

## NOTA DI SINTESI

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

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

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

### A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari rilevanti dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, incombe su UniCredit Bank AG (l'<b>Emittente</b>" o "<b>HVB</b>", e HVB congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "<b>Gruppo HVB</b>"), Arabellastrasse 12, 81925 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non contenga, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del prospetto di base	<p>[Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente fornisce il suo [generale][specifico] consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p>
	Indicazione del periodo di offerta	<p>[La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base [per il seguente periodo di offerta degli Strumenti Finanziari: <i>[Inserire periodo di offerta per cui il consenso è stato dato]</i>] [nel corso del periodo di validità del Prospetto di Base].]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Altre condizioni alle quali è soggetto il consenso	<p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di vendita applicabili, nonché i termini e le condizioni dell'offerta.]</p> <p>[Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario, utilizzando il Prospetto di Base, si impegni verso gli investitori ad una distribuzione</p>

		responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.] [Non applicabile. Consenso negato.]
	Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	<b>[Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta.]</b> [Non applicabile. Consenso negato.]

## B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale	UniCredit Bank AG è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	HVB ha la propria sede legale in Arabellastrasse 12, 81925 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco ( <i>Amtsgericht</i> ) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	Nel 2019, l'andamento del Gruppo HVB dipende ancora dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale, nonché da fattori imponderabili ad essi relativi. In tale contesto, il Gruppo HVB riesamina la propria strategia di business su base regolare e specifica e la modifica, ove necessario.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'Emittente all'interno del gruppo	HVB è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. HVB è una controllata di UniCredit S.p.A., Milano (" <b>UniCredit S.p.A.</b> ", e congiuntamente alle proprie controllate " <b>UniCredit</b> ") dal novembre 2005 ed a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di HVB.
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non predispone previsioni o stime degli utili.
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni	Non applicabile; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente ( <i>Wirtschaftsprüfer</i> ) di HVB, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati ( <i>Konzernabschluss</i> ) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e i bilanci non consolidati di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre

	finanziarie relative agli esercizi passati	2018 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.																																																
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p><b>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2018*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Principali indicatori economici</b></th> <th><b>1/1/2018 – 31/12/2018</b></th> <th><b>1/1/2017 – 31/12/2017</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto <sup>1)</sup></td> <td>€1.587m</td> <td>€1.517m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€392m</td> <td>€1.597m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€238m</td> <td>€1.336m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€0,29</td> <td>€1,66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Dati dello stato patrimoniale</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> <th><b>31/12/2017</b></th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€286.688m</td> <td>€299.060m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€17.751m</td> <td>€18.874m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Principali rapporti di capitale</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> <th><b>31/12/2017</b></th> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1</td> <td>€16.454m<sup>2)</sup></td> <td>€16.639m<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Capitale di base (capitale di classe 1)</td> <td>€16.454m<sup>2)</sup></td> <td>€16.639m<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€82.592m</td> <td>€78.711m</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente del capitale primario di classe 1<sup>4)</sup></td> <td>19,9%<sup>2)</sup></td> <td>21,1%<sup>3)</sup></td> </tr> <tr> <td>Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1)<sup>4)</sup></td> <td>19,9%<sup>2)</sup></td> <td>21,1%<sup>3)</sup></td> </tr> </tbody> </table> <p>* I dati di cui alla presente colonna sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.</p> <p><sup>1)</sup> Il margine operativo netto (fino al 2017: margine operativo netto ai sensi dello IAS 39, dal 2018: margine operativo netto ai sensi del IFRS 9) risulta dalle seguenti voci del conto economico: interessi netti, dividendi e altri proventi derivanti da investimenti in partecipazioni, oneri netti e commissioni, utili netti derivanti da negoziazione, (perdite)/proventi netti su attività finanziarie e passività all'equo valore, (perdite)/proventi netti sulla cancellazione di strumenti finanziari misurata al costo, altri utili/oneri netti, costi operativi e svalutazioni nette su prestiti e accantonamenti per</p>	<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017</b>	Margine operativo netto <sup>1)</sup>	€1.587m	€1.517m	Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m	Utile consolidato	€238m	€1.336m	Utile per azione	€0,29	€1,66				<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Attività totali	€286.688m	€299.060m	Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m				<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Capitale primario di classe 1	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>	Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.592m	€78.711m	Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>	Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>
<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2018 – 31/12/2018</b>	<b>1/1/2017 – 31/12/2017</b>																																																
Margine operativo netto <sup>1)</sup>	€1.587m	€1.517m																																																
Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m																																																
Utile consolidato	€238m	€1.336m																																																
Utile per azione	€0,29	€1,66																																																
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																																
Attività totali	€286.688m	€299.060m																																																
Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m																																																
<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																																
Capitale primario di classe 1	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>																																																
Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m <sup>2)</sup>	€16.639m <sup>3)</sup>																																																
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.592m	€78.711m																																																
Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>																																																
Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>4)</sup>	19,9% <sup>2)</sup>	21,1% <sup>3)</sup>																																																

		<p>garanzie e impegni IAS 39 (fino al 31/12/2017) e svalutazioni dei crediti IFRS 9 (dal 1/1/2018).</p> <p>2) In conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG.</p> <p>3) In conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG.</p> <p>4) Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p>																																																
		<p><b>Principali Indicatori Finanziari al 30 giugno 2019</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Principali indicatori economici</b></th> <th><b>1/1/2019 – 30/06/2019</b></th> <th><b>1/1/2018 – 30/06/2018</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto</td> <td>€672m</td> <td>€914m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€973m</td> <td>€602m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€603m</td> <td>€262m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€0,75</td> <td>€0,33</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Dati dello stato patrimoniale</b></th> <th><b>30/06/2019</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€294.552m</td> <td>€286.688m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€17.608m</td> <td>€17.751m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Principali rapporti di capitale</b></th> <th><b>30/06/2019</b></th> <th><b>31/12/2018</b></th> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1<sup>1)</sup></td> <td>€16.271m</td> <td>€16.454m</td> </tr> <tr> <td>Capitale di base (capitale di classe 1)<sup>1)</sup></td> <td>€16.271m</td> <td>€16.454m</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€83.899m</td> <td>€82.592m</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente del capitale primario di classe 1<sup>1),2)</sup></td> <td>19,4%</td> <td>19,9%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1)<sup>1),2)</sup></td> <td>19,4%</td> <td>19,9%</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1)</sup> 31 dicembre 2018: in conformità al fascicolo di bilancio approvato.</p> <p><sup>2)</sup> Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p>	<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2019 – 30/06/2019</b>	<b>1/1/2018 – 30/06/2018</b>	Margine operativo netto	€672m	€914m	Utile prima delle imposte	€973m	€602m	Utile consolidato	€603m	€262m	Utile per azione	€0,75	€0,33				<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	Attività totali	€294.552m	€286.688m	Patrimonio netto	€17.608m	€17.751m				<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	Capitale primario di classe 1 <sup>1)</sup>	€16.271m	€16.454m	Capitale di base (capitale di classe 1) <sup>1)</sup>	€16.271m	€16.454m	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€83.899m	€82.592m	Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%	Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%
<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1/2019 – 30/06/2019</b>	<b>1/1/2018 – 30/06/2018</b>																																																
Margine operativo netto	€672m	€914m																																																
Utile prima delle imposte	€973m	€602m																																																
Utile consolidato	€603m	€262m																																																
Utile per azione	€0,75	€0,33																																																
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>																																																
Attività totali	€294.552m	€286.688m																																																
Patrimonio netto	€17.608m	€17.751m																																																
<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>																																																
Capitale primario di classe 1 <sup>1)</sup>	€16.271m	€16.454m																																																
Capitale di base (capitale di classe 1) <sup>1)</sup>	€16.271m	€16.454m																																																
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€83.899m	€82.592m																																																
Coefficiente del capitale primario di classe 1 <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%																																																
Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) <sup>1),2)</sup>	19,4%	19,9%																																																
Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente	Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2018, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB (Report Annuale 2018).																																																	

	<p>dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali</p> <p>Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati</p>	<p>Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB avvenuto successivamente al 30 giugno 2019.</p>
B.13	Sviluppi recenti	Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante HVB sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità.
B.14	B.5 e dichiarazione di dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	<p>Si veda B.5</p> <p>Non applicabile. HVB non è dipendente (<i>dependent</i>) da alcuna società del Gruppo HVB.</p>
B.15	Principali attività dell'Emittente	<p>HVB offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali.</p> <p>La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i>.</p> <p>Nei segmenti di clientela relativi al <i>private banking</i> e al <i>wealth management</i>, HVB offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale con servizi di consulenza commisurati alle esigenze da parte di soggetti generalisti e specialisti.</p> <p>Il Gruppo HVB continua a configurare il centro di competenza per i mercati internazionali e le attività di <i>investment banking</i> dell'intera UniCredit.</p>

		Inoltre, il segmento Corporate & Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.																								
B.16	Possesso o controllo diretto o indiretto	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.																								
B.17 <sup>1</sup>	Rating	<p>Gli investitori devono rammentare che un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, cedere o detenere i titoli di debito emessi dall'Emittente.</p> <p>Inoltre, i rating emessi dalle agenzie di rating possono essere in qualsiasi momento sospesi, ridotti o ritirati.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari attualmente emessi da HVB hanno ricevuto i seguenti rating da parte di Fitch Ratings ("<b>Fitch</b>"), Moody's Investors Service ("<b>Moody's</b>") e S&amp;P Global Ratings ("<b>S&amp;P</b>") (aggiornamento: novembre 2018):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Obbligazioni Senior Privilegiate a lungo termine<sup>1</sup></b></th> <th><b>Obbligazioni Senior a lungo termine non Garantite e non Privilegiate<sup>1</sup></b></th> <th><b>Obbligazioni subordinate</b></th> <th><b>Obbligazioni a breve termine</b></th> <th><b>Prospettiva</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Moody's</b></td> <td>A2<sup>2</sup></td> <td>Baa3<sup>3</sup></td> <td>Baa3</td> <td>P-1</td> <td>Stabile<sup>7</sup></td> </tr> <tr> <td><b>S&amp;P</b></td> <td>BBB+<sup>4</sup></td> <td>BBB<sup>5</sup></td> <td>BBB-</td> <td>A-2</td> <td>Negativa<sup>8</sup></td> </tr> <tr> <td><b>Fitch</b></td> <td>BBB+<sup>6</sup></td> <td>BBB+<sup>6</sup></td> <td>BBB</td> <td>F2</td> <td>Negativa</td> </tr> </tbody> </table> <p>1. A seguito di una modifica alla sezione 46f del Testo Unico Bancario tedesco ("<b>KWG</b>"), che rivede il <i>ranking</i> del debito bancario in caso di insolvenza, le agenzie di <i>rating</i> hanno suddiviso in due sub-categorie di <i>rating</i> i debiti <i>senior</i> a lungo termine precedentemente raggruppati in una singola categoria;</p> <p>2. Assegnazione da parte di Moody's: "Senior non garantito &amp; Rating dell'Emittente (<i>Senior unsecured &amp; issuer rating</i>)";</p> <p>3. Assegnazione da parte di Moody's: "Junior senior non garantito (<i>Junior senior unsecured</i>)";</p> <p>4. Assegnazione da parte di S&amp;P: "Senior a Lungo Termine non Garantito (<i>Long-term Senior Unsecured</i>)";</p> <p>5. Assegnazione da parte di S&amp;P: "Senior Subordinato a Lungo Termine (<i>Long-term Senior Subordinated</i>)";</p> <p>6. Assegnazione da parte di Fitch: "Default-Rating dell'Emittente a Lungo Termine" (<i>Long-term Issuer Default-Rating</i>);</p> <p>7. Applicabile alle Obbligazioni <i>Senior</i> Privilegiate a Lungo Termine e Depositi.</p> <p>8. Non applicabile alle Obbligazioni <i>Senior</i> a Lungo Termine non Garantite e non Privilegiate.</p>		<b>Obbligazioni Senior Privilegiate a lungo termine<sup>1</sup></b>	<b>Obbligazioni Senior a lungo termine non Garantite e non Privilegiate<sup>1</sup></b>	<b>Obbligazioni subordinate</b>	<b>Obbligazioni a breve termine</b>	<b>Prospettiva</b>	<b>Moody's</b>	A2 <sup>2</sup>	Baa3 <sup>3</sup>	Baa3	P-1	Stabile <sup>7</sup>	<b>S&amp;P</b>	BBB+ <sup>4</sup>	BBB <sup>5</sup>	BBB-	A-2	Negativa <sup>8</sup>	<b>Fitch</b>	BBB+ <sup>6</sup>	BBB+ <sup>6</sup>	BBB	F2	Negativa
	<b>Obbligazioni Senior Privilegiate a lungo termine<sup>1</sup></b>	<b>Obbligazioni Senior a lungo termine non Garantite e non Privilegiate<sup>1</sup></b>	<b>Obbligazioni subordinate</b>	<b>Obbligazioni a breve termine</b>	<b>Prospettiva</b>																					
<b>Moody's</b>	A2 <sup>2</sup>	Baa3 <sup>3</sup>	Baa3	P-1	Stabile <sup>7</sup>																					
<b>S&amp;P</b>	BBB+ <sup>4</sup>	BBB <sup>5</sup>	BBB-	A-2	Negativa <sup>8</sup>																					
<b>Fitch</b>	BBB+ <sup>6</sup>	BBB+ <sup>6</sup>	BBB	F2	Negativa																					

