emetteur exerce son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, le versement sera effectué de manière anticipée et sera composé du Montant de Knock-out.</p> <p>Lors du placement des Titres, le "Strike" correspond au Strike Initial. Dans le cas de Titres Call Mini Future le Strike augmente généralement de manière quotidienne d'un certain montant. Dans le cas de Titres Put Mini Future le Strike baisse généralement de manière quotidienne d'un certain montant.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>- dans le cas de Titres Call Mini Future, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p>- dans le cas de Titres Put Mini Future, un montant représentant la différence entre le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix de Référence Pertinent est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Mini Future Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel sera converti dans la Devise Prévues par l'application [d'un][de deux] Taux de Change FX, constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Lors du placement des Titres, la "Barrière de Knock-out" correspond à la Barrière de Knock-out Initiale. Dans le cas de Titres Call Mini Future la Barrière de Knock-out augmente généralement de manière régulière d'un certain montant. Dans le cas de Titres Put Mini Future la Barrière de Knock-out baisse généralement de manière régulière d'un certain montant.</p> <p>Le "Montant de Knock-out" est égal à</p> <p>- dans le cas de Titres Call Mini Future, un montant représentant la différence entre le Prix d'Exercice (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix d'Exercice est supérieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p>- dans le cas de Titres Put Mini Future, un montant représentant la différence entre le Prix d'Exercice (tel que défini à la section C.19) et le Strike lorsque le Prix d'Exercice est inférieur au Strike, multiplié par le Ratio.</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Mini Future Compo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant de Knock-out sera converti dans la Devise Prévues par l'application [d'un][de deux] Taux de Change FX, constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant de Knock-out n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <p>- dans le cas de Titres Call Mini Future, le prix du Sous-Jacent avec observation continue commençant le [insérer date] (la "Première Date de Négociation" [à [insérer temps] (heure de [Munich] [●]) (le "Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation") [(incluse)] se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante][à n'importe quelle date de calcul][à n'importe quelle date de négociation] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>out;</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Put Mini Future, le prix du Sous-Jacent avec observation continue commençant à la Première Date de Négociation [au Commencement de l'Observation Knock-out à la Première Date de Négociation] [(incluse)] se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante][à n'importe quelle date de calcul][à n'importe quelle date de négociation] à un niveau égal ou supérieur à la Barrière de Knock-out. <p>Le "Ratio", le "Strike Initial", le "Montant Minimum"[, la "Période Correspondante"] et la "Barrière de Knock-out Initiale" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put COOL</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Tires COOL reflètent l'évolution du prix du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives du prix du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Call COOL sont des Titres pour lesquels le terme "Call" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Put COOL sont des Titres pour lesquels le terme "Put" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé grâce auxquels les Porteurs de Titres participent à l'évolution inverse du prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Le Remboursement sera effectué à la Date de Versement Finale au montant du Montant Différentiel.</p> <p>Le "Montant Différentiel" est égal à:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call COOL, la différence entre (i) le Prix de Référence Pertinent (tel que défini à la section C.19) et (ii) le Strike, multiplié par le Ratio. - dans le cas de Titres Put COOL, la différence entre (i) le Strike et (ii) le Prix de Référence Pertinent, multiplié par le Ratio. <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put COOL Compo</u>, les dispositions suivantes</i></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>s'appliquent:</i></p> <p>Le Montant Différentiel sera converti dans la Devise Prévue par l'application [d'un] [de deux] Taux de Change FX, constaté[s] à la Date de Valorisation FX, avant le versement.]</p> <p>Toutefois, le Montant Différentiel n'est jamais inférieur au Montant Minimum.</p> <p>Si <u>aucun</u> Cas de Knock-out ne s'est produit, les Porteurs de Titres perçoivent un versement additionnel du Montant COOL.</p> <p>Si <u>au moins un</u> Cas de Knock-out s'est produit, une perte totale pourrait se produire.</p> <p>Un "Cas de Knock-out" s'est produit si</p> <ul style="list-style-type: none"> - dans le cas de Titres Call COOL, le prix du Sous-Jacent avec observation continue durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out; - dans le cas de Titres Put COOL, le prix du Sous-Jacent avec observation continue durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] à un niveau égal ou supérieur à celui de la Barrière de Knock-out. <p>"Période de Knock-out" signifie [chaque jour] [chaque des dates de calcul] à compter du [insérer date] [à [insérer temps] (heure de [Munich] [•])] [(inclusive)] à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) [jusqu'au moment de la publication de [tous les éléments] du Prix de Référence Pertinent] [(inclusive)].</p> <p>Le "Ratio", le "Strike", la "Période Correspondante" et le "Montant Minimum" sont précisés dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Inline</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres Inline sont des Titres qui seront remboursés à la Date de Versement Finale par le versement du Montant de Remboursement, sous réserve qu'aucun Cas de Knock-out ne se soit produit durant la Période de Knock-out.</p> <p>Si aucun Cas de Knock-out ne s'est produit, les Porteurs de Titres pourront, en fonction des conditions de marché actuelles, participer proportionnellement ou de manière opposée aux évolutions du prix du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20). Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Si le prix du Sous-Jacent durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment plus proche de la Barrière Basse de Knock-out, que de la Barrière Haute de Knock-out, sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), une hausse des prix du Sous-Jacent se traduit par une hausse des prix des Titres In-</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>line. Si le prix du Sous-Jacent durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment plus proche de la Barrière Haute de Knock-out que de la Barrière Basse de Knock-out, cet effet est inversé et, sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, une hausse des prix du Sous-Jacent se traduit par une baisse des prix des Titres Inline. En cas de baisse des prix du Sous-Jacent, l'effet contraire se produit. Ainsi, de manière générale, le prix des Titres est maximum si le prix du Sous-Jacent se situe au milieu de la fourchette entre les Barrière Haute et Basse de Knock-out.</p> <p>Toutefois, la valeur des Titres Inline est limitée et ne peut être supérieur au Montant de Remboursement.</p> <p>Si à n'importe quel moment de la Période Knock-out un Cas de Knock-out s'est produit, la durée de vie du Titre expire et les Porteurs de Titres ne reçoivent que le versement du Montant Knock-out.</p> <p>Un Cas de Knock-out (le "Cas de Knock-out") s'est produit si le prix du Sous-Jacent durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante] sous ou au niveau de la Barrière Basse de Knock-out ou à un niveau égal ou supérieur à celui de la Barrière Haute de Knock-out.</p> <p>"Période de Knock-out" signifie [chaque jour] [chaque des dates de calcul] à compter du [insérer date] [à [insérer temps] (heure de [Munich] [●])] [(inclusive)] à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) [jusqu'au moment de la publication de [tous les éléments] du Prix de Référence Pertinent] [(inclusive)].</p> <p>La ["Période Correspondante", la] "Barrière Basse de Knock-out" et la "Barrière Haute de Knock-out" sont précisées dans l'Annexe de ce résumé.]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres Stay High/Stay Low, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Les Titres reflètent la performance du Sous-Jacent (tel que défini à la section C.20) et permettent au Porteur de Titres de participer aux évolutions positives et négatives de la performance du Sous-Jacent pendant la durée de vie des Titres. Un changement dans le prix du Sous-Jacent pourrait avoir un effet disproportionné (effet de levier) sur le prix des titres.</p> <p>Les Titres Stay High sont des Titres pour lesquels le terme "Stay High" est précisé dans l'Annexe à ce Résumé pour lesquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution des prix du Sous-Jacent. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent augmente, le prix des Titres augmente régulièrement. Sous réserve de l'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Les Titres Stay Low sont des Titres pour lesquels le terme "Stay Low" est</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>précisé dans l'Annexe à ce Résumé pour lesquels les Porteurs de Titres peuvent participer à l'évolution inverse des prix du Sous-Jacent. Sous réserve de d'influence d'autres facteurs affectant le prix (comme la volatilité prévue, le taux d'intérêt, le rendement des actions, le délai jusqu'à l'échéance), si le prix du Sous-Jacent baisse, le prix du Titre augmente régulièrement. Sous réserve de d'influence d'autres facteurs affectant le prix, si le prix du Sous-Jacent hausse, le prix des Titres baisse régulièrement.</p> <p>Toutefois, la valeur des Titres Stay High/Stay Low est limitée et ne peut être supérieur au Montant de Remboursement.</p> <p>Si à n'importe quel moment de la Période Kock-out un Cas de Knock-out s'est produit, la durée de vie du Titre expire et les Porteurs de Titres ne reçoivent que le versement du Montant Knock-out.</p> <p>Un Cas de Knock-out (le "Cas de Knock-out") s'est produit si le prix du Sous-Jacent durant la Période de Knock-out se trouve à n'importe quel moment [au cours de la Période Correspondante]:</p> <p><i>[Dans le cas de Titrestay High:</i> sous ou au niveau de la Barrière de Knock-out.]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres Stay Low:</i> à un niveau égal ou supérieur à celui de la Barrière de Knock-out.]</p> <p>"Période de Knock-out" signifie [chaque jour] [chaque des dates de calcul] à compter du <i>[insérer date]</i> [à <i>[insérer temps]</i> (heure de [Munich] [●])] [(incluse)] à la Date de Valorisation Finale (telle que définie à la section C.16) [jusqu'au moment de la publication de [tous les éléments] du Prix de Référence Pertinent] du Prix de Référence Pertinent] [(incluse)].</p> <p>[La "Période Correspondante" est précisée dans l'Annexe de ce résumé.]]</p> |
| C.16 | Date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés – date d'exercice ou date finale de référence | <p>[La "Date de Valorisation Finale" et la "Date de Versement Finale" sont précisées dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.]</p> <p>[La "Date de Valorisation" est</p> <p>[si le Sous-Jacent est un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé, la Date de Calcul qui suit immédiatement le jour où le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, et au plus tard la Date de Valorisation Finale;</p> <p>si le Sous-Jacent n'est pas un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé, le jour auquel le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, et au plus tard la Date de Valorisation Finale.</p> <p>[Le Sous-Jacent italien fait référence à un Indice sponsorisé par Borsa Italiana (si cela est précisé comme "Sous-Jacent italien" dans l'Annexe à ce Résumé).]]</p> <p>[la Date de Calcul suivant immédiatement le jour auquel le Droit</p> |

| | | |
|------|---|--|
| | | <p>d'Exercice a été effectivement exercé, et au plus tard la Date de Valorisation Finale;]</p> <p>[la Date de Calcul à laquelle le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, et au plus tard la Date de Valorisation Finale.]</p> <p>[La "Date de Versement Finale" est précisée dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.]</p> <p>[La "Date d'Exercice" est [chacune des Dates de Négociation] la dernière Date de Négociation du mois de [Janvier][<i>Insérer mois</i>] de chaque année.]</p> <p>[La "Date de Valorisation" est</p> <p>[si le Sous-Jacent est un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé, la Date de Calcul suivant immédiatement la Date d'Exercice à laquelle le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, ou la Date de Calcul suivant immédiatement la Date d'Achat, le cas échéant, à laquelle l'Emetteur a exercé son Droit d'Achat Ordinaire;]</p> <p>si le Sous-Jacent n'est pas un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé, la Date d'Exercice à laquelle le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, ou la Date d'Achat, le cas échéant, à laquelle l'Emetteur a exercé son Droit d'Achat Ordinaire.</p> <p>[Le Sous-Jacent italien fait référence à un Indice sponsorisé par Borsa Italiana (si cela est précisé comme "Sous-Jacent italien" dans l'Annexe à ce Résumé).]</p> <p>[la Date de Calcul suivant immédiatement la Date d'Exercice à laquelle le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, ou la Date de Calcul suivant immédiatement la Date d'Achat, selon le cas, à laquelle l'Emetteur a exercé son Droit d'Achat Ordinaire;]</p> <p>[la Date d'Exercice à laquelle le Droit d'Exercice a été effectivement exercé, ou la Date d'Achat, selon le cas, à laquelle l'Emetteur a exercé son Droit d'Achat Ordinaire.]</p> <p>[La "Date d'échéance" [(<i>Data di Scadenza</i>)] est précisée dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.]</p> <p>[La "Date de Valorisation FX" est [la Date de Valorisation Finale] [Date de Calcul FX] [suivant immédiatement] [la Date de Valorisation en question]. [Si la Date de Valorisation FX n'est pas une Date de Calcul FX, le Jour Ouvrable immédiatement suivant qui est une Date de Valorisation FX, devrait être la Date de Valorisation FX.]]</p> |
