

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come "Elementi". Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, potrebbero esserci alcune lacune nella sequenza numerica degli Elementi.

Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi perché così richiesto dal tipo di titolo e di emittente, è possibile che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso nella Nota di Sintesi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non Applicabile".

A. INTRODUZIONE ED AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione al Prospetto di Base (il "Prospetto di Base") per l'emissione di Titoli Legati al Credito (i "Titoli") ai sensi del Programma Euro 7.000.000.000 di Titoli Legati al Credito di UniCredit Bank AG ("Unicredit Bank", l'"Emittente" o "HVB").</p> <p>Ogni decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del presente Prospetto di Base nel suo insieme.</p> <p>Qualora sia proposta un'azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base davanti ad un'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente potrebbe, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento legale.</p> <p>La responsabilità civile riguarda solo quei soggetti che abbiano compilato la nota di sintesi inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo se la nota di sintesi sia fuorviante, non corretta o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, tutte le informazioni chiave al fine di aiutare l'investitore nella decisione di investire o meno nei Titoli.</p>
A.2	Consenso all'uso del prospetto di base Indicazione del periodo di offerta Altre condizioni al consenso	<p>[Fatti salvi i seguenti paragrafi, l'Emittente fornisce il proprio consenso all'uso del Prospetto di Base durante il periodo della sua validità per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non fornisce il proprio consenso all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di intermediari finanziari possono essere effettuati ed il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è fornito per [il seguente periodo di offerta dei Titoli: <i>[indicare il periodo di offerta per cui è fornito il consenso]</i>] [un periodo di offerta di dodici (12) mesi successivi al <i>[indicare la data in cui le Condizioni Definitive saranno depositate presso la CSSF]</i>.]</p> <p>[Non applicabile. Non viene fornito alcun consenso.]</p> <p>[Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che ogni intermediario finanziario rispetti le applicabili restrizioni</p>

	Messa a disposizione dei Termini e Condizioni dell'offerta da parte dell'intermediario finanziario	<p>alla vendita così come i termini e condizioni dell'offerta.]</p> <p>[Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che l'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base si impegni nei confronti dei suoi clienti ad un collocamento responsabile dei Titoli. Questo impegno è attuato mediante la pubblicazione, da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web, della dichiarazione che il prospetto è utilizzato solo con il consenso dell'Emittente e alle condizioni stabilite dall'Emittente con il consenso.]</p> <p>[Inoltre, il consenso non è subordinato ad alcuna ulteriore condizione]</p> <p>[Non applicabile. Non viene fornito alcun consenso.]</p> <p>[Le informazioni sui termini e condizioni dell'offerta devono essere fornite da parte dell'intermediario finanziario al momento in cui l'offerta viene effettuata da parte dell'intermediario finanziario medesimo.]</p> <p>[Non applicabile. Non viene fornito alcun consenso.]</p>
--	--	--

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale	La denominazione legale è UniCredit Bank AG e congiuntamente alle sue controllate consolidate, il " Gruppo HVB "). La denominazione commerciale è HypoVereinsbank.
B.2	Domicilio/ Forma giuridica/ Legislazione/ Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale in Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, è stata costituita in Germania come società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'andamento del Gruppo HVB è influenzato dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale nel 2015, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la propria strategia di business per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato ed esaminerà attentamente su base regolare i segnali di gestione derivati da questo.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente nell'ambito del gruppo	<p>UniCredit Bank è la società capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene direttamente e indirettamente partecipazioni azionarie in varie società.</p> <p>UniCredit Bank è stata una società partecipata da UniCredit S.p.A., Roma ("UniCredit S.p.A.", e congiuntamente alle sue controllate consolidate, "UniCredit") dal novembre 2005 e pertanto come sotto-gruppo una parte importante di UniCredit a partire da tale data . UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.</p>
B.9	Proiezione o stima degli utili	Non applicabile; non viene effettuata alcuna proiezione o stima degli utili.
B.10	Eventuali rilievi	Non applicabile; Deloitte & Touche GmbH,

	contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (<i>Konzernabschluss</i>) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e il bilancio non consolidato (<i>Einzelabschluss</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.																																																			
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2014*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Principali indicatori economici</th> <th>1/1/2014 – 31/12/2014</th> <th>1/1/2013 – 31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto¹⁾</td> <td>€892m</td> <td>€1.823m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte¹⁾</td> <td>€1.083m</td> <td>€1.439m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato¹⁾</td> <td>€785m</td> <td>€1.062m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione¹⁾</td> <td>€0,96</td> <td>€1,27</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Dati dello stato patrimoniale</th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€300.342m</td> <td>€290.018m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€20.597m</td> <td>€21.009m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Principali rapporti di capitale</th> <th>31/12/2014 Basilea III</th> <th>31/12/2013 Basilea II</th> </tr> <tr> <td><i>Common Equity</i> Capitale Tier 1</td> <td>€18.993m</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)</td> <td>€18.993m</td> <td>€18.456m</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€85,7mld</td> <td>€85,5mld</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1)²⁾</td> <td>22,1%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>)²⁾</td> <td>-</td> <td>21,5%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di Capitale Tier I²⁾</td> <td>22,1%</td> <td>21,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* I dati di cui alla presente tabella sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.</p> <p>¹⁾ senza l'attività in dismissione</p> <p>²⁾ calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p> <p>Dichiarazione relativa alla</p> <p>Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2014, data di pubblicazione</p>	Principali indicatori economici	1/1/2014 – 31/12/2014	1/1/2013 – 31/12/2013	Margine operativo netto ¹⁾	€892m	€1.823m	Utile prima delle imposte ¹⁾	€1.083m	€1.439m	Utile consolidato ¹⁾	€785m	€1.062m	Utile per azione ¹⁾	€0,96	€1,27				Dati dello stato patrimoniale	31/12/2014	31/12/2013	Attività totali	€300.342m	€290.018m	Patrimonio netto	€20.597m	€21.009m				Principali rapporti di capitale	31/12/2014 Basilea III	31/12/2013 Basilea II	<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.993m	-	<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.993m	€18.456m	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,7mld	€85,5mld	Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾	22,1%	-	Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾	-	21,5%	Rapporto di Capitale Tier I ²⁾	22,1%	21,6%
Principali indicatori economici	1/1/2014 – 31/12/2014	1/1/2013 – 31/12/2013																																																			
Margine operativo netto ¹⁾	€892m	€1.823m																																																			
Utile prima delle imposte ¹⁾	€1.083m	€1.439m																																																			
Utile consolidato ¹⁾	€785m	€1.062m																																																			
Utile per azione ¹⁾	€0,96	€1,27																																																			
Dati dello stato patrimoniale	31/12/2014	31/12/2013																																																			
Attività totali	€300.342m	€290.018m																																																			
Patrimonio netto	€20.597m	€21.009m																																																			
Principali rapporti di capitale	31/12/2014 Basilea III	31/12/2013 Basilea II																																																			
<i>Common Equity</i> Capitale Tier 1	€18.993m	-																																																			
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18.993m	€18.456m																																																			
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,7mld	€85,5mld																																																			
Rapporto di capitale <i>Common Equity</i> Tier 1 (CET 1) ²⁾	22,1%	-																																																			
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 <i>core</i>) ²⁾	-	21,5%																																																			
Rapporto di Capitale Tier I ²⁾	22,1%	21,6%																																																			

	<p>mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente 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>dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.</p> <p>Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2014.</p>
B.13	Sviluppi recenti	Non applicabile. Non vi sono eventi recenti specifici di UniCredit Bank che siano rilevanti in modo significativo per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dichiarazione di dipendenza da altre entità all'interno del gruppo	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.
B.15	Attività principali	<p>UniCredit Bank offre una gamma completa di prodotti e servizi bancari e finanziari a clienti nel settore privato, aziendale, pubblico oltre che a società internazionali e clienti istituzionali.</p> <p>Questa gamma di prodotti e servizi spazia dai mutui ipotecari, prestiti al consumo, prodotti di risparmio-e-prestito, ed assicurativi e servizi bancari per la clientela privata fino a prestiti commerciali e finanziamenti al commercio estero per la clientela aziendale ed a fondi di investimento per ogni classe di attività, servizi di consulenza ed intermediazione, operazioni su titoli, gestione del rischio di liquidità e finanziamento, servizi di consulenza per la clientela più abbiente e prodotti di <i>investment banking</i> per la clientela aziendale.</p>

B.16	Proprietà o controllo diretti o indiretti	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale azionario di UniCredit Bank.]
------	---	--

C. TITOLI

C.1	Tipo e classe dei titoli	<p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito che si riferiscono ad una sola entità di riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito) si applica quanto segue:</i></p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito a Tasso Fisso [Doppia Valuta]] [Titoli Nome Singolo Legati a Credito a Tasso Variabile [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Tasso Fisso] [Doppia Valuta]] [Titoli Nome Singolo Legati a Credito Range Accrual [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta]] [Titoli Nome Singolo Legati a Credito Digitali [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Tasso Variabile][Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta]] [Titoli Nome Singolo Legati a Credito su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta]] [Titoli Nome Singolo Legati a Credito Range Accrual su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta]]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito che si riferiscono ad un paniere di entità di riferimento (Titoli Legati ad un Paniere di Crediti) si applica quanto segue:</i></p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti a Tasso Fisso [Indice] [Bespoke] [Doppia Valuta]] [Titoli Legati ad un Paniere di Crediti a Tasso Variabile [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Doppia Valuta]] [Titoli Legati ad un Paniere di Crediti Range Accrual [Indice][Bespoke] [TARN Express] [Knock-In][Doppia Valuta]] [Titoli Legati ad un Paniere di Crediti Digitali [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Tasso Variabile] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta]] [Titoli Legati ad un Paniere di Crediti su Inflazione [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta]] [Titoli Legati ad un Paniere di Crediti Range Accrual su Inflazione [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta]]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati ad Attivi di Riferimento si applica quanto segue:</i></p> <p>[Titoli Legati ad Attivi di Riferimento a Tasso Fisso [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento (<i>built-in Reference Asset cross currency swap</i>)]] [Titoli Legati ad Attivi di Riferimento a Tasso Variabile [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento]</p>
-----	--------------------------	---