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

		<p>I rating di lungo periodo di Fitch sono emessi secondo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, RD fino a D. Fitch utilizza i qualificativi intermedi "+" e "-" per indicare lo stato relativo tra le categorie da AA a B. Fitch ha inoltre la possibilità di emettere un indirizzo (indicazione "sotto osservazione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione incerta (in evoluzione). Le prospettive sono usate per indicare la direzione di un rating. L'indicazione potrebbe essere positiva, negativa, stabile o in evoluzione. I rating di Fitch a breve termine riflettono la vulnerabilità bancaria ad un default nel breve termine secondo i livelli F1+, F1, F2, F3, B, C, RD e D.</p> <p>Moody's applica rating su obbligazioni a lungo termine secondo i seguenti livelli: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca e C. Ad ogni generica categoria di rating compresa tra Aa e Caa Moody's assegna i qualificativi intermedi "1", "2" e "3". Il qualificativo "1" indica che la banca si trova all'estremo superiore della propria categoria, il qualificativo "2" indica un posizionamento mediano nella categoria e il qualificativo "3" indica che la banca si trova all'estremo inferiore della propria categoria. Moody's ha inoltre la possibilità di aggiungere un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto revisione") per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (possibile incremento), ridotto (possibile riduzione) o divenga incerto (evoluzione incerta). Le prospettive sono assegnate per indicare la direzione di ciascuna pressione. Le loro caratteristiche sono positive, negative, stabili e in evoluzione. I rating di breve termine di Moody's sono opinioni circa la capacità dell'emittente di onorare le proprie obbligazioni finanziarie di breve periodo e variano da P-1, P-2, P-3 fino a NP (<i>Not Prime</i>).</p> <p>S&amp;P assegna rating di lungo periodo lungo una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C, R fino a D. I rating compresi tra AA e CCC possono essere modificati mediante l'aggiunta di un "+" o un "-" per indicare il posizionamento relativo all'interno della categoria. S&amp;P può inoltre offrire un ulteriore indirizzo (indicazione "sotto osservazione"), per le situazioni in cui un rating è probabile che venga incrementato (positivo), ridotto (negativo) o abbia evoluzione in evoluzione. Le prospettive costituiscono un indicatore della direzione del rating. S&amp;P usa le prospettive positiva, negativa, stabile e in evoluzione. S&amp;P assegna rating di breve termine per specifiche tematiche lungo una scala da A-1+, A-1, A-2, A-3, B, C, R, SD fino a D.]</p>
--	--	--

### C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari	<p>[Strumenti Finanziari a Tasso Fisso [Doppia Valuta] (<i>Fixed Rate [Dual Currency] Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] [Differenza di Tasso di Interesse] [Switchable] [Reverse] a Tasso [Fisso] [con Cap] [con Floor] Variabile [Doppia Valuta] (<i>[TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Reverse] [Switchable] [Fixed] [Cap] [Floor] Floating Rate [Dual Currency] Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] con [Doppio] Intervallo di Accredito [con Floor] [Doppia Valuta] (<i>[TARN Express] [Knock-In] [Dual] [Floor] Range Accrual [Dual Currency] Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [con Intervallo] Digitale [Tasso Variabile] [Doppia Valuta] (<i>[TARN Express] Digital [Range] [Floating Rate]</i>)]</p>
-----	--	---

		<p>[Dual Currency] Securities)</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] [Differenza di Tasso di Interesse] d'Inflazione [Reverse] [a Tasso Fisso] [Digitale] [Floor] [Cap] [Tasso Variabile] [Doppia Valuta] ([TARN Express] [Knock-In] Inflation [Interest Rate Difference] [Reverse] [Fixed] [Digital] [Floor] [Cap] [Floating Rate] [Dual Currency] Securities)]</p> <p>[Strumenti Finanziari [TARN Express] [Knock-in] con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione [Doppia Valuta] ([TARN Express] [Knock-In] Inflation Range Accrual [Dual Currency] Securities)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Zero Coupon [Doppia Valuta] (Zero Coupon [Dual Currency] Securities)]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come Obbligazioni con Valore Nominale.</p> <p>Le "<b>Obbligazioni</b>" sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>"<b>Valore Nominale</b>" significa [Inserire].</p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale senza cedola.</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "<b>Titolari</b>") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva.</p> <p>[L'ISIN] [Il WKN] è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p>
C.2	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [Inserire la Valuta di Emissione] (la " <b>Valuta di Emissione</b> ").
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni	<p><b>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p><b>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</b></p> <p><b>Interessi</b></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari [non pagano interessi] [pagano interessi a un tasso fisso (come specificato sub C.9)] [pagano interessi a un tasso variabile (come</p>



a tali diritti	<p>specificato sub C.[9] [15]) [pagano interessi al Tasso di Interesse rispettivo (come specificato sub C.9)] [pagano interessi a differenti Tassi di Interesse specificati per ciascun Periodo di Interesse (come specificato sub C.9)] durante la scadenza degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso Fisso, nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Tasso di Interesse</b></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per [ciascun] [il rispettivo] Periodo di Interesse è specificato nella tabella contenuta nell' Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il rispettivo Importo di Interesse da pagare viene convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente. Di conseguenza, il Titolare sopporta un rischio di cambio.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo [TARN Express][Knock-in] Switchable a Tasso Fisso Variabile [Doppia Valuta] si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Opzione di Switch da parte dell'Emittente</b></p> <p>L'Emittente ha diritto di stabilire che con effetto da qualsiasi Data di Pagamento Interessi (come definita sub C.[9] [16]) [che sia successiva di almeno [●] [mesi] [anni] rispetto alla Data di Emissione (nel quale caso tale Data di Pagamento Interessi diviene la "<b>Data di Switch degli Interessi</b>") il Tasso di Interessi con riferimento ad ogni Periodo di Interesse successivo alla Data di Switch degli Interessi debba essere il rispettivo Tasso di Interesse Variabile (come definito sub C.[9] [15]) alla rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse ("<b>Opzione Switch dell'Emittente</b>"). L'Opzione Switch dell'Emittente può essere esercitata una sola volta e con riferimento a tutti gli Strumenti Finanziari. L'Opzione Switch dell'Emittente è esercitata dall'Emittente dandone informativa ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali al più tardi [cinque] [●] Giorni Lavorativi prima della rispettiva Data di Pagamento Interessi.</p> <p><b>[Rimborso Anticipato</b></p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] (come specificato sub C.9), alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (come specificata sub C.9), se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato sub C.9).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a</u></p>
----------------	---

	<p><u>pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] (come specificato sub C.15), alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (come specificata sub C.16), se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come specificato sub C.15).]]</p> <p><b>Diritto di Rimborso dei Titolari</b></p> <p>[A seguito dell'esercizio del diritto di rimborso, i Titolari hanno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo di Rimborso [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] [(come definito sub C.9)] alla rispettiva Data di Rimborso (come definita sub C.[9][16]).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u> A seguito dell'esercizio del diritto di rimborso, i Titolari hanno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo a Scadenza [(come definito sub C.9)] alla rispettiva Data di Rimborso (come definita sub C.[9][16]).]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>[[Gli] [L]"<b>Import[o][i] a Scadenza"</b>] [e la Valuta di Pagamento] [è] [sono] specificat[i][o] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p>[Non applicabile. I Titolari non hanno diritto a rimborsi opzionali degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><b>Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente</b></p> <p>[A seguito dell'esercizio del proprio diritto di riscatto regolare, l'Emittente può, ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C.[9][16]) rimborsare gli Strumenti Finanziari anticipatamente alla relativa Data di Riscatto in tutto – ma non in parte – mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso (come di seguito definito) [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente].]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</u> A seguito dell'esercizio del proprio Diritto di Riscatto Regolare (come definito nelle Condizioni Definitive), l'Emittente può, ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C.[9][16]) rimborsare gli Strumenti Finanziari alla relativa Data di Riscatto in tutto – ma non in parte – mediante il pagamento dell'Importo a Scadenza [(come definita sub C.9)] [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente].]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>[[Gli] [L]"<b>Import[o][i] a Scadenza"</b>] [e la Valuta di Pagamento][è] [sono] specificat[i][o] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare regolarmente gli</p>
--	---

	<p>Strumenti Finanziari]</p> <p><b>Rimborso</b></p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso [convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente] [(come definito sub C.9)] alla Data di Liquidazione (come definito sub C.9).]</p> <p><u>Nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla Data di Liquidazione (come definita sub C.16) mediante il pagamento dell'[Importo di Rimborso alla Valuta di Emissione] [Importo di Rimborso che viene convertito mediante l'applicazione di [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente]].</p> <p>[L'"<b>Importo di Rimborso</b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p><b>Limitazioni dei diritti</b></p> <p><u>Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, Strumenti Finanziari Range Accrual e Strumenti Finanziari Digitali si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Sostituzione del Tasso di Riferimento</b></p> <p>Se [un][il] Tasso di Riferimento [(come definita in [C.9][C.20])] non è previsto ovvero non è utilizzato o [un][il] Tasso di Riferimento cambia in modo significativo. il [relativo] Tasso di Riferimento è sostituito dall'Agente di Calcolo a suo ragionevole giudizio (§ 315 BGB).]</p> <p><u>Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un Indice di Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Rettifiche</b></p> <p>[Al verificarsi di uno o più Eventi di Rettifica(quali, a titolo esemplificativo, modifiche nella composizione dell'indice rilevante ovvero l'interruzione dell'Indice di Inflazione [(come definita sub [C.9][C.20])], l'Agente per il Calcolo provvederà, a propria ragionevole discrezione (§315 BGB), a rettificare i Termini e le Condizioni dei presenti Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi dell'Indice di Inflazione determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari, in modo tale da lasciare il più possibile invariata la posizione economica dei Titolari.]</p> <p><b>Diritto di Riscatto Straordinario da parte dell'Emittente</b></p> <p><u>Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un Tasso di Riferimento, Strumenti Finanziari correlati ad un Indice di Inflazione e a Doppia Valuta, si applica quanto segue:</u></p> <p>Al verificarsi di uno o più [Eventi di Riscatto Tassi di Riferimento (quali, a titolo esemplificativo, l'assenza di un tasso di riferimento sostitutivo appropriato)] [Eventi di Riscatto Indice (quali, a titolo esemplificativo,</p>
--	--