| C.17 | Procédure de règlement-livraison des titres | <p>Tout paiement doit être effectué auprès de [<i>Insérer</i>] (l'"Agent Payeur Principal"). L'Agent Payeur Principal devra régler les montants dus au Système de Compensation afin de créditer chacun des comptes des banques dépositaires pour transfert aux Porteurs de Titres.</p> <p>Le paiement au Système de Compensation décharge l'Emetteur de ses obligations relatives aux Titres à proportion du montant dudit paiement.</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | | " Système de Compensation " signifie [Insérer]. |
| C.18 | Description des modalités relatives au produit des instruments dérivés | <p>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put de style Européen</u> et de <u>Warrants Call/Put Discount</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant Différentiel à la Date de Versement Finale.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Warrants Call/Put de style Américain</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant Différentiel cinq Jours Bancaires après la Date de Valorisation correspondante, mais en aucun cas après la Date de Versement Finale.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo</u> et de <u>Titres Call/Put X-Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant Différentiel à la Date de Versement Finale ou versement du Montant de Knock-out cinq Jours Bancaires après le jour où le Cas de Knock-out s'est produit.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Turbo Open End</u>, de <u>Titres Call/Put X-Turbo Open End</u> et de <u>Titres Call/Put Mini Future</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant Différentiel [cinq][Insérer jours] Jours Bancaires après la Date de Valorisation correspondante ou versement du Montant de Knock-out [cinq][Insérer jours] Jours Bancaires après le jour où le Cas de Knock-out s'est produit.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put COOL</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant Différentiel et, le cas échéant, le Montant COOL à la Date de Versement Finale.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Inline</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant de Remboursement à la Date de Versement Finale ou versement du Montant de Knock-out cinq Jours Bancaires après le jour où le Cas de Knock-out s'est produit.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Stay High/Stay Low</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Versement du Montant de Remboursement à la Date de Versement Finale ou versement du Montant de Knock-out cinq Jours Bancaires après le jour où le Cas de Knock-out s'est produit.]</p> |
| C.19 | Prix d'exercice ou prix de référence final du sous-jacent | <p>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put de style Européen</u>, de <u>Warrants Call/Put Discount</u>, <u>Titres Call/Put Turbo</u> et de <u>Titres Call/Put COOL</u>, les dispositions suivantes s'appliquent: Le "Prix de Référence Pertinent" signifie le Prix de Référence à la Date de Valorisation Finale.]</p> <p>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put de style Américain</u> et de <u>Titres Call/Put Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>Le "Prix de Référence Pertinent" signifie le Prix de Référence à la Date de Valorisation correspondante.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le "Prix de Référence Pertinent" signifie le Prix de Référence [du Sous-Jacent₁] à la Date de Valorisation Finale.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put X-Turbo Open End</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le "Prix de Référence Pertinent" signifie le Prix de Référence [du Sous-Jacent₁] à la Date de Valorisation correspondante.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Call/Put Mini Future</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Le "Prix d'Exercice" signifie un montant dans la devise du Sous-Jacent que l'Emetteur reçoit suite au dénouement de contrats de couverture pour [un] [une unité du] Sous-Jacent [ou de ses composants].</p> <p>Le "Prix de Référence Pertinent" signifie le Prix de Référence à la Date de Valorisation correspondante.]</p> <p>[Le "Prix de Référence" est précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.]</p> <p>[Le "Prix de Référence" signifie si le Sous-Jacent est un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe à ce résumé, le prix de règlement des options et/ou des contrats à terme sur le même Sous-Jacent avec la même date d'échéance que la Date de Valorisation [en question] des Titres ou, s'il n'est pas possible de déterminer le cours d'ouverture du Sous-Jacent, calculé par le Index Sponsor, publié par la Bourse de Référence, à la Date de Valorisation [en question] (le "Prix de Règlement");</p> <p>[si le Sous-Jacent n'est pas un Sous-Jacent italien tel que précisé dans le tableau de l'Annexe de ce résumé, [le Cours d'Ouverture] [le Cours de Fermeture].]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Inline et Stay High/Stay Low</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p>Chaque [prix du Sous-Jacent, tel que publié par [Bourse de Référence] [Sponsor d'un Indice ou, le cas échéant, Agent de Calcul d'Indice],] [Prix Pertinent du Sous-Jacent] [prix du Sous-Jacent effectivement négocié, tel que [publié sur la Page Screen pour l'Observation Continue],] avec observation continue pendant la Période de Knock-out.</p> <p>La "Page Screen pour l'Observation Continue" est précisé dans l'Annex de ce résumé.]</p> |
| C.20 | Description du type de sous-jacent utilisé et accès | [[Le Sous-Jacent] [Les Sous-Jacents] [est] [sont] [les][l']][la] [Action[s]] [Indice[s]] [Matière[s] Première[s]] [Taux de Change[s]] [Contrat [s] à terme] précisé[[e]s] dans le tableau de l'Annexe de ce résumé.] [Les Sous-Jacents sont les Indices spécifiés tel que Sous-Jacent ₁ et Sous-Jacent ₂ dans |

| | | |
|--|--------------------------------|---|
| | aux informations le concernant | <p>le tableau de l'Annexe à ce résumé.] [[L'Indice est] [Les Indices sont] composé de [l'Emetteur] [une entité légale appartenant au même groupe que l'Emetteur].]</p> <p>Pour plus d'informations à propos [[du Sous-Jacent] [des Sous-Jacents] et] des performances passées et futures [du Sous-Jacent] [des Sous-Jacents] et de [sa] [leur] volatilité, veuillez vous reporter au site internet, tel que mentionné dans le tableau ci-dessous.</p> <p><i>[Dans le cas des contrats à terme comme Sous-Jacent, pour lesquels un roll over est prévu, les conditions suivantes s'appliquent :</i></p> <p>Avant l'expiration du Sous-Jacent, le Sous-Jacent sera remplacé par [le] [un nouveau] contrat à terme [sur le Marché de Référence] [avec la date d'expiration qui suit] [.,] [et] qui est lié au même actif de référence] [et] [ayant une durée résiduelle d'au moins [un mois] [●]], qui, à partir de ce moment, sera réputé être le Sous-Jacent.]</p> |