		<p>[con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad Attivi di Riferimento Range Accrual [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[[Titoli Legati ad Attivi di Riferimento Digitali TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso][Tasso Variabile] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad Attivi di Riferimento su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[[Titoli Legati ad Attivi di Riferimento Range Accrual su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito che si riferiscono ad una sola Entità di Riferimento con un ulteriore Legame ad un Attivo di Riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento) si applica quanto segue:</i></p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Tasso Fisso [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Tasso Variabile [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento Range Accrual [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento su Crediti Digitali [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Tasso Variabile] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Fixed Rate] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Nome Singolo Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento Range Accrual su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p>
--	--	--

		<p>[In caso di Titoli Legati a Credito che si riferiscono ad un paniere di entità di riferimento con un ulteriore Legame ad un Attivo di Riferimento (Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento) si applica quanto segue:</p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento a Tasso Fisso [Indice][Bespoke] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento a Tasso Variabile [Indice][Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti o ad un Attivo di Riferimento Range Accrual [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti o ad un Attivo di Riferimento Digitali [Indici] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Tasso Variabile] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli Legati ad un Paniere di Crediti o ad un Attivo di Riferimento su Inflazione [Indice] [Bespoke] [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>[Titoli [Indice] [Bespoke] Legati ad un Paniere di Crediti o ad un Attivo di Riferimento Range Accrual su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta] [con conversioni al Tasso di Cambio spot dell'Attivo di Riferimento] [con cross currency swap strutturale sull'Attivo di Riferimento]]</p> <p>Ciascuna <i>Tranche</i> di Titoli sarà emessa come strumento di debito in forma di titoli [non alla pari] o <i>certificates</i> (i "Titoli").</p> <p>I Titoli sono strumenti di debito al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) nel significato di cui al § 793 del Codice Civile Tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>, "BGB").</p> <p>["Importo Capitale" è [indicare]¹.]</p> <p>[I Titoli sono rappresentati dal un Titolo Globale Permanente senza cedole per interessi.]</p> <p>[I Titoli sono inizialmente rappresentati da un titolo globale temporaneo senza cedole per interessi che sarà scambiabile per un titolo globale permanente senza cedole per interessi.]</p> <p>I portatori dei Titoli (i "Portatori dei Titoli") non hanno diritto di ricevere Titoli definitivi.</p>
--	--	--

¹ In caso di Titoli emessi da UniCredit Bank, l'Importo Capitale non potrà essere inferiore a 1.000 Euro

		Serie	Tranche	ISIN	WKN
		[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]
C.2	Valuta dell'emissione di titoli	I Titoli sono emessi in [<i>indicare</i>] (la " Valuta dell'Emissione ").			
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli	Non applicabile. I Titoli sono liberamente trasferibili.			
C.8	Diritti connessi ai titoli, compreso il <i>ranking</i> e le restrizioni a tali diritti	<p>Legge applicabile ai Titoli</p> <p>La forma ed il contenuto dei Titoli così come i diritti e gli obblighi dell'Emittente e dei Portatori dei Titoli sono soggetti alla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Diritti connessi ai Titoli</p> <p>Subordinatamente al verificarsi di [un Evento di Credito] [, o] [un Evento di Rischio] [, o] [estinzione anticipata da parte dell'Emittente] [, o] [un Evento di Rimborso Anticipato] i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Interessi (come di seguito definito) in ogni Data di Pagamento degli Interessi (come di seguito definita) e chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata (come di seguito definita).</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito, diversi dai Titoli Legati a Credito a Capitale Protetto, si applica quanto segue: Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito alla Data di Scadenza] [in caso di Titoli legati a un Paniere di Crediti, si applica quanto segue: Importo di Rimborso dell'Evento di Credito relativamente all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento ed alla Data di Scadenza.] [In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, diversi dai Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e ai Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Capitale Protetto, si applica quanto segue: Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono richiedere il pagamento dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Scadenza. Se l'Evento di Rischio si verifica dopo un Evento di Credito, l'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito sarà calcolato sulla base dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento.]</i></p> <p><u><i>[Per tutti i Titoli tranne i Titoli con Doppia Valuta, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>L'"Importo di Rimborso" è pari [all'Importo Capitale [in Circolazione][Maturato] [all'Importo di Rimborso Digitale] [all'Importo Capitale dell'Attivo di Riferimento] <i>[Nel caso in cui un Importo Addizionale sia indicato come applicabile, si applica quanto segue: più l'importo Addizionale][, a condizione che la Condizione di Pagamento dell'Importo Addizionale si sia verificata].</i></p> <p><u><i>[Per tutti i Titoli con Doppia Valuta, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>L'"Importo di Rimborso" è pari [all'Importo Capitale [in Circolazione][Maturato] [all'Importo di Rimborso Digitale] [all'Importo Capitale</p>			

dell'Attivo di Riferimento][x FX (iniziale) / FX (finale)][x FX (finale) / FX (iniziale)] [Nel caso in cui un Importo Addizionale sia indicato come applicabile, si applica quanto segue: più l'Importo Addizionale] [x FX (iniziale) / FX (finale)][x FX (finale) / FX (iniziale)] [, a condizione che la Condizione di Pagamento dell'Importo Addizionale si sia verificata].

[Per tutti i Titoli TARN Express, si applica quanto segue:

L'"**Importo di Rimborso Anticipato**" è pari [all'Importo Capitale][in Circolazione] [all'Importo Capitale dell'Attivo di Riferimento] [Nel caso in cui un Importo Addizionale sia indicato come applicabile, si applica quanto segue: più l'importo Addizionale][, a condizione che la Condizione di Pagamento dell'Importo Addizionale si sia verificata].

[Per tutti i Titoli zero coupon, si applica quanto segue:

Non vi saranno pagamenti periodici di interessi sui Titoli; dal punto di vista economico, il pagamento degli interessi è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione ed il maggiore Importo di Rimborso.]

[Per tutti i Titoli a Tasso Fisso che prevedono un solo tasso di interesse fisso per il rispettivo Periodo di Interesse, si applica quanto segue:

I Titoli pagano un tasso di interesse fisso (come di seguito definito).]

[Per tutti i Titoli a Tasso Fisso che prevedono diversi tassi di interesse per ciascun Periodo di Interesse, si applica quanto segue:

I Titoli pagano tassi di interesse fissi (come di seguito definiti).]

[Per tutti i Titoli a Tasso Variabile [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano un tasso di interesse variabile (come di seguito definito).]

[Per tutti i Titoli a Tasso Fisso e Variabile (Fixed Floater)[TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano tassi di interesse fissi e variabili (come di seguito definiti).]

[Per tutti i Titoli Range Accrual [TARN Express] [Knock-In] [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano un tasso di interesse variabile (come di seguito definito).]

[Per tutti i Titoli Digitali [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate Difference] [Inversi] [Tasso Fisso][Tasso Variabile][Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano un tasso di interesse fisso e variabile (come di seguito definito).]

[Per tutti i Titoli su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] [Interest Rate

Difference] [Inversi] [Digital Floor] [Digital Cap] [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano tassi di interesse variabili (come di seguito definiti).]

[Per tutti i Titoli Range Accrual su Inflazione [TARN Express] [Knock-In] Range Accrual [Doppia Valuta], si applica quanto segue:

I Titoli pagano un tasso di interesse variabile (come di seguito definito).]

[In caso di Titoli con cross currency swap strutturale, si applica quanto segue:

L’/Gli Importo/i di Interessi e l’Importo di Rimborso saranno convertiti dalla Valuta dell’Attivo di Riferimento alla Valuta dell’Emissione al tasso di cambio [Inserire].]

[In caso di conversioni al Tasso di Cambio spot dell’Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:

L’/Gli Importo/i di Interessi e l’Importo di Rimborso saranno convertiti dalla Valuta dell’Attivo di Riferimento alla Valuta dell’Emissione al tasso di mercato [Inserire] applicabile al momento in cui diventano esigibili e pagabili.]

[In caso di Titoli Legati a Credito [a Interesse Protetto] [e] [a Capitale Protetto] che si riferiscono ad una sola entità di Riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito) si applica quanto segue:

Se si verifica un Evento di Credito in relazione all’Entità di Riferimento alla o prima della Data Limite dell’Evento di Credito (*Credit Event Cut-off Date*) (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell’Evento di Credito), allora [(i)] [la maturazione degli interessi si interrompe] [e (ii)] [i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all’Importo Capitale in Circolazione, ma alla Data di Scadenza all’Importo di Rimborso dell’Evento di Credito [Per tutti i Titoli diversi dai Titoli con Recupero Fisso (*Fixed Recovery*) pari a zero: (che può anche essere zero)][Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale pari a zero o con un Recupero Fisso uguale a zero, si applica quanto segue: che sarà pari a zero][Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale maggiore di zero, si applica quanto segue: che sarà pari a [Inserire]]. [Tale ultimo importo è solitamente di molto inferiore all’iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi può essere pari a zero.]