		<p>l'assenza di un adeguato sostituto per lo sponsor dell'indice ovvero la sostituzione dell'indice di inflazione ovvero una modifica nelle disposizioni di legge applicabili)] [e/o] [Eventi di Riscatto FX (quali, a titolo esemplificativo, l'assenza di un nuovo "fixing sponsor" adeguato, un evento di forza maggiore ovvero una modifica nelle disposizioni di legge applicabili)] [(gli "<b>Eventi di Riscatto</b>")], l'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari in via straordinaria e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Cancellazione. L'"<b>Importo di Cancellazione</b>" è [il loro equo valore di mercato] [il loro valore di mercato, (inclusivo degli interessi maturati per il periodo fino alla Data di Pagamento Finale al valore di mercato degli interessi scambiati in quel momento per passività dell'Emittente con la medesima scadenza residua degli Strumenti Finanziari)], come determinato dall'Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB) [e convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente]. [Tuttavia, l'Importo di Cancellazione non potrà essere inferiore al Valore Nominale.]]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non ha diritto a riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari a Doppia Valuta, con un diritto di conversione da parte dell'Emittente, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Diritto di Conversione da parte dell'Emittente</b></p> <p>[Al verificarsi di un evento di conversione (quale, a titolo esemplificativo, l'assenza di un nuovo "fixing sponsor" adeguato, un evento di forza maggiore ovvero una modifica nelle disposizioni di legge applicabili) (l' "<b>Evento di Conversione</b>"), gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati all'Importo di Cancellazione alla Data di Pagamento Finale. L'"<b>Importo di Cancellazione</b>" è pari all'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, inclusivo degli interessi maturati fino alla Data di Pagamento Finale al valore di mercato degli interessi scambiati in quel momento per passività dell'Emittente con la medesima scadenza residua degli Strumenti Finanziari, al decimo Giorno Lavorativo susseguente il verificarsi dell'Evento di Conversione, come determinato dall'Agente per il Calcolo a propria ragionevole discrezione (§315 BGB) [e convertito applicando [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente]. Tuttavia, il Titolare riceve almeno l'Importo Minimo.]</p> <p><b>Status degli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p>
[C.9 <sup>2</sup>	C.8 più il tasso di	Vedere sezione C.8 <b>Tasso di Interesse</b>

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

<p>interesse Nominale, la data d'entrata in godimento e scadenza degli interessi, qualora il tasso non sia fisso, descrizione del sottostante sul quale è basato, data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito, comprese le procedure di rimborso, indicazione del tasso di rendimento, rappresentant e dei detentori dei titoli di debito</p>	<p><b><u>[Strumenti Finanziari di tipo 1: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Fisso, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per [ciascun] [corrispondente] Periodo di Interesse è specificato nella tabella contenuta nell' Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è [alternativamente] uguale al [Tasso di Interesse Variabile alla rispettiva Data di Determinazione dell' Interesse] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell' Interesse] [Tasso di Interesse Fisso o [a seguito dell' esercizio dell' Opzione Switch dell' Emittente,] il Tasso di Interesse Variabile alla corrispondente Data di Determinazione dell' Interesse] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell' Interesse o il Tasso di Interesse Fisso].</p> <p>[Il corrispondente Tasso di Interesse Fisso è specificato nella tabella contenuta nell' Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><b>["Tasso di Interesse Variabile"</b> indica [il Tasso di Riferimento] [la differenza tra il Tasso di Riferimento<sub>1</sub> [moltiplicata per il Fattore<sub>1</sub>] e il Tasso di Riferimento<sub>2</sub> [moltiplicata per il Fattore<sub>2</sub>] come mostrata nella [rispettiva] Pagina Video alla corrispondente Data di Determinazione dell' Interesse, [moltiplicata per il Fattore] [[e] [sommato] [sottratto] [il Premio] [lo Sconto].] [[il Fattore<sub>1</sub>] [e] [il Fattore<sub>2</sub>] [è] [sono] specificati nella tabella contenuta nell' Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><b>"Tasso di Riferimento<sub>[1]</sub>"</b> indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><b>"Tasso di Riferimento<sub>2</sub>"</b> indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" con riferimento ad un Periodo di Interesse è pari a [la somma del] numero dei giorni di osservazione entro il rispettivo Periodo di Interesse, per i quali il Tasso di Riferimento per l' Intervallo di Accredito<sub>[1]</sub> è [<u>all' interno</u> di un intervallo specifico (l' "<b>Intervallo di Tasso di Interesse<sub>[1]</sub></b>")] [<u>al di sopra</u>] [<u>al di sotto</u>] di una percentuale specifica (il "<b>Tasso di Interesse Soglia<sub>[1]</sub></b>")] [e per il quale il Tasso di Riferimento per l' Intervallo di Accredito<sub>2</sub> è [<u>all' interno</u> di un intervallo specifico (l' "<b>Intervallo di Tasso di Interesse<sub>2</sub></b>")] [<u>al di sopra</u>] [<u>al di sotto</u>] di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia<sub>2</sub></b>")]] ("<b>Numero di Giorni entro l' Intervallo</b>"), diviso per il numero totale di Giorni di Osservazione del rispettivo Periodo di Interesse e moltiplicato per il Tasso di Interesse In, [e il numero di Giorni di</p>
--	---

	<p>Osservazione entro il rispettivo Periodo di Interesse, per il quale il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>[1]</sub> è [al di fuori dell'Intervallo di Tasso di Interesse<sub>[1]</sub> (<i>Intervallo</i>)] [[al di sopra] [al di sotto] del Tasso di Interesse Soglia<sub>[1]</sub>] [e per il quale il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>2</sub> è [al di fuori dell'Intervallo di Tasso di Interesse<sub>2</sub>] [[al di sopra] [al di sotto] del Tasso di Interesse Soglia<sub>2</sub>]] ("<b>Numero di Giorni oltre l'Intervallo</b>"), diviso per il numero totale di Giorni di Osservazione del rispettivo Periodo di Interesse e moltiplicato per il Tasso di Interesse Out] ed è calcolato secondo la seguente formula:</p> <p>[Premio +] [(Numero di Date di Osservazione nell'Intervallo / numero totale di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo d'Interesse x Tasso d'Interesse In)] [+ [(Numero di Date di Osservazione al di fuori dell'Intervallo / numero totale di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo d'Interesse x Tasso d'Interesse Out )]].</p> <p>Il [corrispondente] Premio è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi..</p> <p>[[II] "<b>Tasso di Interesse In</b>" [è il Tasso di Interesse Fisso In come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi] [indica il Tasso di Riferimento].]</p> <p>[[II] "<b>Tasso di Interesse Out</b>" [è il Tasso di Interesse Fisso Out come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi] [indica il Tasso di Riferimento].]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento</b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>[1]</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>2</sub></b>" indica [[●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>])] [la differenza tra il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>3</sub> e il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>4</sub>].]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>3</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>4</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p><b>[Strumenti Finanziari di tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo</b></p>
--	--

	<p><u>Digitale, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è alternativamente uguale al [Tasso di Interesse Fisso<sub>1</sub> (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) o al Tasso di Interesse Fisso<sub>2</sub> (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi), a seconda che il Tasso di Riferimento sia [alternativamente all'interno o al di fuori di un determinato intervallo] [pari a o al di sopra di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b>") alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse] [alternativamente il Tasso di Interesse Fisso o il Tasso di Riferimento alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse[, moltiplicato per il Fattore] [[e] più il Premio, a seconda che il Tasso di Riferimento sia al di sopra o al di sotto di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b>") alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>"<b>Tasso di Riferimento</b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] [ LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).</p> <p>[Il [corrispondente] "<b>Tasso di Interesse Fisso<sub>1</sub></b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il "<b>Tasso di Interesse Fisso<sub>2</sub></b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Tasso d'Inflazione Variabile, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è uguale [al Tasso di Inflazione, calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub> [, moltiplicato per il Fattore<sub>1</sub>] e il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub> [, moltiplicato per il Fattore<sub>2</sub>, ciascuno come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo.] [alla differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo.] [alternativamente al Tasso di Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso.] [alternativamente alla differenza tra (i) il Tasso di Interesse Fisso e (ii) il Tasso d'Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso.] [alternativamente al Tasso di Interesse Fisso o il Tasso di Inflazione [, moltiplicato per il Fattore], come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo] [[e] più il Premio, a seconda che il Tasso di Inflazione sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia [[e] [più] [meno] [il Premio] [lo Sconto]].]</p> <p>[[il Fattore<sub>1</sub>] [e] [il Fattore<sub>2</sub>] [è] [sono] specificati nella tabella contenuta</p>
--	--

	<p>nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il [corrispondente] "<b>Tasso di Interesse Fisso</b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>Il "<b>Tasso di Inflazione</b>" indica il Tasso di Inflazione (espresso in percentuale annua) calcolato dall'Agente per il Calcolo a ogni Data di Determinazione dell'Interesse come segue:</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(k - 1) - 1</math>]</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(\text{iniziale}) - 1</math>]</p> <p>"<b>R (k)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante immediatamente precedente la rispettiva Data di Pagamento Interessi] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per la rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>["<b>R (k-1)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per il giorno di calendario] che cade un anno prima della rispettiva Data di Pagamento Interessi.]</p> <p>["<b>R (iniziale)</b>" indica il [Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante immediatamente precedente la] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione in relazione alla] Data di Emissione.]</p> <p>[Il "<b>Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione</b>" con riferimento a ciascun giorno è calcolato sottraendo il Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub> dal Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>2</sub> e dividendo per il numero di giorni di calendario del mese in cui il giorno in questione cade. Il valore determinato in tal modo è moltiplicato per il numero dei giorni di calendario dal primo giorno del mese (incluso) in cui il rispettivo giorno cade fino al rispettivo giorno medesimo (escluso) e aggiunto al Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub>.]</p> <p>["<b>Prezzo di Riferimento</b>" indica il prezzo dell'Indice di Inflazione così come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]</p> <p>[[[II][il] Mese Rilevante] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>1</sub>] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>2</sub>] [,][e] [[L][l]o Sponsor dell'Indice] [,][e] [[L][l]a Data di Emissione] [è][sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>["<b>Indice di Inflazione</b>" si riferisce sia all'Indice di Inflazione<sub>1</sub> che all'Indice di Inflazione<sub>2</sub>.]</p> <p>"<b>Indice di Inflazione<sub>1</sub></b>" indica [inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub>] ([Reuters: [inserire RIC]] [Bloomberg. [inserire ticker]]).</p> <p>["<b>Indice di Inflazione<sub>2</sub></b>" indica [inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub>] ([Reuters: [inserire RIC]] [Bloomberg. [inserire ticker]]).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale</p>
--	--