|--|--------------------------------|---|

D. RISQUES

| | | |
|-----|---|--|
| D.2 | Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur | <p><i>Il est important que les investisseurs potentiels soient avertis qu'en raison de la possible survenance des événements décrits ci-dessous, la valeur des titres pourrait baisser et ces investisseurs pourraient subir la perte totale de leur investissement.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque macroéconomique <p>Risques liés à une détérioration du développement de la macroéconomie et/ou des marchés financiers et aux incertitudes géopolitiques.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque systémique <p>Risques liés aux dérèglements ou à un effondrement fonctionnel du système financier ou des parties de ce système.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de crédit <p>(i) Risques liés à des modifications de la notation de crédit d'une contrepartie (emprunteur, contrepartie contractuelle, émetteur ou pays) ; (ii) Risques liés à la détérioration de la situation économique globale et aux effets négatifs sur la demande de crédit et la solvabilité des emprunteurs du Groupe HVB ; (iii) Risques liés à une diminution de la valeur des garanties de crédit collatéral ; (iv) Risques liés aux activités portant sur les produits dérivés/transactions ; (v) Risques liés aux expositions de crédit intra-groupe ; (vi) Risques liés aux expositions aux secteurs souverains / publics.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de marché <p>(i) Risque de pertes potentielles pouvant survenir en cas de changement de prix de marché, d'autres paramètres pouvant influencer les prix ou d'autres événements de marché en découlant ; (ii) Risque lié aux portefeuilles de négociation et aux portefeuilles bancaires du fait d'une détérioration des conditions de marché ; (iii) Risque lié au taux d'intérêt et au change.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de liquidité <p>(i) Risque que HVB Groupne soit pas en mesure de satisfaire ses obligations de paiement à temps ou en totalité ; (ii) Risques liés à l'approvisionnement en liquidité ; (iii) Risques liés aux transferts de li-</p> |
|-----|---|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>quidité intra-groupe ;(iv) Risque de liquidité du marché.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque opérationnel <p>(i) Risque de pertes résultant de processus internes, de systèmes inadéquates ou défectueux, d'erreurs humaines ou d'évènements extérieurs ; (ii) Risques informatiques ; (iii) Risques juridiques et fiscaux ; (iv) Risques de non-conformité (v) Risque lié à la gestion de la continuité des activités.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque commercial <p>Risques de pertes liés à des changements négatifs imprévus dans le volume d'affaires et/ou les marges.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque immobilier <p>Risque de pertes résultant de la variation de la juste valeur du portefeuille immobilier du Groupe HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque d'investissement financier <p>Risque de pertes résultant des fluctuations dans l'évaluation du pourcentage de participation du Groupe HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque de réputation <p>Des réactions défavorables des parties prenantes dues à un changement de perception de groupe HVB peuvent avoir des impacts négatifs sur le compte de résultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque stratégique <p>(i) Risque résultant du management à ne pas reconnaître assez tôt ou à ne pas correctement évaluer les développements importants ou les tendances au sein de l'environnement de la banque ; (ii) Risques découlant de l'orientation stratégique du business model du Groupe HVB ; (iii) Risque spécifique à l'industrie ; (v) Risques découlant d'un changement de notation de HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque réglementaires <p>(i) Risques découlant de changements de l'environnement réglementaire et statutaire du Groupe HVB ; (ii) Risques liés à la norme <i>International Financial Reporting Standards 9</i> (IFRS 9) ; (iii) Risques liés à d'éventuelles mesures de résolution ou à une procédure de réorganisation.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risque lié aux engagements de retraite <p>Risque que le prestataire de retraite doive constituer des provisions importantes afin d'honorer les engagements au titre des droits acquis à la retraite.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés aux activités d'externalisation <p>Type de risque croisé, qui impacte en particulier les types de risque suivants : risque opérationnel, risque de réputation, risque stratégique, risque commercial, risque de crédit, risque de marché et risque de liquidité.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à la concentration des risques et revenus <p>Les risques découlant des concentrations de risque et revenus pourraient augmenter les pertes potentielles et représentent un risque de stratégie commerciale pour Groupe HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques découlant des mesures de stress tests imposées par EZB <p>La performance commerciale de HVB et du Groupe HVB pourrait être affectée négativement en cas de mauvaise performance du HVB, Groupe HVB, UniCredit S.p.A. ou l'une des institutions financières avec les-</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>quelles il a des relations commerciales.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à des modèles de mesure de risques inadéquats <p>Il est possible que les modèles internes du HVB et Groupe HVB soient qualifiés d'inadéquats à la suite d'enquête et de vérification des autorités réglementaires, ou qu'ils puissent sous-estimer les risques existants.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques non identifiés/inattendus <p>HVB et le Groupe HVB pourraient encourir des pertes supérieures à celles calculées avec les méthodes actuelles ou des pertes préalablement entièrement non prises en compte dans ses calculs.</p> |