[In linea di principio, pertanto,][L’][l’Emittente [pagherà gli interessi] [e] [rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all’Importo Capitale] [Maturato] solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione all’Entità di Riferimento prima della Data Limite dell’Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell’Evento di Credito).]]

[In caso di Titoli Legati a Credito [a Interesse Protetto] [e] [a Capitale Protetto] che si riferiscono ad un paniere di Entità di Riferimento (Titoli

Legati ad un Paniere di Crediti) si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Credito in relazione ad una Entità di Riferimento (un' "**Entità di Riferimento Interessata**") in qualsiasi momento alla o prima della Data Limite dell'Evento di Credito inclusa (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora [(i)] [la maturazione degli interessi si interrompe con riferimento alla parte dell'Importo Capitale in Circolazione attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l'"**Importo di Riduzione**"),] [e (ii)] [l'Importo Capitale] [Maturato] in Circolazione dei Titoli viene ridotto [della porzione di Importo di Capitale [Maturato] in Circolazione attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l'"**Importo di Riduzione**") [dell'Importo di Riduzione]]. [I Titoli sono pertanto rimborsati pro rata alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) mediante pagamento del corrispondente Importo di Rimborso dell'Evento di Credito] [*Per tutti i Titoli diversi dai Titoli con Recupero Fisso (Fixed Recovery) uguale a zero:* (che può anche essere pari a zero)], [*Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale pari a zero o con Recupero Fisso uguale a zero, si applica quanto segue:* che sarà zero][*Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale maggiore di zero, si applica quanto segue:* che sarà pari a [inserire]]. [Il verificarsi di ulteriori Eventi di Credito in relazione ad ulteriori Entità di Riferimento viene riflesso in ulteriori riduzioni dell'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] pari in ciascun caso ai rilevanti Importi di Riduzione.]

[In linea di principio, pertanto,][L'] [l'Emittente [pagherà gli interessi] [e] [rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale in Circolazione [Maturato]] solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione ad un qualsiasi Entità di Riferimento prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito.)]

[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto], si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Rischio in relazione ad un Attivo di Riferimento in qualsiasi momento durante la vita dei Titoli, [(i)] [la maturazione degli interessi si interrompe] [e (ii)] i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo di Rimborso, ma alla Data di Scadenza all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento. Tale importo è solitamente di molto inferiore all'iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi può essere pari a zero.]

[In caso di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Rischio in relazione ad un Attivo di Riferimento, [*In caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:* o un Evento di Credito si verifica in relazione ad una Entità di Riferimento o in relazione a ciascuna delle sue Obbligazioni alla, o prima della, Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito)] [*In caso di Titoli Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento*

diversi da Titoli Legati a credito o ad un Attivo di Riferimento zero coupon o a Titoli Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto;, allora la maturazione degli interessi si interrompe e] [i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale, ma alla Data di Regolamento dell'Attivo di Riferimento all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento]. [*In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto] si applica quanto segue: Se un Evento di Credito si verifica in relazione ad una Entità di Riferimento o in relazione a ciascuna delle sue Obbligazioni , alla o prima della, Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora l'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] dei Titoli è ridotto di quella porzione di Importo di Capitale [in Circolazione][Maturato] attribuibile alla perdita risultante dall'Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento Interessata. [In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento diversi Titoli Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto e zero coupon si applica quanto segue: (l'“**Importo di Riduzione**”), l'interesse cessa di maturare con riferimento a tale Importo di Riduzione] [In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento diversi dai Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto, si applica quanto segue: e i Titoli sono parzialmente rimborsati alla Data di Regolamento dell'Attivo di Riferimento all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento].] [*In Caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: Salvo che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento.] [In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento diversi dai Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto, si applica quanto segue: o l'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] è ridotto a zero prima della Data di Scadenza Programmata], i Titoli sono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento determinato sulla base dell'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] registrato in quel momento. Se uno o più Eventi di Credito si verificano a seguito di un Evento di Rischio, allora tale Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento sarà ulteriormente ridotto. [Tali importi sono solitamente di molto inferiori all'iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi possono essere pari a zero.]**

[In caso di Titoli con un Fattore di Leva o un Fattore di Leva su un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:

L'eventualità dell'Importo di Rimborso su rischi di credito può essere potenziata dall'applicazione di fattori di leva (Titoli Legati a Credito a Leva; Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento a Leva; Titoli Legati a Credito a Leva o ad un Attivo di Riferimento; Titoli Legati a Credito ed un Attivo di Riferimento a Leva; Titoli Legati a Credito a Leva e ad un Attivo di Riferimento a Leva).]

		<p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito a Capitale Protetto, si applica quanto segue:</i></p> <p>Il verificarsi di un Evento di Credito non avrà alcun impatto sull'Importo di Rimborso.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito a Interesse Protetto e Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p> <p>Il verificarsi di un Evento di Credito non avrà alcun impatto sull'Importo di Calcolo dell'Interesse.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto e Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p> <p>Il verificarsi di un Evento di Rischio non avrà alcun impatto sull'Importo di Calcolo dell'Interesse.]</p> <p><i>In caso di Titoli Legati a Credito e Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p> <p>"Evento di Credito" indica il verificarsi [di uno qualsiasi] dei seguenti eventi: [Fallimento] [,] [o] [Mancato Pagamento] [,] [o] [Ripudio/ Moratoria] [,] [o] [Decadenza dal Beneficio del Termine] [,] [o] [Inadempimento] [o] [Ristrutturazione].</p> <p>["Fallimento" indica il fatto che una Entità di Riferimento (i) venga liquidata (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (ii) diventi insolvente o sia incapace di onorare i propri debiti o non onori o ammetta per iscritto nell'ambito di un procedimento giudiziale, regolamentare o amministrativo o di un deposito, la propria generale incapacità di onorare i propri debiti man mano che diventano esigibili; (iii) proceda ad una assegnazione generale (<i>general assignment</i>), concordato o composizione con i, o a favore dei, propri creditori; (iv) istituisca o viene istituito contro di essa un procedimento finalizzato alla dichiarazione di insolvenza o fallimento o ad un altro istituto ai sensi di qualsiasi normativa in materia di insolvenza e fallimento o altra normativa simile che abbia un impatto sui diritti dei creditori, o viene presentata un'istanza per la sua liquidazione, e, in caso di ogni procedimento o istanza istituito o presentata contro di essa, tale procedimento o istanza (A) sfocino in un procedimento di insolvenza o fallimento o in un'ordinanza di compensazione o in un'ordinanza di liquidazione o (B) non vengano rigettati, dismessi, sospesi o riservati in ciascun caso entro trenta giorni di calendario dalla loro istituzione o presentazione; (v) ottenga una sentenza di liquidazione, amministrazione coattiva o liquidazione (per motivi diversi da consolidamento, fusione o incorporazione); (vi) chieda o divenga soggetta alla nomina di un amministratore, liquidatore provvisorio, conservatore, curatore, <i>trustee</i>, custode o altro simile ufficiale per esso o per tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio; (vii) abbia un creditore garantito che prenda possesso di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio o provochino un sequestro, esecuzione, sequestro conservativo, o altro provvedimento giudiziario imposto su o nei confronti di tutto o sostanzialmente tutto il suo patrimonio e</p>
--	--	---

	<p>tale creditore garantito mantenga il possesso, o tale provvedimento non venga rigettato, dismesso, sospeso o riservato in ogni caso entro i successivi trenta giorni di calendario; o (viii) dia causa o venga subordinata ad un qualsiasi evento in relazione al quale, ai sensi della normativa applicabile di qualsiasi giurisdizione, si abbia un effetto analogo a uno qualsiasi degli eventi indicati ai punti da (i) a (vii), incluso, che precedono.]</p> <p>["Mancato Pagamento"] indica, in seguito alla scadenza di un qualsiasi Periodo di Grazia applicabile (in seguito alla soddisfazione di ogni condizione sospensiva a decorrere da tale Periodo di Grazia), la mancata effettuazione, da parte di una Entità di riferimento, al momento e nel luogo in cui sono esigibili, di qualsiasi pagamento di importo complessivo non inferiore al Requisito di Pagamento ai sensi di una o più Obbligazioni in conformità ai termini di tale Obbligazione al momento di tale inadempimento.]</p> <p>["Ripudio/Moratoria"] indica il verificarsi di entrambi i seguenti eventi: (i) un funzionario autorizzato di una Entità di Riferimento o di una Autorità Regolamentare (x) nega, disconosce, ripudia o rifiuta, in tutto o in parte, o contesta la validità di, una o più Obbligazioni per un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento o (y) dichiara o impone una moratoria, sospensione, differimento o proroga, sia <i>de facto</i> sia <i>de jure</i>, in relazione ad una o più Obbligazioni per un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento; e (ii) si verifica un Mancato Pagamento, determinato indipendentemente dal Requisito di Pagamento, o una Ristrutturazione, determinata indipendentemente dal Requisito di Inadempimento, in relazione a una di tali Obbligazioni, alla o prima della Data di Valutazione del Ripudio/Moratoria.]</p> <p>["Decadenza dal Beneficio del Termine"] indica che una o più Obbligazioni per un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento sono diventate esigibili e pagabili prima di quando sarebbero state altrimenti esigibili e pagabili in conseguenza, o sulla base, del verificarsi di un inadempimento, evento di inadempimento o altra condizione o evento simili [In caso di Titoli, che sono offerti a consumatori austriaci, inserire: inclusi, a titolo esemplificativo [inserire]] (comunque descritti), diversi dalla mancata effettuazione di un qualsiasi pagamento obbligatorio, in relazione ad una Entità di Riferimento ai sensi di una o più Obbligazioni.]</p> <p>["Inadempimento"] indica che una o più Obbligazioni per un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento sono diventate suscettibili di essere dichiarate esigibili e pagabili prima di quando sarebbero state altrimenti esigibili e pagabili in conseguenza, o sulla base, del verificarsi di [In caso di Titoli, che non sono offerti a consumatori austriaci, inserire: un inadempimento, evento di inadempimento o altra condizione o evento simili (comunque descritti) [In caso di Titoli, che sono offerti a consumatori austriaci, inserire: un inadempimento, evento di inadempimento] diversi dalla mancata effettuazione di un qualsiasi pagamento obbligatorio, in relazione ad una Entità di Riferimento ai sensi di una o più Obbligazioni.]</p>
--	---