	<p>il Tasso di Inflazione si trova [ricompreso in uno specifico intervallo (l'"Intervallo di Tasso di Interesse") [pari a o al di sotto di una specifica percentuale (il "Tasso di Interesse Soglia")].</p> <p>Il "Tasso di Inflazione" indica il Tasso di Inflazione (espresso in percentuale annua) calcolato dall'Agente per il Calcolo ad ogni Data di Determinazione dell'Interesse come segue:</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(k - 1) - 1</math>]</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(\text{iniziale}) - 1</math>]</p> <p>"<b>R (k)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante immediatamente precedente la rispettiva Data di Pagamento Interessi] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per la rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>"<b>R (k-1)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante un anno prima della rispettiva Data di Pagamento Interessi] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione in relazione al giorno di calendario che cade un anno prima della rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse].]</p> <p>"<b>R (iniziale)</b>" indica il [Prezzo di Riferimento per il Mese Corrispondente immediatamente precedente la] [[Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione in relazione alla] Data di Emissione.]</p> <p>[Il "<b>Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione</b>" con riferimento a ciascun giorno è calcolato sottraendo il Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub> dal Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>2</sub> e dividendo per il numero di giorni di calendario del mese in cui il giorno in questione cade. Il valore determinato in tal modo è moltiplicato per il numero dei giorni di calendario dal primo giorno del mese (incluso) in cui il rispettivo giorno cade fino al rispettivo giorno medesimo (escluso) e aggiunto al Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub>.]</p> <p>"<b>Prezzo di Riferimento</b>" indica il prezzo dell'Indice di Inflazione così come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]</p> <p>[[II][il] Mese Rilevante] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>1</sub>] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>2</sub>] [,][e] [[Lo][lo] Sponsor dell'Indice] [,][e] [[La][la] Data di Emissione] [è][sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>"<b>Indice di Inflazione</b><sub>[1]</sub>" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione</i><sub>[1]</sub>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>]] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p><b><u>Strumenti Finanziari di tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p>[<i>Quanto segue potrà applicarsi con riferimento agli Strumenti Finanziari di</i></p>
--	---

	<p><i>tipo 1 – 6:</i></p> <p>[Il [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] sarà moltiplicato per un Fattore in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Un Premio sarà aggiunto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] [moltiplicato per un Fattore] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Uno Sconto sarà sottratto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] [moltiplicato per un Fattore] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Massimo</b>"), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia minore di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Minimo</b>"), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Knock-In</b>"), gli Strumenti Finanziari pagano interessi al Tasso di Interesse Knock-In per l'intera durata dello Strumento Finanziario.]</p> <p>[Se ad una Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è uguale o superiore ad un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Massimo Aggregato</b>"), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Massimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa) e pertanto il corrispondente Tasso di Interesse per tutte le successive Date di Determinazione dell'Interesse è pari a zero (0%).]</p> <p>[Qualora all'ultima Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è minore di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Minimo Aggregato</b>"), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Minimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa).]</p> <p>[Il corrispondente Importo di Interessi da pagare è convertito mediante l'applicazione di [un] [uno o più] tass[o][i] di conversione corrente. Di conseguenza, il Titolare sopporta un rischio di cambio.</p> <p>[[Il] [Premio] [,] [e] [lo] [Sconto] [,] [e] [il] [Fattore] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Massimo] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Minimo] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Knock-in] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Massimo Aggregato] [e] [il] [Tasso di Interesse Minimo Aggregato] [è] [sono] specificati nella tabella nell'Allegato alla presente nota di sintesi]</p> <p><b>[Data di Determinazione dell'Interesse</b></p> <p>L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Determinazione dell'Interesse</b>" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di</p>
--	--

	<p>sintesi.]</p> <p><b>[Data di Inizio Maturazione Interessi</b></p> <p>La "<b>Data di Inizio Maturazione Interessi</b>" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><b>[Date di Pagamento Interessi</b></p> <p>[L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Pagamento Interessi</b>" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.)]</p> <p>[La "<b>Data di Pagamento Interessi</b>" è[, soggetta all'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente,] [<i>Inserire giorno e mes(e)/(i)</i>] in ciascun anno. [A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente, la Data di Pagamento Interessi indica [<i>Inserire giorno e mes(e)/(i)</i>] in ciascun anno.]]</p> <p>[La "<b>Data di Pagamento Interessi</b>" indica[, soggetta all'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente,] la Prima Data di Pagamento Interessi (come specificata nella tabella nell'Allegato alla presente nota di sintesi) e ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>], e ciascun multiplo intero della stessa, mese[i] dopo di essa. [A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente, Data di Pagamento Interessi indica ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>], e ciascun multiplo intero della stessa, mes[e][i] dopo la Data di Switch degli Interessi.] L'ultima Data di Pagamento Interessi significa la Data di Interesse Finale (come specificata nella tabella nell'Allegato alla presente nota di sintesi).]</p> <p>[Le Date di Pagamento Interessi possono essere soggette a postergazioni.]]</p> <p><b>[Rimborso Anticipato</b></p> <p>Un "<b>Evento di Rimborso Anticipato</b>" si verifica allorché la somma di tutti i Tassi d'Interesse specificati fino ad una Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) raggiunge o supera un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Knock-Out</b>") ad una Data di Determinazione dell'Interesse. Il Tasso di Interesse Knock-Out è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>"<b>Data di Pagamento Anticipato</b>" indica la Data di Pagamento Interessi che segue immediatamente il giorno nel quale si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato.</p> <p>L'"<b>Importo di Rimborso Anticipato</b>" è pari al Valore Nominale.]</p> <p><b>Diritto di Rimborso da parte dei Titolari</b></p> <p>L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Rimborso</b>" [è][sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u>[Nel caso di tutti gli Strumenti Finanziari diversi da quelli del tipo Zero Coupon e a Doppia Valuta, si applica quanto segue: L'"Importo di Rimborso" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</u></p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di Tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: [Gli][L']"Import[o][i] a Scadenza" [è] [sono] specificat[o][i] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</u></p>
--	--

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

		<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Zero Coupon, si applica quanto segue: Non applicabile.]</u></p> <p>[[Inserire rendimento], calcolato sulla base del [Metodo Moosmueller] [Metodo ICMA/ISMA] alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione. Questa indicazione non fornisce alcuna informazione sul rendimento futuro e non consente alcuna conclusione in merito a tale rendimento.]</p> <p><b>Dichiarazioni da parte dei Titolari</b></p> <p>Non applicabile. Non esiste alcun rappresentante dei Titolari.]</p>
[C.10 <sup>3</sup>	C.9 più Descrizione della componente derivata nel pagamento di interessi e della modalità con cui l'investiment o è influenzato dal valore dello strumento base	<p><b>Vedere sezione C.9</b></p> <p>[Non applicabile. Gli Strumenti Finanziari non hanno una componente derivata.]</p> <p>[L'influenza del [Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito [o, a seconda del caso applicabile, il] Tasso di Riferimento sul Tasso di Interesse è mostrata sotto il paragrafo "<b>Tasso di Interesse</b>" nella sezione C.9. Il Valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] nel valore del [[rispettivo] Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito] [o, a seconda del caso applicabile, il] [Tasso di Riferimento]] [una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento<sub>1</sub> e/o un aumento nel valore del Tasso di Riferimento<sub>2</sub>] o aumentare durante il periodo a seguito di [[un incremento] [una diminuzione] del valore del [[rispettivo] Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito] [o, a seconda del caso applicabile, il] [Tasso di Riferimento] [un incremento nel valore del Tasso di Riferimento<sub>1</sub> e/o una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>[L'influenza dell'Indice di Inflazione sul Tasso di Interesse è mostrata sotto il paragrafo "<b>Tasso di Interesse</b>" nella sezione C.9. Il Valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] del valore dell'Indice di Inflazione] [una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub> e/o un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) o aumentare lungo il periodo a seguito di [[un aumento][una diminuzione] nel valore dell'Indice di Inflazione] [un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub> e/o una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p>
[C.11 <sup>4</sup>	Ammissione alla	[[È stata] [Sarà] presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari [con efficacia dal [Inserire data attesa]] presso i seguenti

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

<sup>4</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.11 sono applicabili unicamente nel caso di Strumenti Finanziari con denominazione per unità fino ad Euro 100.000.

	negoziazione	<p>mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [il mercato regolamentato gestito dal Luxembourg Stock Exchange] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>].] [La prima data di [negoziazione] [quotazione] sarà specificata nell'avviso di ammissione alla quotazione pubblicato da [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro(i) mercato(i) equivalente(i)</i>].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già stati ammessi alla negoziazione presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>]]</p> <p>[Per quanto a conoscenza dell'Emittente, gli strumenti finanziari della stessa classe degli Strumenti Finanziari da offrire o da ammettere a negoziazione sono già ammessi a negoziazione nei seguenti mercati regolamentati ovvero altri mercati equivalenti: [il mercato regolamentato gestito dal Luxembourg Stock Exchange] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>]]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata presentata alcuna istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente [e non è intenzione dell'Emittente procedere a tale istanza di ammissione].]</p> <p>[[Tuttavia,] [Inoltre,] [è stata] [sarà] presentata istanza per l'ammissione alla [quotazione] [negoziazione] con efficacia dal [<i>inserire data prevista</i>] nei seguenti [mercati] [sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)] [sedi di negoziazione]: [<i>inserire [il][i] relativ[o][i] mercato[i], MTF ovvero sed[e][i] di negoziazione</i>].]</p> <p>[Il [<i>Inserire il nome del Market Maker</i>] (il "<b>Market Maker</b>") si impegna a fornire la liquidità [mediante proposte di acquisto e vendita] conformemente ai regolamenti di [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF(s) o sede(i) di negoziazione</i>], dove è prevista [la quotazione] [la negoziazione] degli Strumenti Finanziari. [Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti di [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF(s) o sede(i) di negoziazione</i>], e dalle istruzioni ad essi relative] [Borsa Italiana SeDeX MTF] [EuroTLX SIM S.p.A] [<i>inserire mercato rilevante, MTF o sede di negoziazione</i>]. [Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno <i>spread</i> sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore di [<i>Inserire la percentuale</i>]%.]</p>
[C.15 <sup>5</sup>	Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari	<p>[Il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione] [un incremento] nel valore del [[rispettivo] Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito [o, a seconda del caso applicabile, il] Tasso di Riferimento] [una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento<sub>1</sub> e/o un aumento nel valore del Tasso di Riferimento<sub>2</sub>] o aumentare durante il periodo a seguito di [[un incremento][una diminuzione]</p>

<sup>5</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.15 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