| D.6 | Informations clés sur les principaux risques propres aux titres | <p>De l'avis de l'Emetteur, les risques principaux présentés ci-dessous pourraient, pour le Porteur de Titre, affecter de manière négative la valeur des Titres et/ou les montants devant être distribués en vertu des Titres et/ou la possibilité pour le Porteur de Titres de vendre les Titres moyennant un prix raisonnable avant leur remboursement.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conflits d'intérêts potentiels <p>Le risque de conflits d'intérêt (tels que décrits à la section E.4) est lié au fait que l'Emetteur, les distributeurs ou une quelconque société apparentée à l'un d'eux, dans le cadre de certains rôles ou certaines opérations, pourraient protéger des intérêts potentiellement contraires ou ne tenant pas compte des intérêts des Porteurs de Titres.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principaux risques relatifs aux Titres <p><i>Principaux risques relatifs au marché</i></p> <p>Dans certaines circonstances un Porteur de Titres pourrait ne pas pouvoir vendre ses Titres ou ne pas pouvoir les vendre à un prix adéquat avant leur remboursement. Même dans le cas où un marché secondaire existe, il ne peut pas être exclu que le Porteur de Titre ne pourrait pas être en mesure de disposer des Titres dans le cas d'une évolution défavorable du Sous-Jacent [ou de ses composants] ou d'un taux de change, e.g. si un tel développement se produit en dehors des heures de négociation des Titres.</p> <p>La valeur marchande des Titres sera affectée par la solvabilité de l'Emetteur et par un certain nombre d'autres facteurs (par exemple les taux de change, les taux d'intérêts et de rendement en vigueur, le marché des titres similaires, les circonstances générales économiques, politiques et cycliques, la négociabilité des Titres et des facteurs liés aux Sous-Jacents) et pourrait être inférieure de manière significative au prix d'achat.</p> <p>Les Porteurs de Titres ne peuvent pas compter sur la possibilité de couvrir de manière suffisante les risques de prix liés aux Titres à tout moment.</p> <p><i>Risques principaux relatifs aux Titres en général</i></p> <p>L'Emetteur pourrait manquer à toutes ou partie de ses obligations liées aux Titres, par exemple en cas de faillite de l'Emetteur ou en raison d'interventions gouvernementales ou réglementaires. Il n'existe pas de régime de protection des dépôts, ni aucun autre régime de compensation,</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>pour protéger contre ce risque. L'autorité compétente en matière de résolution peut appliquer des outils de résolution qui comprennent, entre autres, un instrument de "bail-in" (par exemple, la conversion de titres en instruments de capitaux ou la dépréciation). L'application d'un outil de résolution peut affecter de façon significative les droits des Porteurs de Titres.</p> <p>Un investissement dans les Titres pourrait être illégal ou défavorable pour un investisseur potentiel ou être inapproprié, étant donné sa connaissance ou son expérience, ses besoins financiers, ses objectifs et sa situation.</p> <p>Le taux réel de rendement d'un investissement dans les Titres pourrait être réduit, nul ou même négatif (par exemple en raison de coûts accessoires liés à l'achat, la détention ou la vente des Titres, d'une future dépréciation monétaire (inflation) ou d'impacts fiscaux).</p> <p>Le montant différentiel pourrait être inférieur au Prix d'Emission ou au prix d'achat correspondant et, dans certains cas, aucun intérêt ou paiement régulier ne sera versé.</p> <p>Le produit issu des Titres pourrait ne pas couvrir le remboursement des intérêts ou du capital dus au titre d'un crédit pour financer l'achat des Titres, et ainsi requérir des capitaux additionnels.</p> <p><i>Risques relatifs aux Titres liés à un Sous-Jacent</i></p> <p><i>Risques liés à l'influence du Sous-Jacent [ou de ses composants] sur la valeur marchande des Titres</i></p> <p>La valeur marchande des Titres et les montants dus en vertu des Titres dépendent de manière significative du prix du Sous-Jacent [ou de ses composants]. Il est impossible de prédire l'évolution à venir du prix du Sous-Jacent [ou de ses composants]. De plus, la valeur marchande des Titres sera affectée par certains facteurs liés au Sous-Jacent.</p> <p><i>Risques liés au fait que l'observation du Sous-Jacent [ou de ses composants] n'a lieu qu'à certaines dates, horaires ou périodes déterminées</i></p> <p>Etant donné le fait que l'observation du Sous-Jacent [ou de ses composants] ne peut intervenir qu'à des dates, horaires ou périodes déterminées, les montants dus en vertu des Titres pourraient être largement inférieurs au prix suggéré par le Sous-Jacent [ou ses composants].</p> <p><u>[Dans le cas de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End et de Titres Mini Future, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés aux structures open-end</i></p> <p>Les Titres peuvent être émis sans échéance fixe. Les Porteurs de Titres ne peuvent prétendre au remboursement que si un Droit d'Achat de l'Emetteur ou un Droit d'Exercice des Porteurs de Titre a été exercé.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres autre que les Titres Inline, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés à un Strike</i></p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Un Strike peut conduire les Porteurs de Titres à participer soit, dans une moindre mesure, à une performance favorable du Sous-Jacent [ou de ses composants] ou, dans une plus grande mesure, dans une évolution défavorable du Sous-Jacent [ou de ses composants].]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres autre que les Titres Inline et Titres Stay High/Stay Low</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques liés à un Ratio</i></p> <p>L'effet d'un ratio pourrait être que le Titre devienne en termes économiques semblable à un investissement direct dans le Sous-Jacent [ou ses composants] en question mais sans être toutefois totalement comparable à un tel investissement direct.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants Discount</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques liés à un Montant Maximum</i></p> <p>Le rendement potentiel des Titres pourrait être limité.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End et de Titres Mini Future</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques particuliers liés aux taux de référence</i></p> <p>Pendant la durée de vie des Titres, il ne peut pas être exclu que les taux de référence sous-jacents ne seront plus disponibles, sous la même forme que celle disponible au moment de l'émission des Titres ou, que dans le cadre de la détermination ou la publication de ces taux de référence, des inexactitudes ou même des manipulations par les personnes chargées de la détermination et/ou la publication desdits taux, ou par tous autres acteurs du marché, influent sur ces taux.]</p> <p><i>[Dans le cas de <u>Warrants, de Warrants Discount, de Titres Turbo, de Titres Turbo Open End, de Titres Mini Future et de Titres COOL</u>, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risque lié aux Devises et aux Taux de Change à l'égard du Sous-Jacent [ou de ses composants]</i></p> <p>Dès lors que le Sous-Jacent [ou ses composants] [est][sont] libellés dans une devise autre que la Devise Prévvue, il existe un risque de Taux de Change. [Il y a une augmentation du risque de Taux de Change dès lors que la conversion de la devise du Sous-Jacent en Devise Prévvue ne sera pas effectuée directement par l'utilisation d'un taux de change unique mais indirectement par l'utilisation de deux taux de change (appelé option de taux croisé).]]