	<p>["Ristrutturazione"] indica che, con riferimento ad una o più Obbligazioni ed in relazione ad un importo complessivo non inferiore al Requisito di Inadempimento, si verifica uno dei seguenti eventi in una forma che vincoli tutti i portatori di tale Obbligazione, sia concordato tra l'Entità di Riferimento o Autorità Governativa ed un numero sufficiente di portatori di tale Obbligazione in modo da vincolare tutti portatori dell'Obbligazione o viene annunciato (o altrimenti decretato) da parte di una Entità di Riferimento o Autorità Governativa in modo da vincolare tutti i portatori di tale Obbligazione, e tale evento non è specificamente previsto ai sensi dei termini di tale Obbligazione in vigore alla successiva tra (x) la Data di Backstop dell'Evento di Credito e (y) la data a partire dalla quale tale Obbligazione viene emessa o sostenuta:</p> <p>(A) una riduzione del tasso o importo di interessi pagabile o dell'importo dei ratei degli interessi programmati;</p> <p>(B) una riduzione dell'importo di capitale o del premio pagabile a scadenza o alle date di rimborso programmate;</p> <p>(C) una proroga o altro differimento di una data o date per (1) il pagamento o maturazione degli interessi o (2) il pagamento del capitale o del premio;</p> <p>(D) una modifica dell'ordine di priorità dei pagamenti di una qualsiasi Obbligazione, che provochi la subordinazione di tale Obbligazione rispetto a qualsiasi altra Obbligazione; o</p> <p>(E) ogni modifica della valuta o composizione di qualsiasi pagamento di interessi o capitale in qualsiasi valuta che non sia una Valuta Permessa.]</p> <p><u><i>[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></u></p> <p>["Evento di Rischio"] indica il verificarsi [di uno qualsiasi] dei seguenti eventi: [un Evento di Rischio dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [un Evento di Rischio Valutario dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Evento di Custodia] [o] [un Evento di Rischio Fiscale].</p> <p>["Evento di Custodia"] indica [sia] il Fallimento in relazione ad un Custode sia il Mancato Adempimento [sia] [<i>inserire</i>].]</p> <p>["Evento di Rischio Valutario dell'Attivo di Riferimento"] indica il verificarsi di [un Evento di Custodia] [o] [Inconvertibilità o Non-Trasferibilità].]</p> <p>["Evento di Rischio dell'Attivo di Riferimento"] indica il verificarsi [uno qualsiasi] dei seguenti eventi: [Fallimento dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Inadempimento dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Mancato Pagamento dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Decadenza dal Beneficio del Termine dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Ripudio/Moratoria dell'Attivo di Riferimento] [,] [o] [Ristrutturazione dell'Attivo di Riferimento] [o] [Rimborso Non Programmato].]</p> <p>["Evento di Rischio Fiscale"] indica che alla o successivamente alla Data di Emissione a causa di talune circostanze l'Emittente, o vi è una rilevante probabilità che esso, (1) sarà obbligato a pagare una Imposta o (2) riceverà un pagamento dal quale dovrà dedurre o trattenere un certo importo per a titolo di imposte senza (per motivi di cui l'Emittente non è responsabile)</p>
--	---

		<p>ottenere un completo sgravio fiscale entro tre mesi dalla fine del periodo fiscale in cui l'imposta è stata trattenuta o dedotta.]]</p> <p>Tasso di Interesse Nominale; data a partire dalla quale sono pagabili gli interessi e date di esigibilità degli interessi; se il tasso di interessi non è indicato, descrizione del sottostante su cui si basa; data di scadenza ed accordi per il rimborso del prestito, inclusa la modalità di rimborso; indicazione del rendimento; rappresentanza dei portatori dell'obbligazione.</p> <p>[Tipo di Prodotto 1: Titoli a Tasso Fisso Legati [a Credito] [e] [a un Attivo di Riferimento] :</p> <p><u>[Per tutti i Titoli zero coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>Non vi saranno pagamenti periodici di interessi sui Titoli; dal punto di vista economico, il pagamento degli interessi è incluso nella differenza tra il Prezzo di Emissione ed il maggiore Importo di Rimborso.]</p> <p><u>[Per tutti i Titoli diversi dai Titoli Zero Coupon, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Tasso di Interesse" per il relativo Periodo di Interessi indica:</p> <table border="1" data-bbox="568 954 1481 1095"> <thead> <tr> <th data-bbox="568 954 1026 1003">Periodo di Interesse</th> <th data-bbox="1026 954 1481 1003">Tasso di Interesse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="568 1003 1026 1095">[Inserire]²</td> <td data-bbox="1026 1003 1481 1095">[Inserire]³</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di Interesse	Tasso di Interesse	[Inserire] ²	[Inserire] ³
Periodo di Interesse	Tasso di Interesse					
[Inserire] ²	[Inserire] ³					
		<p>[Tipo di Prodotto 2: Titoli a Tasso Variabile Legati [a Credito] [e] [ad un Attivo di Riferimento]:</p> <p>"Tasso di Interesse" indica [[per il rispettivo Periodo di Interesse] [il Tasso di Riferimento per la Scadenza Programmata [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Interesse Fisso [Inserire] e il Tasso di Riferimento][la differenza tra il Tasso di Riferimento per la Scadenza Programmata₁ [Inserire] e il Tasso di Riferimento per la Scadenza Programmata₂ [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Riferimento per la Scadenza Programmata₁ [Inserire] moltiplicato per il Fattore₁ [Inserire] e il Tasso di Riferimento per la Scadenza Programmata₂ [Inserire] moltiplicato per il Fattore₂ [Inserire]], come compare sulla Screen Page [Inserire] alla rilevante Data di Determinazione dell'Interesse[,] [più il Premio [Inserire]][meno lo Sconto [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire] e più il Premio [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire] e meno lo Sconto [Inserire]][Inserire Tasso di Riferimento per il rispettivo Periodo di Interesse][Inserire Tasso di Interesse Fisso per il rispettivo Periodo di Interesse][Inserire Tasso di Interesse Variabile per il rispettivo Periodo di Interesse].</p> <p>"Tasso di Riferimento" indica [EURIBOR] [Inserire Valuta] [-LIBOR] [CMS] [Inserire Scadenza Programmata].</p> <p>"Data di Determinazione dell'Interesse" indica la data specificata nelle</p>				

² Questa Opzione potrebbe essere applicabile più di una volta

³ Questa Opzione potrebbe essere applicabile più di una volta

Condizioni Definitive.]

[Tipo di Prodotto 3: Titoli Range Accrual Legati [a Credito] [e] [ad un Attivo di Riferimento]:

"**Tasso di Interesse**" per il rispettivo Periodo di Interesse dipende dal numero di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo di Interesse nel quale il Tasso di Interesse cade [all'interno][all'esterno] del Range di Tasso di Interesse [Inserire] [o è il Tasso di Interesse Soglia più Alto o più Basso [Inserire]].

"**Tasso di Riferimento**" indica [EURIBOR] [Inserire Valuta] [-LIBOR] [CMS] [Inserire Scadenza Programmata].]

[Tipo di Prodotto 4: Titoli Digitali Legati a [Credito] [e] [ad un Attivo di Riferimento]

"**Tasso di Interesse**" indica il [[Tasso di Interesse Fisso [Inserire]] [Tasso di Interesse Fisso₁ [Inserire]] [Tasso di Interesse Fisso₂ [Inserire]][Tasso di Riferimento [moltiplicato per il Fattore [Inserire]][più il Premio [Inserire]][meno lo Sconto [Inserire]]] se il Tasso di Riferimento [moltiplicato per il Fattore [Inserire]][più il Premio [Inserire]][meno lo Sconto [Inserire]] alla rilevante Data di Osservazione [Inserire] è [inferiore o pari al][superiore al] Tasso di Interesse Soglia [Inserire] [la somma del numero delle Date di Osservazione nel Range [Inserire] diviso per il numero totale delle Date di Osservazione [Inserire] del rispettivo Periodo di Interesse Moltiplicato per il Tasso di Interesse Fisso In [Inserire] e il numero delle Date di Osservazione al di fuori del Range [Inserire] diviso il numero totale delle Date di Osservazione [Inserire] del rispettivo Periodo di Interesse moltiplicato per il Tasso di Interesse Out [Inserire]].