	<p>del valore del [[rispettivo] Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito [o, a seconda del caso applicabile, il] Tasso di Riferimento] [un incremento nel valore del Tasso di Riferimento<sub>1</sub> e/o una diminuzione nel valore del Tasso di Riferimento<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire nel corso della durata a seguito di [[una diminuzione][un incremento] del valore dell'Indice di Inflazione] [una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub>e/o un incremento nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore) o aumentare lungo il periodo a seguito di [[un aumento][una diminuzione] nel valore dell'Indice di Inflazione] [un aumento nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub> e/o una diminuzione nel valore dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub>] (senza tener conto di altri fattori che possono avere influenza sul valore).]</p> <p>La [possibilità di un Rimborso Anticipato, i] pagamenti di interessi e di conseguenza il valore degli Strumenti Finanziari dipende dalla performance del Sottostante (come definito sub C.20).</p> <p><b>Tasso di Interesse</b></p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di tipo 2: Nel caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è [alternativamente] uguale al [Tasso di Interesse Variabile alla rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16)] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16)] [Tasso di Interesse Fisso o [a seguito dell'esercizio dell'Opzione Switch dell'Emittente,] il Tasso di Interesse Variabile alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16)] [la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse o il Tasso di Interesse Fisso].</p> <p>[Il corrispondente Tasso di Interesse Fisso è determinato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi]</p> <p>["<b>Tasso di Interesse Variabile</b>" indica [il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20)] [la differenza tra il Tasso di Riferimento<sub>1</sub> (come definito sub C.20) [moltiplicata per il Fattore<sub>1</sub>] e il Tasso di Riferimento<sub>2</sub> (come definito sub C.20) [moltiplicata per il Fattore<sub>2</sub>] come mostrata nella [rispettiva] Pagina Video alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse, [moltiplicata per il Fattore] [[e] [sommato] [sottratto] [il Premio] [lo Sconto].]</p> <p>[[il Fattore<sub>1</sub>] [e] [il Fattore<sub>2</sub>] [è] [sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u><i>[Strumenti Finanziari di tipo 3: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con</i></u></p>
--	--

	<p><u>Intervallo di Accredito, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" con riferimento ad un Periodo di Interesse è pari a [la somma del] numero dei giorni di osservazione, entro il rispettivo Periodo di Interesse, per i quali il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>[1]</sub> (come definite sub C.20) è [all'interno di un intervallo specifico (l'<b>Intervallo di Tasso di Interesse</b><sub>[1]</sub>)] [[al di sopra] [al di sotto] di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b><sub>[1]</sub>") [e per il quale il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>2</sub> è [all'interno di un intervallo specifico (l'<b>Intervallo di Tasso di Interesse</b><sub>2</sub>)] [[al di sopra] [al di sotto] di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b><sub>2</sub>") ("Numero di Giorni entro l'Intervallo"), diviso per il numero totale di Giorni di Osservazione del rispettivo Periodo di Interesse e moltiplicato per il Tasso di Interesse In, [e il numero di Giorni di Osservazione entro il rispettivo Periodo di Interesse, per il quale il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>[1]</sub> è [al di fuori dell'Intervallo di Tasso di Interesse<sub>[1]</sub> (Intervallo)] [[al di sopra] [al di sotto] del Tasso di Interesse Soglia<sub>[1]</sub>] [e per il quale il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>2</sub> è [al di fuori dell'Intervallo di Tasso di Interesse<sub>2</sub>] [[al di sopra] [al di sotto] del Tasso di Interesse Soglia<sub>2</sub>] ("Numero di Giorni oltre l'Intervallo"), diviso per il numero totale di Giorni di Osservazione del rispettivo Periodo di Interesse e moltiplicato per il Tasso di Interesse Out] ed è calcolato secondo la seguente formula:</p> <p>[Premio +] [(JNumero di Date di Osservazione nell'Intervallo / numero totale di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo d'Interesse x Tasso d'Interesse In)] [+ [(JNumero di Date di Osservazione al di fuori dell'Intervallo / numero totale di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo d'Interesse x Tasso d'Interesse Out)].</p> <p>[Il [corrispondente] Premio è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[[II] "<b>Tasso di Interesse In</b>" [è il Tasso di Interesse Fisso In come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi] [indica il Tasso di Riferimento].]</p> <p>[[II] "<b>Tasso di Interesse Out</b>" [è il Tasso di Interesse Fisso Out come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi] [indica il Tasso di Riferimento].]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 4: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Digitale, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è alternativamente uguale al [Tasso di Interesse Fisso<sub>1</sub> (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) o al Tasso di Interesse Fisso<sub>2</sub> (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi), a seconda che il Tasso di Riferimento (come definita sub C.20) sia [alternativamente all'interno o al di fuori di un determinato intervallo] [pari a o al di sopra di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b>") alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16)] [alternativamente il Tasso di Interesse Fisso o il Tasso di Riferimento (come definito sub C.20) alla corrispondente Data di</p>
--	--



	<p>Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) [, moltiplicato per il Fattore] [[e] più il Premio, a seconda che il Tasso di Riferimento sia al di sopra o al di sotto di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b>") alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>[Il [corrispondente] "<b>Tasso di Interesse Fisso<sub>1</sub></b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il "<b>Tasso di Interesse Fisso<sub>2</sub></b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><b><u>[Strumenti Finanziari di tipo 5: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo Tasso di Inflazione Variabile, si applica quanto segue:</u></b></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse è uguale [al Tasso di Inflazione , calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub> (come definito sub C.20)[, moltiplicato per il Fattore<sub>1</sub>] e il Tasso di Inflazione dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub> (come definito sub C.20)[, moltiplicato per il Fattore<sub>2</sub>], ciascuno come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) dall'Agente per il Calcolo] [alla differenza tra il Tasso di Interesse Fisso e il Tasso di Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) dall'Agente per il Calcolo] [alternativamente al Tasso di Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso] [alternativamente alla differenza tra (i) il Tasso di Interesse Fisso e (ii) il Tasso d'Inflazione, come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) dall'Agente per il Calcolo, o al Tasso di Interesse Fisso] [alternativamente al Tasso di Interesse Fisso o al Tasso di Inflazione [, moltiplicato per il Fattore], come calcolato o specificato alla corrispondente Data di Determinazione dell'Interesse dall'Agente per il Calcolo [[e] più il Premio, a seconda che il Tasso di Inflazione sia al di sopra o al di sotto del Tasso di Interesse Soglia [[e] [più] [meno] [il Premio] [lo Sconto]].</p> <p>[[il Fattore<sub>1</sub>] [e] [il Fattore<sub>2</sub>] [è] [sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[Il [corrispondente] "<b>Tasso di Interesse Fisso</b>" è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>Il "<b>Tasso di Inflazione</b>" indica il Tasso di Inflazione (espresso in percentuale annua) calcolato dall'Agente per il Calcolo ad ogni Data di Determinazione dell'Interesse come segue:</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(k - 1) - 1</math>]</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(\text{iniziale}) - 1</math>]</p> <p>"<b>R (k)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione (come definito sub C.20) pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante</p>
--	---

	<p>immediatamente precedente la rispettiva Data di Pagamento Interessi (come definito sub C.16) [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per la rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>["<b>R (k-1)</b>"] indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per il giorno di calendario] che cade un anno prima della rispettiva Data di Pagamento Interessi [(come definito sub C.16)].</p> <p>["<b>R (iniziale)</b>"] indica il [Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante immediatamente precedente la] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione in relazione alla] Data di Emissione.]</p> <p>[Il "<b>Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione</b>" con riferimento a ciascun giorno è calcolato sottraendo il Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub> dal Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>2</sub> e dividendo per il numero di giorni di calendario del mese in cui il giorno in questione cade. Il valore determinato in tal modo è moltiplicato per il numero dei giorni di calendario dal primo giorno del mese (incluso) in cui il rispettivo giorno cade fino al rispettivo giorno medesimo (escluso) e aggiunto al Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub>.]</p> <p>["<b>Prezzo di Riferimento</b>"] indica il prezzo dell'Indice di Inflazione così come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]</p> <p>[[[II][il] Mese Rilevante] [,][e] [[I][il] Mese Rilevante<sub>1</sub>] [,][e] [[I][il] Mese Rilevante<sub>2</sub>] [,][e] [[Lo][lo] Sponsor dell'Indice] [,][e] [[La][la] Data di Emissione] [è][sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari di tipo 6: Nel caso di Strumenti Finanziari del tipo con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p>Il "<b>Tasso di Interesse</b>" per il corrispondente Periodo di Interesse dipende dal numero di giorni ricompresi nel corrispondente Periodo di Interesse, nel quale il Tasso di Inflazione si trova [ricompreso in uno specifico intervallo (l'"<b>Intervallo di Tasso di Interesse</b>") [pari a o al di sotto di una specifica percentuale (il "<b>Tasso di Interesse Soglia</b>")].</p> <p>Il "<b>Tasso di Inflazione</b>" indica il Tasso di Inflazione (espresso in percentuale annua) calcolato dall'Agente per il Calcolo ad ogni Data di Determinazione dell'Interesse (come definito sub C.16) come segue:</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(k - 1) - 1</math>]</p> <p>[Tasso di Inflazione = <math>R(k) / R(\text{iniziale}) - 1</math>]</p> <p>"<b>R (k)</b>" indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione (come definito sub C.20) pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante immediatamente precedente la rispettiva Data di Pagamento Interessi (come definito sub C.16)] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione per la rispettiva Data di Determinazione dell'Interesse].</p> <p>["<b>R (k-1)</b>"] indica il [prezzo dell'Indice di Inflazione pubblicato dallo Sponsor dell'Indice in relazione al Mese Rilevante un anno prima della rispettiva Data di Pagamento Interessi [(come definito sub C.16)]] [Prezzo Interpolato</p>
--	--

	<p>Linearmente dell'Indice di Inflazione per il giorno di calendario che cade un anno prima della rispettiva Data di Determinazione dell' Interesse.]</p> <p>["<b>R (iniziale)</b>" indica il [Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante immediatamente precedente la] [Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione in relazione alla] Data di Emissione.]</p> <p>[Il "<b>Prezzo Interpolato Linearmente dell'Indice di Inflazione</b>" con riferimento a ciascun giorno è calcolato sottraendo il Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub> dal Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>2</sub> e dividendo per il numero di giorni di calendario del mese in cui il giorno in questione cade. Il valore determinato in tal modo è moltiplicato per il numero dei giorni di calendario dal primo giorno del mese (incluso) in cui il rispettivo giorno cade fino al rispettivo giorno medesimo (escluso) e aggiunto al Prezzo di Riferimento per il Mese Rilevante<sub>1</sub>.]</p> <p>["<b>Prezzo di Riferimento</b>" indica il prezzo dell'Indice di Inflazione così come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]</p> <p>[ [[II][il] Mese Rilevante] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>1</sub>] [,][e] [[II][il] Mese Rilevante<sub>2</sub>] [,][e] [[Lo][lo] Sponsor dell'Indice] [,][e] [[La][la] Data di Emissione] ]è[sono] specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]]</p> <p>[Un Premio sarà aggiunto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Uno Sconto sarà sottratto al [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Il [Tasso di Riferimento] [Tasso di Inflazione] sarà moltiplicato per un Fattore in occasione del calcolo del Tasso di Interesse.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Massimo</b>"), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.] [il Tasso di Interesse Massimo non si applica ai Periodi di Interesse per i quali il Tasso di Interesse Fisso è applicabile.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia minore di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Minimo</b>"), allora il Tasso di Interesse per il tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.] [il Tasso di Interesse Minimo non si applica ai Periodi di Interesse per i quali il Tasso di Interesse Fisso è applicabile.]</p> <p>[Qualora il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse sia più elevato di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Knock-In</b>"), gli Strumenti Finanziari pagano interessi al Tasso di Interesse Knock-In per l'intera durata dello Strumento Finanziario.]</p> <p>[Se ad una Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è uguale o superiore a quella di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Massimo Aggregato</b>"), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Massimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse</p>
--	---