</p> <p><i>[Risques liés aux Cas d'Ajustement</i></p> <p>Les ajustements peuvent avoir un effet négatif significatif sur la valeur et la performance future des Titres ainsi que sur les montants distribués en vertu des Titres. Les cas d'ajustements peuvent éventuellement donner lieu à une résiliation anticipée exceptionnelle des Titres.]</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>Risques liés aux particularités de structure</i></p> <p>En raison de l'effet de levier caractéristique des Titres, la performance du Sous-Jacent pourrait avoir un impact négatif démesurément important sur la valeur des Titres. La valeur temporelle diminue en fonction du temps restant pour atteindre la maturité. Dans ce cas la valeur marchande des Titres deviendra nulle à la dernière Date d'Exercice possible.</p> <p><u>[Dans le cas de Warrants Call, Warrants Discount Call, Titres Call Turbo, Titres Call Turbo Open End, Titres Call Mini Future, Titres Call COOL et de Titres Stay High, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés aux [Warrants Call] [Warrants Discount Call] [Titres Call Turbo] [Titres Call Turbo Open End] [Titres Call Mini Future] [Titres Call COOL] [Titres Stay High]</i></p> <p>Si le prix du Sous-Jacent diminue, les Porteurs de Titres pourraient perdre la totalité de leur capital investi.</p> <p><u>[Dans le cas de Warrants Put, Warrants Discount Put, Titres Put Turbo, Titres Put Turbo Open End, Titres Put Mini Future, Titres Put COOL et de Titres Stay Low, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>[Risques liés aux [Warrants Put] [Warrants Discount Put] [Titres Put Turbo] [Titres Put Turbo Open End] [Titres Put Mini Future] [Titres Put COOL] [Titres Stay Low]</i></p> <p>Si le prix du Sous-Jacent augmente, les Porteurs de Titres pourraient perdre la totalité de leur capital investi.]</p> <p><u>[Dans le cas de Tirers Inlines, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés aux Titres Inlines</i></p> <p>Si le prix du Sous-Jacent augmente ainsi que si le prix du Sous-Jacent diminue, les Porteurs de Titres pourraient perdre la totalité de leur capital investi.]</p> <p><u>[Dans le cas de Warrants Discount, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés aux Warrants Discount</i></p> <p>Le Porteur de Titre ne participe pas au développement du prix du Sous-Jacent [ou ses composants] qui conduirait mathématiquement à un Montant Différentiel supérieur au Montant Maximum.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres Turbo, de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo, de Titres X-Turbo Open End, de Titres Mini Future, de Titres COOL, de Titres Inline et de Titres Stay High/Stay Low, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés à la Barrière de Knock-Out</i></p> <p>Si un Cas de Knock-out survient, le Porteur de Titre pourrait subir une perte immédiate partielle ou totale de son investissement, ou perdre le droit de demander le versement de certains montants liés aux Titres. [En outre, le Porteur de Titre supporte le risque de réinvestissement.]]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><u>[Dans le cas de Warrants de style Américain, de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End et de Titres Mini Future, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés au Montant Minimum d'Exercice</i></p> <p>Dès lors que les Conditions Définitives exigent une certaine quantité de Titres afin d'exercer les Titres, un Porteur de Titre pourrait ne pas pouvoir exercer certains de ses Titres.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End, de Titres Mini Future, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés aux Titres prévoyant un ajustement constant du Strike et de la Barrière de Knock-Out</i></p> <p>Dès lors que les Conditions Définitives prévoient un ajustement constant du Strike et de la Barrière de Knock-Out, le risque qu'un Cas de Knock-Out se produise pourrait augmenter et les montants dus en vertu des Titres ainsi que la valeur des Titres pourraient être largement réduits.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres X-Turbo et de Titres X-Turbo Open End, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques supplémentaires</i></p> <p>Les Titres liés à un indice additionnel présentent un risque plus important quant à la survenance d'un Cas de Knock-Out. Pour ce qui concerne la détermination du Montant Différentiel l'indice additionnel ne sera pas pris en compte.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End et de Titres Mini Future, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés au Droit d'Achat Ordinaire de l'Emetteur</i></p> <p>Dans le cas de Titres comprenant un Droit d'Achat au profit de l'Emetteur, les Titres pourraient être rachetés à certaines dates à la seule discrétion de l'Emetteur. Si le prix du Sous-Jacent est bas au moment du rappel ordinaire par l'Emetteur, le Porteur de Titres pourrait perdre une partie ou la totalité de son capital investi.]</p> <p><u>[Dans le cas de Titres Turbo Open End, de Titres X-Turbo Open End et de Titres Mini Future, les dispositions suivantes s'appliquent:</u></p> <p><i>Risques liés au Droit d'Exercice des Porteurs de Titres</i></p> <p>Dans le cas de Titres comprenant un Droit d'Exercice au profit des Porteurs de Titres, les Titres pourraient être rachetés à certaines dates. Si le prix du Sous-Jacent est bas au moment de cet exercice, le Porteur de Titre pourrait perdre une partie ou la totalité de son capital investi.]</p> <p><i>Risques liés aux Cas de Rappel</i></p> <p>Si au moins un Cas de Rappel se produit l'Emetteur est en droit de racheter de manière exceptionnelle les Titres à leur valeur marchande. Si la valeur marchande des Titres au moment opportun est inférieure au Prix d'Emission ou au prix d'achat, le Porteur de Titres concerné subira une</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>perte totale ou partielle de son capital investi même si les Titres prévoient un versement minimum conditionnel.</p> <p><i>Risques liés aux Cas de Perturbation du Marché</i></p> <p>L'Agent de Calcul peut différer les valorisations et les versements et effectuer des déterminations selon son appréciation [raisonnable] [, conformément aux pratiques de marché applicables et de bonne foi]. Les Porteurs de Titres ne sont pas en droit d'exiger des intérêts en raison de tels délais de paiement.</p> <p><i>Risques liés aux effets négatifs des accords de couverture par l'Emetteur sur les Titres</i></p> <p>La conclusion ou la liquidation des opérations de couverture par l'Emetteur pourraient, dans certains cas, nuire au prix du Sous-Jacent [ou de ses composants].