"**Data di Determinazione dell'Interesse**" indica la data specificata nelle Condizioni Definitive.

"**Tasso di Riferimento**" indica [EURIBOR] [Inserire Valuta] [-LIBOR] [CMS] [Inserire Scadenza Programmata].]

[Tipo di Prodotto 5: Titoli su Inflazione Legati [a Credito] [e] [a un Attivo di Riferimento]:

"**Tasso di Interesse**" indica [[per il rispettivo Periodo di Interesse] il Tasso di Inflazione [Inserire]][la differenza tra Tasso di Interesse Fisso [Inserire] e il Tasso di Inflazione [Inserire]][la differenza tra Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂][la differenza tra il Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂ più il Premio [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂ meno lo Sconto [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ moltiplicato per il Fattore₁ [Inserire] e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂ moltiplicato per il Fattore₂ [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ moltiplicato per il Fattore₁ [Inserire] e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂ moltiplicato per il Fattore₂ [Inserire] più il Premio [Inserire]][la differenza tra il Tasso di Inflazione [Inserire] per l'Indice Inflazione₁ moltiplicato per il

Fattore₁ [Inserire] e il Tasso di Inflazione per l'Indice Inflazione₂ moltiplicato per il Fattore₂ [Inserire], meno lo Sconto [Inserire] alla rilevante Data di Determinazione dell'Interesse [più il Premio [Inserire]][meno lo Sconto [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire] e più il Premio [Inserire]][moltiplicato per il Fattore [Inserire] e meno lo Sconto [Inserire]][Inserire Tasso di Interesse Fisso per il rispettivo Periodo di Interesse][Inserire Tasso di Interesse Variabile per il rispettivo Periodo di Interesse][il [Tasso di Interesse Fisso [Inserire]][Tasso di Inflazione moltiplicato per il Fattore [Inserire] più il Premio [Inserire]] se il Tasso di Inflazione [Inserire] è[superiore a [o pari a]][inferiore a [o pari a]] lo Strike [Inserire].

"**Data di Determinazione dell'Interesse**" indica la data specificata nelle Condizioni Definitive.

"**Indice Inflazione₁**" indica [Inserire]([Reuters: [Inserire RIC]]([Bloomberg: [Inserire]))).

"**Indice Inflazione₂**" indica [Inserire]([Reuters: [Inserire RIC]]([Bloomberg: [Inserire]]).]

[Tipo di Prodotto 6: Titoli Range Accrual su Inflazione Legati [a Credito] [e] [ad un Attivo di Riferimento]

"**Tasso di Interesse**" per il rispettivo Periodo di Interesse dipende dal numero di Date di Osservazione nel rispettivo Periodo di Interesse nel quale il Tasso di Inflazione è [all'interno][all'esterno] del Range di Tasso di Interesse [Inserire] [o è pari al Tasso di Interesse Soglia più alto o più Basso][Inserire].

"**Indice Inflazione**" indica [Inserire]([Reuters: [Inserire RIC]]([Bloomberg: [Inserire]))).

[Se il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interesse è maggiore del Tasso di Interesse Massimo, il Tasso di Interesse per questo Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Massimo.]

[Se il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interessi è maggiore del Tasso di Interesse Knock-In, i Titoli maturano interessi al Tasso di Interesse Knock-In per l'intera durata dei Titoli.]

[Se il Tasso di Interesse determinato per un Periodo di Interessi è inferiore al Tasso di Interesse Minimo, il Tasso di Interesse per tale Periodo di Interesse è il Tasso di Interesse Minimo.]

[Se ad una Data di Determinazione degli Interessi la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a tale Data di Determinazione degli Interessi (inclusa) è pari al, o maggiore del, Tasso di Interesse Complessivo Massimo, il Tasso di Interesse per la rilevante Data di Determinazione degli Interessi è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Complessivo Massimo e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a tale Data di Determinazione degli Interessi (esclusa), ed il rispettivo Tasso di Interesse per ogni successiva Data di Determinazione degli Interessi è zero per cento (0%).]

		<p>[Se all'ultima Data di Determinazione degli Interessi la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a tale Data di Determinazione degli Interessi (inclusa) è inferiore al Tasso di Interesse Complessivo Minimo, il Tasso di Interesse per la rilevante Data di Determinazione degli Interessi è pari alla differenza tra il Tasso di Interesse Complessivo Minimo e la somma di tutti i Tassi di Interesse determinati fino a tale Data di Determinazione degli Interessi (esclusa).]</p> <p>Date di Pagamento degli Interessi</p> <p>["Dat[a][e] di Pagamento degli Interessi" indica l[a][e] Dat[a][e] di Pagamento degli Interessi come specificat[a][e] nelle Condizioni Definitive.</p> <p>["Data di Pagamento degli Interessi" indica la Prima Data di Pagamento degli Interessi e ciascuna data che segue [<i>Inserire numero di mesi</i>] mes[e][i] dopo la Prima Data di Pagamento degli Interessi o la Data di Pagamento degli Interessi che precede in ciascun caso. L'ultima Data di Pagamento degli Interessi indica la Data di Cessazione degli Interessi.]</p> <p>[Le Date di Pagamento degli Interessi sono soggette a differimenti.]</p> <p>Rappresentanza dei Portatori dei Titoli</p> <p>Non Applicabile. Non c'è un rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p> <p>Restrizioni ai diritti</p> <p>L'Emittente è autorizzato a richiamare i Titoli e a modificare le Condizioni Definitive dei Titoli.</p> <p>Status dei Titoli</p> <p>Gli obblighi derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente e, salvo vi siano disposizioni normative contrarie, avranno almeno pari priorità nell'ordine dei pagamenti rispetto ad ogni altro obbligo presente e futuro non garantito e non subordinato dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	<p>[È stata] [Si prevede che sarà] depositata una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione [con effetto a partire da [<i>Inserire</i>]] sui seguenti mercati regolamentati: [<i>Inserire</i>].]</p> <p>Non applicabile. [È stata] [Si prevede che sarà] depositata [una richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione [con effetto a partire da [<i>Inserire</i>]] sui seguenti mercati equivalenti: [<i>Inserire</i>].]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata depositata alcuna domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione su un mercato regolamentato o non regolamentato né si prevede che sarà depositata una tale domanda.]</p>
C.15	Effetto del sottostante sul valore dei titoli	<p>I Titoli sono legati al merito creditizio [dell'] [delle] [di un paniere di] [Entità di Riferimento] [e] [dell'Attivo di Riferimento]. Il [pagamento degli interessi] [ed] [il rimborso] [dipende][dipendono] dal fatto che taluni eventi ("Eventi di Credito") si siano verificati in relazione [all'] [alle][ad una] Entità di Riferimento] [o] [dal fatto che taluni altri eventi ("Eventi di Rischio") si siano verificati in relazione all'Attivo di Riferimento]. Gli</p>

	<p>investitori dovrebbero essere consapevoli che [(i)] in alcune circostanze [riceveranno solo pagamenti di interessi parziali o nessun pagamento degli interessi], [(i)] [(ii)] il pagamento dell'Importo di Rimborso o] [degli interessi] può essere effettuato in una data diversa rispetto a quella attesa e] [(ii)] [(iii)] l'Importo di Rimborso può essere rilevantemente inferiore rispetto [al prezzo di acquisto] [all'Importo di Capitale] e può anche essere pari a zero, e pertanto gli investitori potrebbero perdere una parte rilevante del loro capitale investito o addirittura subire una perdita integrale.]</p> <p>La probabilità che un [Evento di Credito si verifichi in relazione [all'] [alle] [ad una] Entità di Riferimento] [o] [che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento] in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri parametri chiave [dell'/della [rilevante] Entità di Riferimento] [e] [dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento], della situazione economica generale, della posizione in taluni mercati finanziari ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interesse ed altri fattori. Le misure adottate [dall'Entità di Riferimento] [o] [[dalle] [dall'] Entità di Riferimento] (quali una fusione aziendale o una scorporazione o il rimborso o la cessione di Obbligazioni) potrebbero avere un effetto negativo sul valore dei Titoli. [L'Entità di Riferimento] [Le Entità di Riferimento] [e] [l'Attivo di Riferimento] a cui si riferiscono i Titoli nonché i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare durante la vita dei Titoli.</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito [a interesse Protetto] [e] [a Capitale Protetto] che si riferiscono ad una sola Entità di Riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito), si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento alla o prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora [(i)] [la maturazione degli interessi si interrompe] [e (ii)] i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale in Circolazione, ma alla Data di Scadenza all'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito. [Per tutti i Titoli diversi dai Titoli con Recupero Fisso pari a zero: (che può essere anche zero)][Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale pari a zero o con un Recupero Fisso pari a zero, si applica quanto segue: che sarà pari a zero][Per tutti i Titoli con un Importo di Rimborso Digitale maggiore di zero, si applica quanto segue: che sarà un importo specificato nelle Condizioni Definitive]. [Tale ultimo importo è solitamente di molto inferiore all'iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi può essere pari a zero.]</i></p> <p>[In linea di principio, pertanto,] [L'] [l'] Emittente [pagherà gli interessi] [e] [rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale] [solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito).]</p> <p><i>[In caso di Titoli [a Interesse Protetto] [e] [a Capitale Protetto] Legati a un Paniere di Crediti, si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Credito in relazione ad una Entità di Riferimento (un' "Entità di Riferimento Interessata") in qualsiasi momento fino alla Data Limite dell'Evento di Credito inclusa (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora [(i)] [la maturazione degli</i></p>
--	--

interessi si interrompe con riferimento alla parte dell'Importo Capitale in Circolazione attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l'"**Importo di Riduzione**"),] e [(ii) l'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] dei Titoli viene ridotto [di quella porzione di Importo Capitale In Circolazione [Maturato] attribuibile all'Entità di Riferimento Interessata (l'"**Importo di Riduzione**")] [dell'Importo di Riduzione]. [I Titoli sono pertanto rimborsati pro rata alla Data di Regolamento mediante pagamento del corrispondente Importo di Rimborso dell'Evento di Credito] [*Per tutti i Titoli diversi dai Titoli con Recupero Fisso (Fixed Recovery) uguale a zero, si applica quanto segue: (che può anche essere pari a zero).*] [*Per tutti i Titoli con Importo di Rimborso Digitale pari a zero o con Recupero Fisso uguale a zero, si applica quanto segue: che sarà zero*] [*Per tutti i Titoli con Importo di Rimborso Digitale maggiore di zero, si applica quanto segue: che sarà un importo specificato nelle Condizioni Definitive.*][Il verificarsi di ulteriori Eventi di Credito in relazione ad ulteriori Entità di Riferimento viene riflesso in ulteriori riduzioni dell'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] pari in ciascuno dei casi ai rilevanti Importi di Riduzione.]