		<p>determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa) e pertanto il corrispondente Tasso di Interesse per tutte le successive Date di Determinazione dell'Interesse è pari zero (0%).]</p> <p>[Qualora all'ultima Data di Determinazione dell'Interesse la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) è minore di un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Minimo Aggregato</b>"), il Tasso di Interesse per quella specifica Data di Determinazione dell'Interesse è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Minimo Aggregato e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a quella Data di Determinazione dell'Interesse (esclusa).]</p> <p>[[Il] [Premio] [,] [e] [lo] [Sconto] [,] [e] [il] [Fattore] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Massimo] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Minimo] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Knock-in] [,] [e] [il] [Tasso di Interesse Massimo Aggregato] [e] [il] [Tasso di Interesse Minimo Aggregato] [è] [sono] specificati nella tabella nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p><u><b>Strumenti Finanziari di Tipo 7: Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Zero Coupon, si applica quanto segue:</b></u></p> <p>Non ci sarà alcun pagamento periodico di interessi sugli Strumenti Finanziari; dal punto di vista economico, il pagamento dell'interesse è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Rimborso, che è più elevato.]</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> <p>Un "<b>Evento di Rimborso Anticipato</b>" si verifica allorché la somma di tutti i Tassi d'Interesse specificati fino ad una Data di Determinazione dell'Interesse (inclusa) raggiunge o supera un tasso specifico (il "<b>Tasso di Interesse Knock-Out</b>") ad una Data di Determinazione dell'Interesse.</p> <p>Il Tasso di Interesse Knock-Out è specificato nella tabella nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>L'"<b>Importo di Rimborso Anticipato</b>" è pari al Valore Nominale.]]</p>
[C.16 <sup>6</sup>	La Data di Liquidazione degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Determinazione dell'Interesse</b>" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Pagamento Interessi</b>" [è] [sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[La "<b>Data di Pagamento Interessi</b>" è [, soggetta all'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente,] [<i>Inserire giorno e mes(e)/(i)</i>] in ciascun anno. [A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente, la Data di Pagamento Interessi indica [<i>Inserire giorno e mes(e)/(i)</i>] in ciascun anno.]]</p> <p>La "<b>Data di Pagamento Interessi</b>" indica [, soggetta all'esercizio</p>

<sup>6</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.16 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

		<p>dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente,] la Prima Data di Pagamento degli Interessi (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) e ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>], e ciascun multiplo intero della stessa, mes[e][i] dopo di essa. [A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch da parte dell'Emittente, Data di Pagamento Interessi indica ciascuna data che segue [<i>inserire il numero di mesi</i>], e ciascun multiplo intero della stessa, mesi dopo la Data di Switch degli Interessi.] L'ultima Data di Pagamento Interessi significa la Data di Interesse Finale (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi).]</p> <p>[Le Date di Pagamento degli Interessi possono essere soggette a postergazioni.]]</p> <p>["<b>Data di Pagamento Anticipato</b>" indica la Data di Pagamento Interessi che segue immediatamente il giorno nel quale si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15).]</p> <p>La "<b>Data di Pagamento Finale</b>" è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.</p> <p>[L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Rimborso</b>" [è][sono] specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi.]</p> <p>[L[a][e] "<b>Dat[a][e] di Riscatto</b>" [è][sono] [specificat[a][e] nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi] [[ciascun Giorno Lavorativo] [l'ultimo Giorno Lavorativo] del mese [<i>inserire il/i relativo/i mese/i</i>] iniziando dalla Prima Data di Riscatto (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente nota di sintesi) fino alla [Data di Pagamento Finale] [<i>inserire un'altra data</i>]].]]</p>
[C.17 <sup>7</sup>	Modalità di regolamento degli strumenti finanziari	<p>Ogni pagamento dovrà essere eseguit[o][a] [<i>Inserire nome e indirizzo</i>] ("<b>Agente Principale di Pagamento</b>"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"<b>Sistema di Compensazione</b>" significa [<i>Inserire nome e indirizzo</i>].]</p>
[C.18 <sup>8</sup>	Descrizione delle modalità secondo le	<p>Il pagamento degli Interessi a ciascuna Data di Pagamento Interessi.</p> <p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale [, soggetto a un riscatto [Regolare] [straordinario] da parte dell'Emittente.]</p>

<sup>7</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.17 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

<sup>8</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.18 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

	quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>[Nel caso di rimborso anticipato opzionale degli Strumenti Finanziari da parte di un Titolare l'Importo di Rimborso verrà pagato alla Data di Rimborso.]</p> <p>[Nel caso di un riscatto degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente l'importo di Rimborso verrà pagato alla Data di Riscatto.]]</p>
[C.19 <sup>9</sup>	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>[Non applicabile. Gli Strumenti Finanziari non hanno una componente derivata.]</p> <p>[I pagamenti di interessi sono correlati all'evoluzione del [Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito e del ]Tasso di Riferimento nel corso del Periodo di Interesse.]</p> <p>[I pagamenti di interessi sono correlati all'evoluzione del Tasso di Inflazione nel corso del Periodo di Interesse]]</p>
[C.20 <sup>10</sup>	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>[Non applicabile. Né il pagamento di interessi né il rimborso degli Strumenti Finanziari dipende dall'evoluzione di un sottostante.]</p> <p>["<b>Sottostante</b>" indica il [Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito e il ]Tasso di Riferimento] [l'Indice di Inflazione<sub>1</sub>] [e l'Indice di Inflazione<sub>2</sub>.]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento</b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-UER (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento<sub>1</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento<sub>2</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>1</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>2</sub></b>" indica [●] [[mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).] [la differenza tra il Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>3</sub> e il Tasso di Riferimento</p>

<sup>9</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.19 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale, ai sensi dei Termini e Condizioni.

<sup>10</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.20 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente non è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale ai sensi dei Termini e Condizioni.

	<p>per l'Intervallo di Accredito<sub>4</sub>].]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito<sub>3</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento per l'intervallo di Accredito<sub>4</sub></b>" indica [●] [mese][anno]-[EURIBOR (<i>Euro Interbank Overnight Rate</i>)] [[<i>inserire valuta</i>] LIBOR (<i>London Interbank Overnight Rate</i>)] [CMS-EUR (<i>Constant Maturity Swap rate in Euro</i>)] (Pagina Video: [<i>inserire</i>]).]</p> <p>["<b>Indice di Inflazione</b>" si riferisce sia all'Indice di Inflazione<sub>1</sub> che all'Indice di Inflazione<sub>2</sub>].]</p> <p>["<b>Indice di Inflazione<sub>1</sub></b>" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione<sub>1</sub></i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p>["<b>Indice di Inflazione<sub>2</sub></b>" indica [<i>inserire la descrizione dell'Indice di Inflazione<sub>2</sub></i>] ([Reuters: [<i>inserire RIC</i>] [Bloomberg. [<i>inserire ticker</i>]]).]</p> <p>["<b>Sito Web</b>" indica [<i>inserire sito web</i>].]</p> <p>["<b>Pagina Video FX</b>" indica [<i>inserire Sito Web</i>].] Per ulteriori informazioni in merito alla performance passata e futura del [rispettivo] Sottostante e la sua volatilità, si prega di fare riferimento al [Sito Web] [la Pagina Video FX].]</p>
<p>[C.21 11</p>	<p>[[È stata] [Sarà] presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal [<i>Inserire data attesa</i>] presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [il mercato regolamentato gestito dal Luxembourg Stock Exchange] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>] [La prima data di [quotazione] [negoiazione] sarà specificata nella comunicazione di ammissione pubblicata dal [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già stati ammessi alla negoziazione presso i seguenti mercati regolamentati o altri mercati equivalenti: [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>]]</p> <p>[Per quanto a conoscenza dell'Emittente, gli strumenti finanziari della stessa classe degli Strumenti Finanziari da offrire o da ammettere a negoziazione sono già ammessi a negoziazione nei seguenti mercati regolamentati ovvero altri mercati equivalenti: [il mercato regolamentato gestito dal Luxembourg Stock Exchange] [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)</i>]]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata presentata alcuna istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente [e non è intenzione dell'Emittente procedere a tale istanza di ammissione].]</p> <p>[[Tuttavia,] [Inoltre,] [è stata] [sarà] presentata istanza per l'ammissione alla</p>

<sup>11</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione C.21 sono applicabili unicamente nel caso di Strumenti Finanziari con denominazione per unità di almeno Euro 100.000.

		<p>[quotazione] [negoiazione] con efficacia dal [inserire data prevista] nei seguenti [mercati] [sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)] [sedi di negoziazione]: [inserire [il][i] relativ[o][i] mercato[i], MTF ovvero sed[e][i] di negoziazione].]</p> <p>[[Tuttavia, gli] [Gli] Strumenti Finanziari sono già [quotati] [negoziati] nei seguenti [mercati] [sistemi multilaterali di negoziazione (MTF)] [sedi di negoziazione]: [inserire [il][i] relativ[o][i] mercato[i], MTF ovvero sed[e][i] di negoziazione].]</p> <p>[Il [Inserire il nome del Market Maker] (ovvero il "<b>Market Maker</b>") si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti di [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)], dove è prevista la quotazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o altro mercato(i) equivalente(i)], e dalle istruzioni ad essi relative. [Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno <i>spread</i> sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore di [Inserire la percentuale]%.]]</p>
--	--	--

## D. RISCHI

D.2	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente</p>	<p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente <b>perdita totale del capitale investito.</b></i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischio di Liquidità</i></li> </ul> <p>(i) Rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento ovvero non adempia tempestivamente e (ii) rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di ottenere sufficiente liquidità quando richiesto o (iii) che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto e (iv) rischio sistemico.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi relativi alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischi originati da impegni previdenziali</i></li> </ul> <p>Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi relativi alla specifica attività di business dell'emittente: Rischio da attività di erogazione del credito (rischio di credito)</i></li> </ul> <p>(i) Rischio di credito (inclusi il rischio di controparte, il rischio dell'emittente e anche il rischio del paese); (ii) Rischi per effetto della diminuzione del valore delle garanzie del prestito o in caso di esecuzione dei debiti; (iii) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (iv) Rischi per effetto dell'esposizione creditizia nei confronti della capogruppo; (v) Rischi per l'esposizione verso titoli del debito sovrano / settore pubblico.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio per attività di negoziazione (Rischio di mercato)</i></li> </ul> <p>I rischi emergono principalmente nel settore di attività del Corporate &amp; Investment Banking (CIB): (i) Rischio per i portafogli di negoziazione per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) Rischio per</p>
-----	---	--