</p> <ul style="list-style-type: none"> • Principaux risques relatifs au Sous-Jacent [ou ses composants] <p><i>Risques généraux</i></p> <p><i>Absence de droit de propriété concernant le Sous-Jacent [ou ses composants]</i></p> <p>Le Sous-Jacent [ou ses composants] ne [sera][seront] pas détenus par l'Emetteur pour le bénéfice des Porteurs de Titres, et par conséquent, les Porteurs de Titres n'obtiendront aucun droit de propriété (par exemple, droits de vote, droits de percevoir des dividendes, paiements ou d'autres distributions, ou autres droits) concernant le Sous-Jacent [ou ses composants].</p> <p><i>[Dans le cas de Titres dont les composants sont des actions ou indices liés à des actions, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques principaux relatifs à des actions</i></p> <p>La performance de Titres liés à des actions [(c-à-d. Titres dont les Sous-Jacents sont des indices et dont les composants de l'indice sont des actions)] dépend de la performance des actions en question, qui peut dépendre de certains facteurs. Les versements de dividendes peuvent avoir un effet négatif pour le Porteur de Titre. [Le porteur de certificats représentatifs d'actions pourrait perdre les droits aux actions sous-jacentes certifiées par le bon de participation ce qui pourrait rendre les certificats représentatifs d'actions sans valeur.]</p> <p>[Les actions sous-jacentes sont émises par [UniCredit S.p.A.] [une autre société appartenant au Groupe UniCredit, auquel appartient également l'Emetteur des Titres (les Actions du Groupe)]</p> <p>[Il y a un risque accru de perte en raison de la combinaison possible du risque de crédit et du risque de marché.]</p> <p>[Il existe un risque de perte lié au secteur, puisque l'Émetteur des Titres et l'Émetteur du Sous-Jacent appartiennent au même secteur économique ou au même pays.]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>[Il existe un risque de perte relatifs aux potentiels conflits d'intérêts au niveau du groupe, étant donné que l'Émetteur des Titres et l'Émetteur du Sous-Jacent sont sous contrôle conjoint (Actions du Groupe).]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres liés à des indices, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques principaux relatifs aux indices</i></p> <p>La performance des Titres liés à des indices dépend de la performance des indices en question, qui dépend en grande partie de la composition et de la performance des composants de ces indices. [L'Émetteur n'a d'influence ni sur l'indice en question ni sur le concept de l'indice.] [L'Émetteur intervient également en tant que sponsor ou agent de calcul de l'indice. Ceci pourrait donner lieu à des conflits d'intérêt.] De manière générale, la responsabilité du sponsor d'un indice n'est pas engagée. En général, un indice peut être modifié, résilié ou remplacé à tout moment par un autre indice lui succédant. [Les Porteurs de Titres ne bénéficient pas, ou alors seulement en partie, des dividendes ou autres distributions liés à des composants de l'indice.] [Si l'indice comporte un élément de levier, les investisseurs sont exposés à un risque de pertes accru.] [Les Indices peuvent être affectés de manière disproportionnée négative en cas de développement défavorable dans un pays, une région ou un secteur industriel.] [Les indices peuvent prévoir des frais qui impactent leur performance de manière négative.] [En raison des mesures réglementaires dans l'avenir l'indice ne peut pas ou seulement aux conditions modifiées, entre autres, être utilisé comme Sous-Jacent des Titres.]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres de contrats à terme ou de futurs contrats à terme ou d'indices liés à des contrats à terme comme Sous-Jacent, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques principaux relatifs aux contrats à terme</i></p> <p>La performance de Titres liés à des contrats à terme [(c-à-d. Titres dont les Sous-Jacents sont des indices et dont les composants de l'indice sont des contrats à terme)] [(c-à-d. Titres dont les Sous-Jacents sont des futurs contrats à terme)] dépend en premier lieu de la performance du contrat à terme en question, qui dépend de certains facteurs déterminants. Les différences de prix entre différents termes du contrat (par exemple, dans le cas de roll over) peuvent affecter défavorablement les Titres. De plus, les prix des contrats à terme peuvent différer de manière significative des prix au comptant. En outre, les contrats à terme sont assujettis à des risques similaires par rapport à un investissement direct dans les actifs de référence sous-jacents.]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres dont les composants sont des matières premières ou des indices liés à des matières premières, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Risques principaux relatifs aux matières premières</i></p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>La performance de Titres liés à des matières premières [(c-à-d. Titres dont les Sous-Jacents sont des indices et dont les composants de l'indice sont des matières premières)] dépend de la performance de la matière première en question, qui dépend d'un certain nombre de facteurs déterminants. Un investissement dans des matières premières est associé à des risques plus importants que les investissements dans d'autres catégories d'actifs. La négociation au niveau mondial quasiment permanente dans différents fuseaux horaires peut conduire à des prix différents à différents endroits, qui ne sont pas tous pertinents pour le calcul des Titres.]</p> <p><i>[Dans le cas de Titres liés à des Taux de Change, les dispositions suivantes s'appliquent:</i></p> <p><i>Principaux risques liés aux Taux de Change</i></p> <p>La performance de Titres liés à un taux de change est principalement sujette à la performance du taux de change choisi, lui-même influencé par certains facteurs. La négociation sur une base mondiale quasiment sans interruption avec différents fuseaux horaires pourrait conduire à des prix différents dans des lieux différents, qui ne sont pas tous pertinents pour le calcul des Titres. Les taux de change indiqués dans différentes sources d'information peuvent également varier. En conséquence, un taux de change favorable pour l'investisseur pourrait ne pas être utilisé pour le calcul ou, le cas échéant, la spécification du Montant Différentiel.]</p> <p>Les Titres ne sont pas à capital garanti. Les investisseurs doivent être conscients qu'ils sont susceptibles de perdre tout ou partie de la valeur de leur investissement.</p> |
|--|--|---|

E. OFFRE

| | | |
|------|--|---|
| E.2b | Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'émission autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques | Sans objet; le produit net de chaque émission de Titres sera utilisé par l'Emetteur pour ses besoins généraux, c-à-d. la réalisation de bénéfice et/ou la couverture de certains risques. |