[In linea di principio, pertanto,] [L'] [l'] Emittente [pagherà gli interessi] [e] [rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] [solo se non si è verificato alcun Evento di Credito in relazione ad un qualsiasi Entità di Riferimento prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito).]]

[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto], si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Rischio in relazione ad un Attivo di Riferimento in qualsiasi momento durante la vita dei Titoli, [(i)] [la maturazione degli interessi si interrompe] [e] [(ii)] i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo di Rimborso, ma alla Data di Scadenza all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento. Tale importo è solitamente di molto inferiore all'iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi può essere pari a zero.]

[In caso di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto], si applica quanto segue: Se si verifica un Evento di Rischio in relazione ad un Attivo di Riferimento, [*In caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:* o un Evento di Credito si verifica in relazione ad un'Entità di Riferimento o in relazione a ciascuna delle sue Obbligazioni alla, o prima della, Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito)] [*In caso di Titoli Legati a Credito o ad un Attivo di Riferimento diversi da Titoli Legati a credito zero coupon o ad un Attivo di Riferimento o a Titoli Legati a Credito a Interesse Protetto o ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:* allora la maturazione degli interessi si interrompe e] i Titoli non vengono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo Capitale, ma alla Data di Regolamento dell'Attivo di Riferimento all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento]. [*In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti [a Interesse Protetto] e ad un Attivo di Riferimento inserire:* se un Evento di Credito si verifica in relazione ad un'Entità di Riferimento o in relazione a qualunque delle sue

	<p>Obbligazioni alla o prima della Data Limite dell'Evento di Credito (subordinatamente ad eventuale differimento nel caso in cui vi sia un potenziale Evento di Credito in corrispondenza della Data Limite dell'Evento di Credito), allora l'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] dei Titoli sarà ridotto di quella porzione di Importo di Capitale [in Circolazione][Maturato] attribuibile alla perdita risultante dall'Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento Interessata. <i>[In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento diversi dai Titoli a Interesse Protetto a zero coupon Legati a Credito e a un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: (l'"Importo di Riduzione"), gli interessi cessano di maturare con riferimento a tale Importo di Riduzione][In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento diversi dai Titoli a Interesse Protetto Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: e i Titoli sono parzialmente rimborsati alla Data di Regolamento dell'Attivo di Riferimento all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento.]].</i> Salvo che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento <i>[In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti o ad un Attivo di Riferimento diversi dai Titoli a Interesse Protetto Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: o l'Importo Capitale in Circolazione [Maturato] è ridotto a zero prima della Data di Scadenza Programmata], i Titoli sono rimborsati alla Data di Scadenza Programmata all'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento determinato sulla base dell'allora attuale Importo Capitale in Circolazione [Maturato].</i> Se uno o più Eventi di Credito si verificano in seguito a un Evento di Rischio, allora, tale Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento sarà ulteriormente ridotto. Tali importi sono solitamente di molto inferiori all'iniziale Importo Capitale dei Titoli ed in alcuni casi possono essere pari a zero.]</p> <p><i>[In caso di Titoli con un Fattore di Lega o un Fattore di Leva su un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p> <p>L'eventualità dell'Importo di Rimborso su rischi di credito può essere potenziata dall'applicazione di fattori di leva (<i>Titoli Legati a Credito a Leva; Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento a Leva; Titoli Legati a Credito a Leva o ad un Attivo di Riferimento; Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a Leva; Titoli Legati a Credito a Leva e ad un Attivo di Riferimento a Leva).</i>]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito a Capitale Protetto, si applica quanto segue:</i></p> <p>Il verificarsi di un Evento di Credito non avrà alcun impatto sull'Importo di Rimborso.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito a Interesse Protetto e Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p> <p>Il verificarsi di un Evento di Credito non avrà alcun impatto sull'Importo di Calcolo dell'Interesse.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento a Interesse Protetto e Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i></p>
--	---

		Il verificarsi di un Evento di Rischio non avrà alcun impatto sull'Importo di Calcolo dell'Interesse.]
C.16	Data di scadenza o di estinzione degli strumenti derivati / Data di esercizio o data di riferimento finale	<p>Subordinatamente al [verificarsi di [un Evento di Credito] [, o] [un Evento di Rischio] [o all'estinzione anticipata da parte dell'Emittente] [, o] [un Evento di Rimborso Anticipato], i Portatori dei Titoli possono chiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata, e.g. <i>[Inserire]</i>.</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito diversi dai Titoli Legati al Credito a Capitale Protetto, si applica quanto segue: Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito alla Data di Scadenza] [in caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito, si applica quanto segue: Importo di Rimborso dell'Evento di Credito relativamente all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento ed alla Data di Scadenza].] [In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, diversi da Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento a capitale Protetto si applica quanto segue: Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli possono richiedere il pagamento dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Scadenza o, se l'Evento di Rischio si verifica dopo dell'Evento di Credito, dell'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito calcolato sulla base dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Scadenza.]</i></p>
C.17	Modalità di regolamento dei titoli	<p>Tutti i pagamenti dovranno essere effettuati a <i>[inserire nome ed indirizzo di altri agenti per il pagamento]</i> (l'"Agente per il Pagamento Principale").</p> <p>L'Agente per il Pagamento Principale pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione per l'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie che a loro volta li trasferiscono ai Portatori dei Titoli.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dalle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" indica <i>[inserire]</i>.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito, si applica quanto segue: Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata [o [In caso di Titoli a Nome Singolo Legati a Credito, si applica quanto segue: L'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito alla Data di Scadenza] [In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti, si applica quanto segue: dell'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento Interessata alla Data di Regolamento e dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza].]</i></p> <p><i>[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue: Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza Programmata o dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Scadenza o, se l'Evento di Rischio si verifica successivamente all'Evento di Credito, l'Importo di Rimborso dell'Evento di Credito sulla base dell'Importo di Regolamento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Scadenza.]</i></p>

C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Non applicabile. Non vi è alcun prezzo di esercizio o prezzo finale di riferimento del sottostante. Fatto salvo il ricorrere [di un Evento di Credito] [, o] [di un Evento di Rischio] [, o] [della cessazione anticipata da parte dell'Emittente] [, o] [di un Evento di Rimborso Anticipato], i Titoli saranno rimborsati tramite pagamento dell'Importo di Rimborso.
C.20	Tipo di sottostante / e descrizione di dove le informazioni sul sottostante possono essere reperite	<p>Il/i sottostante/i [è] [sono] il merito di credito di [<i>In caso di Titoli Legati a Credito, si applica quanto segue:</i> della/e Entità di Riferimento [,][e] [<i>In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento e di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> l' Emittente dell' Attivo di Riferimento] [,][e] [<i>In caso di Titoli su Inflazione e Titoli Range Accrual su Inflazione, si applica quanto segue:</i> l'Indice di Inflazione.]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito, si applica quanto segue:</i> L'Entità di Riferimento è [<i>Inserire</i>] ed il rispettivo successore. Le informazioni in relazione alla Entità di Riferimento sono reperibili al sito web [<i>Inserire</i>] (o su ogni sito web sostitutivo).]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti, si applica quanto segue:</i> Le Entità di Riferimento sono [<i>Inserire</i>] ed i rispettivi successori. Le informazioni in relazione alle Entità di Riferimento sono reperibili al/ai sito/i web [<i>Inserire sito/i</i>] (o su ogni sito web sostitutivo).]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> L'Attivo di Riferimento è [<i>Inserire</i>].]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Nome Singolo Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> L'Entità di Riferimento è [<i>Inserire</i>] ed il rispettivo successore. Le informazioni in relazione alla Entità di Riferimento sono reperibili al sito web [<i>Inserire</i>].</p> <p>L'Attivo di Riferimento è [<i>inserire</i>].]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Legati ad un Paniere di Crediti e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> Le Entità di Riferimento sono [<i>Inserire</i>] ed i rispettivi successori. Le informazioni in relazione alla Entità di Riferimento sono reperibili al sito web [<i>Inserire</i>] (o su ogni sito web sostitutivo). L'Attivo di Riferimento è [<i>inserire</i>].]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Variabili su Inflazione, si applica quanto segue:</i> L'Indice di Inflazione è [<i>Inserire</i>]. Le informazioni sono reperibili al sito web [<i>Inserire</i>] (o su ogni sito web sostitutivo).]</p> <p>[<i>In caso di Titoli Range Accrual su Inflazione, inserire:</i> L'Indice di Inflazione è [<i>Inserire</i>]. Le informazioni sono reperibili al sito web [<i>Inserire</i>] (o su ogni sito web sostitutivo).]</p>