	<p>investimenti strategici o per portafogli di riserva di liquidità; (iii) Rischio dovuto ad una diminuzione nella liquidità nel mercato e (iv) Rischio di tasso d'interesse e di valuta estera.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi da altre attività di Business</i></li> </ul> <p>(i) Rischi relativi ad investimenti di natura immobiliare e finanziari: Rischio di perdite dovute a cambi dell'equo valore dei portafogli immobiliari del Gruppo HVB e (ii) Rischi per effetto di una diminuzione del valore del portafoglio di investimento del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio di Business</i></li> </ul> <p>Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi</i></li> </ul> <p>Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio collegato alla strategia di business del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio Operativo</i></li> </ul> <p>Rischio dovuto all'uso della tecnologia di comunicazione e informazione, rischi dovuti a turbative di mercato e/o discontinuità di processi di business critici e rischi nel corso dell'appalto di operazioni e processi a fornitori esterni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio di Reputazione</i></li> </ul> <p>Rischi di un effetto negativo sul conto Profitti e Perdite (Profit and Loss – P&amp;L) economico causato da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una percezione alterata del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi legali e regolamentari: Rischi legali e fiscali</i></li> </ul> <p>Rischi derivanti da procedimenti legali e incertezza sostanziale riguardante il risultato dei procedimenti e l'ammontare dei possibili danni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi legali e regolamentari: Rischio di Conformità</i></li> </ul> <p>Rischio per effetto di violazioni di o per non conformità a leggi, regolamenti, previsioni statutarie, accordi, pratiche obbligatorie e standard etici.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischio legale e regolamentare</i></li> </ul> <p>Rischi connessi alla supervisione del Gruppo HVB nel contesto del meccanismo di vigilanza unico (<i>single supervisory mechanism</i>) (SSM); Rischi connessi ai regimi regolamentari in varie giurisdizioni locali e le loro disparità; Rischio di dover adottare misure ad ampio raggio dovute al cambio di regime regolamentare; Rischi connessi ad un piano di risoluzione, misure di risoluzione e il requisito di rispettare il requisito minimo per i fondi propri e le passività ammissibili (MREL); Rischi da misure di stress test imposte al Gruppo HVB e impatto sul processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) sulla prestazione di business di HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Rischi strategici e macroeconomici</i></li> </ul> <p>Rischi connessi all'andamento dell'economia in Germania e all'evoluzione dei mercati internazionali finanziari e di capitali; Rischi connessi ai livelli dei tassi di interesse.</p>
--	--

[D.3 <sup>12</sup>	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici degli strumenti finanziari	<p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possano, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di pagamento finale.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potenziali conflitti di interesse</b></li> </ul> <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari</b></li> </ul> <p><b><i>Principali rischi correlati al mercato</i></b></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso. Anche nell'ipotesi di esistenza di un mercato secondario non si può escludere che il Titolare possa non trovarsi in grado di cedere gli Strumenti Finanziari in ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Sottostante o di un tasso di cambio, ad esempio qualora tale sviluppo si verifichi al di fuori dell'orario di contrattazione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (ad es., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al prezzo di acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><b><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></b></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, ad es. in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo. L'autorità di risoluzione competente potrebbe applicare strumenti di risoluzione che includono, tra gli altri, uno strumento di "bail-in" (quali a titolo esemplificativo, la conversione degli Strumenti Finanziari in strumenti di capitale di rischio ovvero la svalutazione degli Strumenti Finanziari). L'applicazione di uno strumento di risoluzione potrebbe incidere in modo significativo sui diritti dei Titolari.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni finanziari, obiettivi e situazioni.</p> <p>Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (ad es., a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti</p>
--------------------	---	---

<sup>12</sup> Le informazioni contenute nella presente sezione D.3 sono applicabili solo nel caso di Strumenti Finanziari nei quali l'Emittente è obbligato a pagare al Titolare almeno il 100% del Valore Nominale ai sensi dei Termini e Condizioni.

	<p>fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Importo di Rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto e potrebbero non essere corrisposti alcun interesse o altri pagamenti nel corso del periodo di detenzione.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><b><i>[Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in particolare]</i></b></p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato [e a Turbative di Mercato FX]</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare valutazioni e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione [agendo secondo la relativa prassi di mercato e in buona fede]. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>Un'evoluzione negativa dell'indice di inflazione può comportare che il Titolare non riceva alcun rendimento dai propri Strumenti Finanziari. Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso Variabile, con Intervallo di Accredito e Digitali, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati alla sostituzione di un tasso di riferimento</i></p> <p>La sostituzione di un tasso di riferimento può avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. La sostituzione di un tasso di riferimento può inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto [e a Eventi di Riscatto FX]</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto [e/o ad un Evento di Riscatto FX] l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale. Il Titolare inoltre sopporta anche il rischio di reinvestimento.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari con Diritto di Riscatto Regolare in capo all'Emittente, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi derivanti da un Diritto di Riscatto Regolare in capo all'Emittente</i></p>
--	---

	<p>Quando il diritto di riscatto diviene effettivo il Titolare perde il diritto a ricevere ulteriori pagamenti di interessi. La data di riscatto scelta dall'Emittente potrebbe essere sfavorevole nell'ottica del Titolare. I Titolari inoltre sono esposti anche a un rischio di reinvestimento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con Diritto di Rimborso in capo ai Titolari, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Rimborso in capo ai Titolari</i></p> <p>Quando il diritto di rimborso diviene effettivo, il Titolare perde il diritto a ricevere ulteriori pagamenti di interessi. I Titolari inoltre sono esposti anche a un rischio di reinvestimento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Doppia Valuta, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Particolari rischi correlati a Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i></p> <p>Anche se gli importi dei pagamenti a titolo di interesse e/o l'Importo di Rimborso sono specificati (ad es. l'Importo Nominale pagato nella Valuta di Emissione), i Titolari possono subire una perdita parziale o totale del loro investimento a motivo della conversione di tale importo nella Valuta di Pagamento nell'ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Rapporto di Cambio.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso Fisso e Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari a [Tasso Fisso][Zero Coupon]</i></p> <p>Il Titolare di uno Strumento Finanziario [a Tasso Fisso] [Zero Coupon] è esposto al rischio che il prezzo di tale Strumento Finanziario possa scendere a motivo di variazioni nel mercato dei tassi d'interesse. [I prezzi degli Strumenti Finanziari Zero Coupon sono più volatili rispetto ai prezzi degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso ed è probabile che rispondano con maggiore intensità a variazioni nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Strumenti Finanziari con scadenza simile che pagano interessi.]]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari collegati ad un Sottostante e a Doppia Valuta, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischio di rendimento generale</i></p> <p>Il rendimento degli Strumenti Finanziari può essere determinato solo al termine del loro periodo, poiché solo in quella occasione sarà noto l'importo di tutti i pagamenti degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile</i></p> <p>Nel caso di Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile l'Emittente può esercitare a determinate date l'Opzione di Switch dell'Emittente. Di conseguenza il Titolare può non essere certo di ricevere un interesse fisso durante la durata degli Strumenti Finanziari. A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch dell'Emittente il Titolare riceve un interesse variabile che può essere molto volatile e significativamente inferiore al tasso d'interesse fisso. L'esercizio dell'Opzione di Switch dell'Emittente resta nell'assoluta discrezione dell'Emittente, la data di esercizio scelta dall'emittente può risultare sfavorevole nell'ottica del Titolare.]</p> <p><b>[Principali rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</b></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti</p>
--	---

		<p>dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante potrebbero aver suggerito.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati all'inflazione e a indici inflazionari</i></p> <p>Un investimento in uno Strumento Finanziario il cui tasso di interesse è correlato ad un indice inflazionario può non essere in grado di proteggere l'investitore dall'inflazione.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, a Tasso Variabile Reverse, a Tasso Variabile Fisso, a Tasso Variabile Fisso Reverse, Differenza di Tassi di Interesse [Fisso] Variabili, con Intervallo di Accredito, Digitali, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi speciali relativi a tassi di riferimento (incluso un Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito)</i></p> <p>I Titolari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con una limitazione del tasso di interesse ad un tasso massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a [una limitazione del tasso di interesse ad [un tasso massimo][,] [un cap complessivo][,] [un tasso di interesse knock-in] [o] [nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express]</i></p> <p>La partecipazione ad un'evoluzione favorevole del Sottostante per il Titolare e pertanto il proprio rendimento potenziale può essere limitato dalla presenza di un tasso di interesse massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in e/o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express.]]</p> <p><b>Gli investitori possono perdere una parte significativa del loro investimento o, in caso di fallimento dell'emittente, anche perdere il valore del loro intero investimento.]</b></p>
[D.6 <sup>13</sup>	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	<p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possano, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la possibilità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa data di pagamento finale.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Potenziati conflitti di interesse</b></li> </ul> <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla</p>

13

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

	<p>possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono essere contrari o non tenere conto degli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari</b></li> </ul> <p><b><i>Principali rischi correlati al mercato</i></b></p> <p>In determinate circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di rivenderli ad un prezzo adeguato prima del rimborso. Anche nell'ipotesi di esistenza di un mercato secondario non si può escludere che il Titolare possa non trovarsi in grado di cedere gli Strumenti Finanziari in ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Sottostante o di un tasso di cambio, ad esempio qualora tale sviluppo si verifichi al di fuori dell'orario di contrattazione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (ad es., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari comparabili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari ed i fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente inferiore al Valore Nominale o al prezzo di acquisto.</p> <p>I Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><b><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></b></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, ad es. in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo. L'autorità di risoluzione competente può utilizzare strumenti di risoluzione che includono, fra gli altri, uno strumento di "bail-in" (per esempio la conversione di Strumenti Finanziari in strumenti di partecipazione o la svalutazione degli stessi). L'applicazione di uno strumento di risoluzione può incidere materialmente sui diritti dei Titolari.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza e dei propri bisogni finanziari, obiettivi e situazioni.</p> <p>Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (ad es., a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Importo di Rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto e potrebbero non essere corrisposti alcun interesse o altri pagamenti nel corso del periodo di detenzione.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><b><i>[Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in particolare]</i></b></p>
--	--

		<p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato [e a Turbative di Mercato FX]</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare valutazioni e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p>Un'evoluzione negativa dell'indice di inflazione può comportare che il Titolare non riceva alcun rendimento dai propri Strumenti Finanziari. Rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso Variabile, con Intervallo di Accredito e Digitali, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati alla sostituzione di un tasso di riferimento</i></p> <p>La sostituzione di un tasso di riferimento può avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. La sostituzione di un tasso di riferimento può inoltre determinare un riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari del tipo a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto [e a Eventi di Riscatto FX]</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto [e/o ad un Evento di Riscatto FX] l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento del riscatto straordinario è inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale. Il Titolare inoltre sopporta anche il rischio di reinvestimento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con Diritto di Riscatto Regolare in capo all'Emittente, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi derivanti da un Diritto di Riscatto Regolare in capo all'Emittente</i></p> <p>Quando il diritto di riscatto diviene effettivo il Titolare perde il diritto a ricevere ulteriori pagamenti di interessi. La data di riscatto scelta dall'Emittente potrebbe essere sfavorevole nell'ottica del Titolare. I Titolari inoltre sono esposti anche a un rischio di reinvestimento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con Diritto di Rimborso in capo ai Titolari, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi derivanti dal Diritto di Rimborso in capo ai Titolari</i></p> <p>Quando il diritto di rimborso diviene effettivo, il Titolare perde il diritto a ricevere ulteriori pagamenti di interessi. I Titolari inoltre sono esposti anche a un rischio di reinvestimento.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Doppia Valuta, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Particolari rischi correlati a Strumenti Finanziari a Doppia Valuta</i></p> <p>Anche se gli importi dei pagamenti a titolo di interesse e/o l'importo di</p>
--	--	--