| E.3 | Description des modalités de l'offre | <p>[Jour de la première offre au public: <i>[Insérer]</i>]</p> <p>[Début de la nouvelle offre au public : <i>[Insérer]</i> [(maintien de l'offre au public portant sur des valeurs mobilières déjà émises)] [(augmentation du nombre de valeurs mobilières déjà émises)].]</p> <p>[Une offre au public sera faite [en France] [,] [et] [en Italie] [et] [en Ré-</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>publique Tchèque].]</p> <p>[La plus petite unité transférable est <i>[Insérer]</i>].]</p> <p>[La plus petite unité négociable est <i>[Insérer]</i>].]</p> <p>[Les Titres seront offerts à [des investisseurs qualifiés] [,] [et/ou] [des investisseurs particuliers] [et/ou] [des investisseurs institutionnels] [par voie de [placements privés] [offres au public]] [effectués par des intermédiaires financiers].]</p> <p>[Dès le [jour de la première offre au public] [début de la nouvelle offre au public], les Titres seront offerts en continu.]</p> <p>[L'offre en continu sera réalisée à des cours vendeurs actuels fournis par l'Emetteur.]</p> <p>[L'offre au public peut être arrêtée à n'importe quel moment et sans motif quel qu'il soit par l'Emetteur.]</p> <p>[Les Titres doivent être admis aux négociations sur un marché organisé.]</p> <p>[La validité de l'offre est subordonnée à l'adoption de la disposition d'admission aux négociation par <i>[Insérer le(s) marché(s) ou le(s) système(s) de négociation concernés]</i>, avant la Date d'Emission. L'Emetteur s'engage à demander l'admission à la négociation sur <i>[Insérer le(s) marché(s) ou le(s) système(s) de négociation concernés]</i> à temps pour l'adoption de la disposition d'admission, avant la Date d'Emission.</p> |
| E.4 | <p>Tout intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre, y compris les intérêts conflictuels</p> | <p>Tout distributeur et/ou toute société apparentée à un distributeur peut être client et/ou emprunteur de l'Emetteur et des sociétés y étant apparentées. En outre, un quelconque de ces distributeurs et sociétés affiliées pourraient avoir participé, et pourraient participer à l'avenir, à des opérations de banque d'investissement et/ou de détail avec, et pourraient accomplir des services pour l'Emetteur et ses sociétés apparentées dans le cours normal de ses activités.</p> <p>[En ce qui concerne la négociation des Titres, il existe un conflit d'intérêt pour l'Emetteur étant donné que l'Emetteur est également le Teneur de Marché sur le <i>[Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, le ou les système(s) de négociation concerné(s)]</i> [.] <i>[[De][de] plus [Le][le] [Insérer le ou les marché(s), le ou les SMN, le ou les système(s) de négociation concerné(s)]</i> [est] [sont] organisé[s] et géré[s] par <i>[Insérer nom]</i>, une société dans laquelle UniCredit S.p.A. – la Société Mère de UniCredit Bank AG en tant qu'Emetteur – détient des participations.] [L'Emetteur est également [l'arrangeur] [et] [l'Agent de Calcul] des Titres.] [L'Emetteur ou une de ses sociétés apparentées peut intervenir en tant qu'agent de calcul ou de paiement.]</p> <p>Par ailleurs, des conflits d'intérêts à l'égard de l'Emetteur ou des personnes responsables de l'offre peuvent survenir pour les raisons suivantes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emetteur détermine le Prix d'Emission. |

| | | |
|-----|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • L'Emetteur et une quelconque de ses sociétés apparentées agissent comme Teneur de Marché pour les Titres (cependant, ceci n'est pas une obligation). • Des Distributeurs pourraient recevoir des incitations de la part de l'Emetteur. • L'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque société apparentée interviennent en tant qu'Agent de Calcul ou Agent Payeur en ce qui concerne les Titres. • De temps à autre, l'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque de leurs sociétés apparentées pourraient intervenir dans des opérations pour leur propre compte ou pour le compte de leurs clients, qui impactent la liquidité ou le prix du Sous-Jacent ou de ses composants. • L'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque de leurs sociétés apparentées pourraient émettre des titres en lien avec le Sous-Jacent ou ses composants alors que d'autres titres ont déjà été émis en lien avec ceux-ci. • L'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque de leurs sociétés apparentées pourraient détenir ou obtenir des informations déterminantes concernant le Sous-Jacent ou ses composants (y compris des informations qui ne sont pas accessibles au public) dans le cadre de leurs activités ou d'une quelconque autre manière. • L'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque de leurs sociétés apparentées pourraient intervenir dans des activités impliquant l'émetteur du Sous-Jacent ou de ses composants, des sociétés y étant apparentées, ses concurrents ou ses garants. • L'Emetteur, un quelconque Distributeur et une quelconque de leurs sociétés apparentées pourraient également appartenir à un consortium bancaire, intervenir en tant que conseiller financier ou banque d'un sponsor ou émetteur du Sous-Jacent ou de ses composants. • [L'Emetteur ou une de ses sociétés apparentées interviennent comme sponsor d'indice, agent de calcul d'indice, conseiller d'indice ou comité d'indice.] • Le Sous-Jacent est émis par [UniCredit S.p.A.] [une autre société appartenant au Groupe UniCredit (Actions du Groupe), auquel appartient également l'Emetteur des Titres] |
| E.7 | Estimation des dépenses facturées à l'investisseur | <p>[Commission de vente: [Une commission initiale pour un montant de [Insérer] est incluse dans le Prix d'Emission.] [Insérer les détails]]</p> <p>[Autres Commissions: [Insérer les détails]]</p> <p>[Sans objet. Aucune dépense ne sera facturée à l'investisseur par</p> |

| | | |
|--|-----------------------------------|--|
| | par l'Emetteur ou le distributeur | l'Emetteur ou un distributeur. Cependant, d'autres frais tels que des frais de garde ou des frais de transaction peuvent être facturés.] |
|--|-----------------------------------|--|

ANNEXE DU RESUME

| [WKN] [ISIN] (C.1) | [Date de Valori- sation Finale (C.16)] | [Date de Verse- ment Finale (C.16)] | Sous- Jacent _[1] (C.20) | [Sous- Jacent ₂ (C.20)] | [Italian Under- lying] | [Prix de Référé- nce] [Page Screen pour l'Observ- ation Conti- nue] (C.19) | [Ratio (C.15)] | [[Strike Initial] (C.15)] | [Bar- rière Basse de Knock- out] (C.15)] | [Mon- tant [de Rem- bourse- ment] [COOL] (C.8)] [[Mon- tant Maxi- mum] [Bar- rière [Haute] de Knock- out [Ini- tiale] (C.15)] | [Mon- tant de Knock- out (C.8)] [Mon- tant Mini- mum C.15)] | [Période Corres- pon- dante (C.15)] | [[Call/P ut] [Stay High/ Stay Low] (C.15)] | Site In- ternet (C.20) |
|--------------------------|--|---|--|--|--------------------------------|--|-------------------|---------------------------------|---|--|--|---|--|------------------------------|
| [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer nom du Sous- Jacent et, le cas échéant, son ISIN] | [Insérer nom du Sous- Jacent et, le cas échéant, son ISIN] | [Insérer "Oui" ou "Non"] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [Insérer] | [[Call/Pu t] [Stay High/ Stay Low] | [Insérer] |

| [WKN] [ISIN] (C.1) | [La Date d'Echéance [(Data di Scadenza)] (C.19)] |
|---------------------------|---|
| <i>[Insérer]</i> | <i>[Insérer]</i> |