D. RISCHI

D.2	Principali rischi relativi all'emittente	<p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifici uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Macroeconomico
-----	--	--

		<p>Rischi per effetto di un deterioramento nel quadro di sviluppo macroeconomico e/o nei mercati finanziari e per effetto di incertezze geopolitiche.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Sistemico <p>Rischi per effetto di disservizi o del collasso funzionale del sistema finanziario o parti di esso.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Credito <p>(i) Rischi per effetto di cambiamenti nel rating di una delle parti contrattuali (debitore, controparte, emittente o paese); (ii) Rischi per effetto di un deterioramento della situazione economica complessiva e degli effetti negativi sulla domanda di credito e la solvibilità dei debitori del Gruppo HVB; (iii) Rischi per effetto di un decremento del valore delle garanzie sui crediti; (iv) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (v) Rischi per effetto dell'esposizione intra-Gruppo; (vi) Rischi per effetto dei titoli governativi detenuti dalla banca.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Mercato <p>(i) Rischi per i portafogli di negoziazione e bancari per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) rischi di tasso d'interesse e tasso di cambio per effetto dell'attività bancaria generale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Liquidità <p>(i) Rischio che la banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento pienamente o alle scadenze; (ii) Rischi per effetto della raccolta di liquidità; (iii) Rischi per effetto di trasferimenti intra-Gruppo di liquidità; (iv) Rischio di liquidità di mercato.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Operativo <p>(i) Rischio di perdite derivanti da processi o sistemi interni difettosi, errori umani o eventi esterni; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi per effetto di attività fraudolenta; (iv) Rischi legali e fiscali; (v) Rischio connesso ad obblighi di compliance.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Business <p>Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura immobiliare <p>Rischio di perdite derivanti da cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio da investimenti di natura finanziaria <p>Rischio di diminuzioni nel valore del portafoglio di investimenti del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio di Reputazione <p>Rischi di un effetto negativo sul Conto Economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischio Strategico <p>(i) Rischio che emerge per effetto dell'eventualità che il management sia lento</p>
--	--	--

		<p>nel recepire importanti evoluzioni del settore bancario o ricavi conclusioni errate in merito a tali andamenti; (ii) Rischi dovuti a orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iii) Rischi dovuti al consolidamento del mercato bancario; (iv) Rischi dovuti a mutevoli condizioni competitive del settore finanziario tedesco (v) Rischi dovuti a un cambiamento del rating di HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi regolamentari <p>(i) Rischi dovuti a cambiamenti nel quadro regolamentare e statutario del Gruppo HVB; (ii) Rischi dovuti all'introduzione di nuovi oneri fiscali al fine di far contribuire le banche ai costi della crisi finanziaria; (iii) Rischi connessi a possibili misure liquidatorie o a procedimenti riorganizzativi.</p> • Rischio previdenziale <p>Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> • Rischi dovuti ad attività di esternalizzazione <p>Tipologia di rischio trasversale, che in particolare può colpire le seguenti tipologie di rischi: rischio operativo, rischio di Reputazione, rischio Strategico, rischio di Business, rischio di Credito, di Mercato e di Liquidità.</p> • Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi <p>Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio Strategico e di Business per la Banca.</p> • Rischi per effetto dell'imposizione in capo al Gruppo HVB di misure di <i>stress test</i> <p>I risultati di business del Gruppo HVB potrebbero essere influenzati negativamente in caso di scarsi risultati emergenti dagli stress test del Gruppo HVB, HVB, UniCredit S.p.A. o una delle istituzioni finanziarie con le quali essi operano.</p> • Rischi per effetto di inadeguati modelli di valutazione dei rischi <p>E' possibile che i modelli interni del gruppo HVB vengano valutati come inadeguati al seguito di verifiche e ispezioni condotte dalle autorità di vigilanza, o che essi possano sottostimare rischi esistenti.</p> • Rischi non identificati/inattesi <p>Il Gruppo HVB potrebbe incorrere in perdite maggiori di quelle calcolate secondo i vigenti metodi di risk management o in perdite in precedenza del tutto escluse dai propri calcoli.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Potenziali conflitti di interesse <p>Il rischio di conflitto di interesse è relativo alla possibilità che talune funzioni degli Emittenti, dei collocatori o degli Agenti per il Pagamento possano essere contrarie agli interessi dei Portatori dei Titoli.</p> • Rischi relativi al mercato <p>(i) Rischio che non vi sia alcun mercato di negoziazione attivo per i Titoli; (ii) rischi relativi al volume dell'offerta; (iii) rischio relativo al valore di mercato dei Titoli; (iv) rischio relativo all'espansione dello spread tra i prezzi denaro e</p>

lettera; (v) rischio valutario relativo ai Titoli; (vi) rischio relativo alle operazioni di copertura.

- Rischi relativi ai Titoli in generale

(i) Rischio di credito dell'Emittente; (ii) possibili limiti alla liceità dell'acquisto; (iii) rischi derivanti da turbolenze nei mercati finanziari, il *German Bank Restructuring Act* ed altri interventi governativi o normativi; (iv) rischi dovuti alla mancata revisione propria e consulenza indipendente da parte dell'investitore; (v) rischi derivanti dal finanziamento dell'acquisto dei Titoli; (vi) rischi derivanti dai costi delle operazioni; (vii) rischio di inflazione; (viii) rischi derivanti dalle operazioni per ridurre i rischi; (ix) rischi fiscali.

- Rischi relativi ai Titoli in situazioni specifiche

[In caso di Titoli Legati a Credito [a Interesse Protetto] [a Capitale Protetto] relativi ad una Entità di Riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito), si applica quanto segue : (i) Rischi relativi all'Entità di Riferimento: [il pagamento degli interessi] [ed] [il rimborso] [dipende] [dipendono] dal fatto che taluni eventi ("**Eventi di Credito**") si siano verificati in relazione all'Entità di Riferimento e, se questo è il caso, dal valore di talune Obbligazioni specificate di tale Entità di Riferimento.]

[In caso di Titoli Legati a Credito [a Interesse Protetto] [a Capitale Protetto] relativi ad un paniere di Entità di Riferimento (Titoli Legati ad un Paniere di Crediti), si applica quanto segue: (i) Rischi relativi alle Entità di Riferimento: [il pagamento degli interessi] [ed] [il rimborso] [dipende] [dipendono] dal fatto che taluni eventi ("**Eventi di Credito**") si siano verificati in relazione ad uno o più Entità di Riferimento e, se questo è il caso, dal valore di talune Obbligazioni specificate di tale Entità di Riferimento o, rispettivamente, di tali Entità di Riferimento.]

[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto], si applica quanto segue: (i) Rischi relativi all'Attivo di Riferimento: [il pagamento degli interessi] [ed] [il rimborso] [dipende] [dipendono] dal fatto che taluni eventi ("**Eventi di Rischio**") si siano verificati in relazione all'Attivo di Riferimento e, se questo è il caso, dal valore dell'Attivo di Riferimento.]

[In caso di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento [a Interesse Protetto], si applica quanto segue: (i) Rischi relativi [alle][all']Entità di Riferimento] ed all'Attivo di Riferimento: [il pagamento degli interessi] [ed] [il rimborso] [dipende] [dipendono] dal fatto che taluni eventi ("**Eventi di Credito**") si siano verificati in relazione all'Entità di Riferimento ovvero taluni eventi ("**Eventi di Rischio**") si siano verificati in relazione all'Attivo di Riferimento e, se questo è il caso, dal valore di talune Obbligazioni specificate di tale Entità di Riferimento e dal valore dell'Attivo di Riferimento.]

Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che [(i)] [in alcune circostanze non riceveranno alcun pagamento di interessi][,] [e] [(ii)] [il pagamento degli interessi può essere effettuato in una data diversa rispetto alle attese][,] [(i)] [(iii)] [il pagamento dell'Importo di Rimborso può essere effettuato in una data diversa rispetto alle attese][,] [e] [(ii)] [(iv)] [l'Importo di Rimborso può essere rilevantemente inferiore rispetto al prezzo di acquisto e pertanto gli investitori potrebbero perdere una parte rilevante del loro capitale investito o addirittura accusare una perdita integrale]. Poiché i Titoli Legati a Credito [a Interesse Protetto] [a Capitale Protetto] non godono della protezione [degli interessi][del capitale], non è possibile prevedere il rendimento di tali Titoli al momento