	<p>Rimborso sono specificati (ad es. l'Importo Nominale pagato nella Valuta di Emissione), i Titolari possono subire una perdita parziale o totale del loro investimento a motivo della conversione di tale importo nella Valuta di Pagamento nell'ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Rapporto di Cambio.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso Fisso e Zero Coupon, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari [a Tasso Fisso] [Zero Coupon]</i></p> <p>Il Titolare di uno [Strumento Finanziario a Tasso Fisso] [Strumento Finanziario Zero Coupon] è esposto al rischio che il prezzo di tale Strumento Finanziario possa scendere a motivo di variazioni nel mercato dei tassi d'interesse. [I prezzi degli Strumenti Finanziari Zero Coupon sono più volatili rispetto ai prezzi degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso ed è probabile che rispondano con maggiore intensità a variazioni nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Strumenti Finanziari con scadenza simile che pagano interessi.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari collegati ad un Sottostante e a Doppia Valuta, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischio di rendimento generale</i></p> <p>Il rendimento degli Strumenti Finanziari può essere determinato solo al termine del loro periodo, poiché solo in quella occasione sarà noto l'importo di tutti i pagamenti degli Strumenti Finanziari.]</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile</i></p> <p>Nel caso di Strumenti Finanziari Switchable a Tasso Variabile l'Emittente può esercitare a determinate date l'Opzione di Switch dell'Emittente. Di conseguenza il Titolare può non essere certo di ricevere un interesse fisso durante la durata degli Strumenti Finanziari. A seguito dell'esercizio dell'Opzione di Switch dell'Emittente il Titolare riceve un interesse variabile che può essere molto volatile e significativamente inferiore al tasso d'interesse fisso. L'esercizio dell'Opzione di Switch dell'Emittente resta nell'assoluta discrezione dell'Emittente, la data di esercizio scelta dall'emittente può risultare sfavorevole nell'ottica del Titolare.]</p> <p><b><i>[Principali rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></b></p> <p><i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i></p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante avviene solo in date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>In considerazione del fatto che la valutazione del Sottostante può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante potrebbero aver suggerito.</p> <p><u><i>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso d'Inflazione Variabile e con Intervallo di Accredito parametrato all'Inflazione, si applica quanto segue:</i></u></p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati all'inflazione e a indici</i></p>
--	---



		<p><i>inflazionari</i></p> <p>Un investimento in uno Strumento Finanziario il cui tasso di interesse è correlato ad un indice inflazionario può non essere in grado di proteggere l'investitore dall'inflazione.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari a Tasso Variabile, a Tasso Variabile Reverse, a Tasso Variabile Fisso, a Tasso Variabile Fisso Reverse, Differenza di Tassi di Interesse [Fisso] Variabili, con Intervallo di Accredito, Digitali, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi speciali relativi a tassi di riferimento (incluso un Tasso di Riferimento per l'Intervallo di Accredito)</i></p> <p>I Titolari sono esposti al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.]</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari con una limitazione del tasso di interesse ad un tasso massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express, si applica quanto segue:</u></p> <p><i>Rischi correlati a [una limitazione del tasso di interesse ad [un tasso massimo][,] [un cap complessivo][,] [un tasso di interesse knock-in] [o] [nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express]</i></p> <p>La partecipazione ad un'evoluzione favorevole del Sottostante per il Titolare e pertanto il proprio rendimento potenziale può essere limitato dalla presenza di un tasso di interesse massimo, un cap complessivo, un tasso di interesse knock-in e/o nel caso di Strumenti Finanziari TARN Express.]]</p> <p><b>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.]</b></p>
--	--	---

## E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per le attività rientranti nel proprio oggetto sociale, ossia la realizzazione di profitto e/o la copertura di alcuni rischi.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>[Giorno della prima offerta al pubblico: <i>[Inserire]</i>]</p> <p>[Inizio della nuova offerta pubblica: <i>[Inserire la data]</i>] [(continuazione dell'offerta pubblica di strumenti finanziari precedentemente emessi)][(aumento del volume di emissione di strumenti finanziari precedentemente emessi)].]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari vengono [inizialmente] offerti nel corso di un Periodo di Sottoscrizione[, e offerti su base continua in seguito]. Periodo di Sottoscrizione <i>[Inserire la data di inizio del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire la data di fine del periodo di sottoscrizione]</i> [(incluse entrambe le date)].]</p> <p>[Prezzo di Emissione: <i>[Inserire]</i>]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Italia] [Lussemburgo]].]</p> <p>[L' unità minima trasferibile è <i>[Inserire l'ammontare o il numero di unità]</i>].]</p>

	<p>[L' unità minima negoziabile è <i>[Inserire l'ammontare o il numero di unità].</i>]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a <i>[investitori qualificati][.]</i> <i>[e/o][investitori retail] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [piazzamento privato] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].</i>]</p> <p>[A far data <i>[dal giorno della prima offerta al pubblico] [dall'inizio della nuova offerta al pubblico]</i> gli Strumenti Finanziari saranno offerti su base continua.]</p> <p>[L'offerta continua sarà fatta sulla base di prezzi lettera correnti forniti dall'Emittente.]</p> <p>[L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.]</p> <p>[L'offerta è soggetta a <i>[l'adozione della previsione di ammissione alla negoziazione da [Inserire mercato(i) rilevante(i) o sede(i) di negoziazione] prima della Data di Emissione] [la conferma, precedentemente alla Data di Emissione, da [Inserire mercato(i) rilevante(i) o sede(i) di negoziazione] sull'ammissibilità della struttura finanziaria dello Strumento Finanziario con inizio delle negoziazioni il [inserire il numero di giorni] giorno lavorativo successivo alla Data di Emissione].</i> L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i) o sede(i) di negoziazione]</i> in tempo per l'adozione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione.]</p> <p>[[Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili <i>[.]</i> <i>[ad eccezione delle previsioni [relative all'offerta fuori sede, in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati da [Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione] a [inserire ultimo giorno del periodo di sottoscrizione mediante offerta fuori sede]] [e] [relative al collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza, in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati da [Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione] a [Inserire l'ultimo giorno del periodo di sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza]] – a meno che non sia chiuso anticipatamente e senza previa notifica -]</i> e verrà soddisfatto entro il limite massimo di Strumenti Finanziari offerti.]</p> <p><i>[In caso di Strumenti Finanziari offerti a consumatori italiani, si applica quanto segue:</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati dal relativo Collocatore attraverso <i>[l'offerta fuori sede (avvalendosi di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58)] [o] [tecniche di comunicazione a distanza (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, par.4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n.206)].</i> Pertanto, gli effetti di accordi di sottoscrizione saranno sospesi <i>[per sette giorni, con riferimento a quelli conclusi mediante offerta fuori sede] [.]</i> <i>[e] [per quattordici giorni con riferimento a quelli conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza],</i> dalla data di sottoscrizione da parte degli investitori. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante notifica al consulente finanziario abilitato o ai Collocatori senza alcuna responsabilità, spese o altre commissioni secondo le condizioni indicate nell'accordo di sottoscrizione.]</p> <p>[Non vi sarà alcuna offerta al pubblico. Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi a negoziazione su un mercato regolamentato.]</p> <p>[Richiesta di ammissione a quotazione <i>[sarà fatta][è stata fatta]</i>con effetto <i>[Inserire data prevista]</i> sui seguenti mercati: <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i)].</i></p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono già negoziati nei seguenti mercati: <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i)].</i>]</p>
--	--

E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<p>Ciascun collocatore e/o propri affiliati può essere cliente o mutuatario dell'Emittente o di propri affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i propri affiliati nel corso dell'ordinario esercizio dell'attività.</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione][:][.]</i> [inoltre] <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i), MTF o sede(i) di negoziazione]</i> [è] [sono] organizzato[i] e gestito[i] da <i>[inserire il nome]</i> una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione.] [L'Emittente è inoltre [il gestore] [e] [l'Agente per il Calcolo] degli Strumenti Finanziari.] [L'Emittente o una qualsiasi delle sue collegate [può] [possono] agire come agente per il calcolo o agente di pagamento.]</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all'Emittente o a persone incaricate dell'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'Emittente specifica il Prezzo di Emissione.</li> <li>• L'Emittente ed uno dei propri affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo).</li> <li>• I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall'Emittente.</li> <li>• L'Emittente, un qualsiasi collocatore e uno dei loro affiliati agisce come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari.</li> <li>• Di volta in volta l'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei loro affiliati possono essere coinvolti in transazioni per proprio conto o per conto di propri clienti, che influenzano la liquidità o il prezzo del Sottostante.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei loro affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante dello stesso su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei loro affiliati può possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei loro affiliati può essere coinvolto in attività lavorative con l'emittente del Sottostante o i suoi componenti, propri affiliati, concorrenti o garanti.</li> <li>• L'Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei loro affiliati può inoltre agire quale membro di un sindacato di banche, come consulente finanziario o come sponsor o emittente del Sottostante o dei suoi componenti.</li> </ul>
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	<p>[Concessione di collocamento: [Una commissione upfront dell'importo di <i>[Inserire]</i> è inclusa nel Prezzo di Emissione. <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Ulteriori commissioni: [Una commissione totale fino a [●]% può essere ricevuta dai collocatori] <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario. Tuttavia, potranno essere addebitati altri oneri, quali commissioni di custodia o commissioni di vendita.]</p>

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Importo di Rimbors o (C.8)] [(C.8)]	[Importo a Scadenza (C.8)] [(C.8)]	[Valuta di Pagament o (C.8)]	[Data di Pagamento Finale (C.9)] [(C.9)]	[Data(e) di Rimbors o (C.9)] [(C.9)]	[Data(e) di Riscatto (C.9)] [(C.9)]	[Ammontare Minimo (C.9)]
--------------------------	--	--	---------------------------------	---	--	---	--------------------------------

[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Data di Inizio Maturazion e degli Interessi (C.9)]	[Prima Data di Pagament o degli Interessi (C.9)] [(C.9)]	[Data di Interesse Finale (C.9)] [(C.9)]	[Periodo di Interessi (C.8)] [(C.8)]	[Tasso di Interesse (C.8)] [(C.8)]	[Data(e) di Determinaz ione dell'Inter esse (C.9)] [(C.9)]	[Date di Pagamento degli Inter essi (C.9)] [(C.9)]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Periodo di Interesse (C.8)] [(C.8)]	[Tasso di Interesse [Fisso] <sub>[1]</sub> [In] (C.9)] [(C.9)]	[Tasso di Interesse [Fisso] _2][Out] (C.9)] [(C.9)]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]
	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]

[WKN] [ISIN] (C.1)	[Prima(e) Data(e) di Riscatto (C.9)]	[Fatto re <sub>[1]</sub> (C.9)] [(C.9)]	[Fatto re <sub>2</sub> (C.9)] [(C.9)]	[Import o a Scadenz a(C.8)] [(C.8)]	[Sconto (C.9)] [(C.9)]	[Premio (C.9)] [(C.9)]	[Mese Rilevant e <sub>[1]</sub> (C.9)] [(C.9)]	[Mese Rilevant e <sub>[2]</sub> (C.9)] [(C.9)]	[Spon sor dell'In dice (C.9)] [(C.9)]	[Data di Emis sione (C.9)] [(C.9)]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]
[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]	[Inserire]

[WKN]	[Tasso di	[Tasso di	[Tasso di	[Tasso di	[Tasso di	[Tasso di
-------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

<b>[ISIN] (C.1)</b>	<b>Interesse Knock-Out (C.[9][15])</b>	<b>Interesse Knock-In (C.[9][15])</b>	<b>Interesse Minimo (C.[9][15])</b>	<b>Interesse Massimo (C.[9][15])</b>	<b>Interesse Massimo Aggregato (C.[9][15])</b>	<b>Interesse Minimo Aggregato (C.[9][15])</b>
<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>
<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>