		<p>della loro emissione.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito relativi ad una Entità di Riferimento (Titoli Nome Singolo Legati a Credito), si applica quanto segue:</i> La probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione all'Entità di Riferimento, in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave dell'Entità di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione nei mercati in cui opera l'Entità di Riferimento ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interessi ed altri fattori. I potenziali investitori dovrebbero effettuare un'approfondita valutazione dell'Entità di Riferimento e proprie ricerche ed analisi in relazione al merito creditizio dell'Entità di Riferimento ed alla probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione all'Entità di Riferimento. I potenziali investitori in tali prodotti non dovrebbero avere dubbi sul fatto che l'Entità di Riferimento ed i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare o deteriorarsi durante la vita dei Titoli.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito relativi ad un paniere di Entità di Riferimento (Titoli Legati ad un Paniere di Crediti), si applica quanto segue:</i> La probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione ad una Entità di Riferimento, in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave di una o più Entità di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione nei mercati in cui operano le Entità di Riferimento ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interessi ed altri fattori. I potenziali investitori dovrebbero effettuare un'approfondita valutazione delle Entità di Riferimento e proprie ricerche ed analisi in relazione al merito creditizio delle Entità di Riferimento ed alla probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione ad una Entità di Riferimento. I potenziali investitori in tali prodotti non dovrebbero avere dubbi sul fatto che le Entità di Riferimento ed i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare o deteriorarsi durante la vita dei Titoli.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> La probabilità che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento, in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione nei mercati in cui opera l'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interessi ed altri fattori. I potenziali investitori dovrebbero effettuare un'approfondita valutazione dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento e proprie ricerche ed analisi in relazione al merito creditizio dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed alla probabilità che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento. Ai potenziali investitori in tali prodotti dovrebbe essere chiaro il fatto che l'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare o deteriorarsi durante la vita dei Titoli.]</p> <p><i>[In caso di Titoli Legati a Credito e ad un Attivo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> La probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione all'Entità di Riferimento o che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento, in genere varia a causa della situazione finanziaria ed altri dati chiave [dell'Entità di Riferimento] [delle Entità di Riferimento] e dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento, della situazione economica generale, della posizione nei mercati in cui operano [l'Entità di Riferimento] [le Entità di Riferimento] e l'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed a causa di eventi politici, sviluppi o tendenze in specifici settori, variazioni negli applicabili tassi di interessi ed altri fattori. I potenziali investitori dovrebbero</p>
--	--	---

		<p>effettuare un'approfondita valutazione [dell'] [delle] Entità di Riferimento e dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento e proprie ricerche ed analisi in relazione al merito creditizio [dell'] [delle] Entità di Riferimento e dell'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed alla probabilità che un Evento di Credito si verifichi in relazione all'Entità di Riferimento o che un Evento di Rischio si verifichi in relazione all'Attivo di Riferimento. I potenziali investitori in tali prodotti non dovrebbero avere dubbi sul fatto che [l'] [le] Entità di Riferimento e l'Emittente dell'Attivo di Riferimento ed i termini e le condizioni di tale relazione possono cambiare o deteriorarsi durante la vita dei Titoli.]</p> <p>(ii) Rischio valutario; (iii) Rischi in merito ad eventi di rettifica; (iv) Rischio di turbative del mercato; (v) Rischio di conseguenza regolamentari per gli investitori; (vi) Rischi derivanti dagli effetti negativi degli accordi di copertura stipulati dall'Emittente sui Portatori dei Titoli; (vii) Rischi derivanti dal diritto di call straordinario dell'Emittente; (viii) Rischi derivanti dal diritto di call ordinario dell'Emittente; (ix) Rischi generali relativi ai tassi di interesse; (x) Rischi relativi ai Titoli a Tasso Fisso; (xi) Rischi specifici relativi a Titoli a Tasso Fisso con Doppia Valuta; (xii) Rischi relativi a Titoli a Tasso Variabile; (xiii) Rischi relativi a Titoli a Tasso Variabile Inversi; (xiv) Rischi relativi a Titoli a Tasso Fisso e Variabile; (xv) Rischi relativi a Titoli Range Accrual; (xvii) Rischi specifici relativi agli indici di inflazione; (xviii) Rischio generale relativo al rendimento.</p> <p>Gli investitori possono perdere il valore del loro intero investimento o parte di esso, a seconda dei casi.</p>
--	--	---

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, ove diversi dalla realizzazione di profitti e/o dalla copertura di taluni rischi	I proventi netti ottenuti da ogni emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi generali scopi societari.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>[Giorno della prima offerta pubblica: <i>[inserire]</i>.]</p> <p>[Prezzo di Emissione: <i>[Inserire]</i>]</p> <p>[Un'offerta pubblica sarà effettuata in [Lussemburgo][,] [e] [Austria] [,] [e] [Italia] [,] [e] [Irlanda].]</p> <p>[La più piccola unità trasferibile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[La più piccola unità negoziabile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>I Titoli saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o] [investitori retail] [e/o] [investitori istituzionali] [mediante [un collocamento privato] [un'offerta pubblica]] [da intermediari finanziari].</p> <p>[A partire dal giorno della prima offerta pubblica i Titoli descritti nelle</p>

		<p>Condizioni Definitive saranno offerti su base continuativa]</p> <p>[L'offerta continuativa sarà effettuata sulla base degli attuali prezzi lettera forniti dall'Emittente.]</p> <p>[L'offerta pubblica può essere terminata o ritirata dall'Emittente in qualsiasi momento senza fornire alcuna spiegazione.]</p> <p>[Non si ha alcuna offerta pubblica. I Titoli saranno ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato.]</p> <p>[Domanda di quotazione verrà presentata in data <i>[inserire]</i> sui seguenti mercati:<i>[inserire]</i>.]</p> <p>[I Titoli saranno <i>[inizialmente]</i> offerti durante un periodo di sottoscrizione [, e offerti su base continuativa da quel momento in poi].</p> <p>[Periodo di sottoscrizione: <i>[inserire primo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> – <i>[inserire ultimo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> <i>[([Inserire] [p.m.] [a.m.] [Inserire] ora locale))</i>.]</p> <p>Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili [,] [fatte salve le previsioni in materia di “vendita porta a porta”, in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal <i>[Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> al <i>[Inserire ultimo giorno del periodo di sottoscrizione porta a porta]</i>] [ed] [in materia di “vendite a distanza”, in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal <i>[Inserire il primo giorno del periodo di sottoscrizione]</i> al <i>[Inserire ultimo giorno del periodo di sottoscrizione relativo alle tecniche di vendita a distanza]</i>] – a meno che non vengano chiusi in anticipo ed in assenza di previo avviso –] e verranno soddisfatti all'interno dei limiti del numero massimo di Titoli in offerta.]</p> <p><i>In caso di Titoli offerti a consumatori italiani, si applica quanto segue:</i></p> <p>I Titoli possono essere collocati dal rilevante Collocatore attraverso [“vendita porta a porta” (per il tramite di promotori finanziari, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, no. 58) [ovvero] [“tecniche di vendita a distanza” (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, paragrafo 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, no. 206)]. Pertanto, gli effetti degli accordi di sottoscrizione resteranno sospesi [per sette giorni, con riferimento alle “vendite porta a porta”] [,] [e] [per quattordici giorni, con riferimento alle “vendite a distanza”], a partire dalla data di sottoscrizione da parte degli investitori. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante invio di una notifica al promotore finanziario ovvero ai Collocatori senza incorrere in alcuna responsabilità, spesa o altra commissione in conformità alle condizioni indicate nell'accordo di sottoscrizione.] <i>[In caso di Titoli offerti a consumatori italiani, si applica quanto segue:</i></p> <p>[L'Emittente] [Il Collocatore] è l'intermediario responsabile per il collocamento dei Titoli (“Responsabile del Collocamento”), come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 no.58 (come</p>
--	--	--

		<p>successivamente modificato e supplementato).</p> <p>Nessuno specifico metodo di allocazione e stato stabilito. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte dall'ufficio rilevante in ordine cronologico e nell'ambito dei limiti dell'ammontare disponibile.]</p>
E.4	<p>Eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti</p>	<p>[Ogni Collocatore e/o le sue affiliate possono essere clienti di, e prestatori degli Emittenti e delle loro affiliate. Inoltre, ognuno di tali Collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di <i>investment banking</i> e/o <i>commercial banking</i> con, e può prestare servizi per gli Emittenti e le loro affiliate nel corso della normale attività.</p> <p>[[L'Emittente e il Collocatore hanno un conflitto di interesse con il Portatore dei Titoli in relazione all'offerta dei Titoli e in quanto entrambi appartengono al medesimo UniCredit Banking Group.] In particolare, HVB è anche l'<i>arranger</i> e l'Agente di Calcolo dei Titoli.] [Inoltre, [l'Emittente] [il Collocatore] deve anche agire come intermediario responsabile per il collocamento dei Titoli "Responsabile del Collocamento" (come definito all'articolo 93-<i>bis</i> del Decreto Legislativo 58/98 24 febbraio 1998 n.58) dei Titoli.]]</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione dei Titoli l'Emittente si trova in conflitto di interessi in quanto è anche Market Maker su [<i>Inserire</i>];] [inoltre] [[<i>Inserire</i>] è organizzato/a e gestito/a da [<i>Inserire nome</i>], società in cui UniCredit S.p.A. – la Società Controllante di UniCredit Bank AG – ha una partecipazione.]</p> <p>[In aggiunta, il Collocatore deve riceverà dall'Emittente una commissione implicita compresa nel Prezzo di Emissione [<i>inserire</i>][mentre l'Emittente riceverà una commissione implicita di strutturazione ed altri oneri], come specificato in queste Condizioni Definitive].]</p> <p>[<i>Inserire dettagli</i>],</p>
E.7	<p>Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dal Collocatore</p>	<p>[Concessioni di vendita: [<i>inserire informazioni</i>]]</p> <p>[Altre commissioni: [<i>inserire informazioni</i>]]</p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa verrà addebitata agli investitori dall'Emittente o da un Collocatore.]</p>