

## NOTA DI SINTESI

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

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

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

### A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, incombe su UniCredit Bank AG ("<b>UniCredit Bank</b>", "<b>l'Emittente</b>" o "<b>HVB</b>"), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del prospetto di base	<p>[Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, durante il suo periodo di validità, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.]</p>
	Indicazione del periodo di offerta	<p>[La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per [il seguente periodo di offerta degli Strumenti Finanziari: <i>[Inserire periodo di offerta per cui il consenso è stato dato]</i>][un periodo di offerta di dodici (12) mesi successivi al <i>[Inserire la data in cui le Condizioni Definitive saranno depositate presso la BaFin]</i>.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Altre condizioni alle	<p>[Il consenso dell'Emittente per l'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario adempia alle restrizioni</p>

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

## B. EMITTENTE

B.1	Denominazione e legale e commerciale	<p>UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate "<b>Gruppo HVB</b>") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.</p>
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	<p>UniCredit Bank ha la propria sede legale in Kardinal-Faulhaber – Straße 1, 80333 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca, ed opera secondo il diritto tedesco.</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	<p>L'andamento del Gruppo HVB è influenzato dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale nel 2014, nonché da ulteriori fattori imponderabili. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la sua strategia di business per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato ed esaminerà attentamente su base regolare i segnali di gestione derivati da questo.</p>
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'emittente all'interno del gruppo	<p>UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società.</p> <p>UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Roma ("<b>UniCredit S.p.A.</b>", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate "<b>UniCredit</b>") dal novembre 2005 e a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.</p>
B.9	Previsione o stima degli	<p>Non applicabile; l'Emittente non esprime alcuna previsione o stima degli utili.</p>

	utili																																																							
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	<p>Non applicabile. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio 2012, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e il bilancio non consolidato di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e ha emesso un parere di verifica senza riserve in merito.</p> <p>Deloitte &amp; Touche GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quali revisori indipendenti (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio 2013, hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e il bilancio non consolidato di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e hanno emesso un parere di verifica senza riserve in merito.</p>																																																						
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p><b>Principali indicatori finanziari consolidati al 31 dicembre 2013*</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Principali indicatori economici</b></th> <th><b>1/1 – 31/12/2013</b></th> <th><b>1/1 – 31/12/2012</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto</td> <td>€1.839m</td> <td>€1.807m</td> </tr> <tr> <td>Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)</td> <td>63,6%</td> <td>58,1%</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€1.458m</td> <td>€2.058m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€1.074m</td> <td>€1.287m</td> </tr> <tr> <td>ROE prima delle imposte<sup>1)</sup></td> <td>7,1%</td> <td>9,2%</td> </tr> <tr> <td>ROE dopo le imposte<sup>1)</sup></td> <td>5,8%</td> <td>5,8%</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€1,29</td> <td>€1,55</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Dati dello stato patrimoniale</b></th> <th><b>31/12/2013</b></th> <th><b>31/12/2012</b></th> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€290,0mld</td> <td>€347,3mld</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€21,0mld</td> <td>€23,3mld</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di indebitamento<sup>2)</sup></td> <td>7,1%</td> <td>6,6%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th><b>Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II</b></th> <th><b>31/12/2013</b></th> <th><b>31/12/2012</b></th> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale Tier 1)</td> <td>€18,4mld</td> <td>€19,1mld</td> </tr> <tr> <td><i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)</td> <td>€18,5mld</td> <td>€19,5mld</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€85,5mld</td> <td>€109,8mld</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1 – 31/12/2013</b>	<b>1/1 – 31/12/2012</b>	Margine operativo netto	€1.839m	€1.807m	Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	63,6%	58,1%	Utile prima delle imposte	€1.458m	€2.058m	Utile consolidato	€1.074m	€1.287m	ROE prima delle imposte <sup>1)</sup>	7,1%	9,2%	ROE dopo le imposte <sup>1)</sup>	5,8%	5,8%	Utile per azione	€1,29	€1,55				<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	Attività totali	€290,0mld	€347,3mld	Patrimonio netto	€21,0mld	€23,3mld	Rapporto di indebitamento <sup>2)</sup>	7,1%	6,6%				<b>Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale Tier 1)	€18,4mld	€19,1mld	<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18,5mld	€19,5mld	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,5mld	€109,8mld
<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1 – 31/12/2013</b>	<b>1/1 – 31/12/2012</b>																																																						
Margine operativo netto	€1.839m	€1.807m																																																						
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	63,6%	58,1%																																																						
Utile prima delle imposte	€1.458m	€2.058m																																																						
Utile consolidato	€1.074m	€1.287m																																																						
ROE prima delle imposte <sup>1)</sup>	7,1%	9,2%																																																						
ROE dopo le imposte <sup>1)</sup>	5,8%	5,8%																																																						
Utile per azione	€1,29	€1,55																																																						
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>																																																						
Attività totali	€290,0mld	€347,3mld																																																						
Patrimonio netto	€21,0mld	€23,3mld																																																						
Rapporto di indebitamento <sup>2)</sup>	7,1%	6,6%																																																						
<b>Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>																																																						
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale Tier 1)	€18,4mld	€19,1mld																																																						
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€18,5mld	€19,5mld																																																						
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€85,5mld	€109,8mld																																																						

Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i> ) <sup>3)</sup>	21,5%	17,4%
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i> ) <sup>3)</sup>	21,6%	17,8%

\* I dati di cui alla presente tabella sono certificati e presi dalla Relazione Annuale ("Annual Report") dell'Emittente al 31 dicembre 2013

<sup>1)</sup> Rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio in base agli IFRS

<sup>2)</sup> Rapporto del patrimonio netto indicato in bilancio al netto delle immobilizzazioni immateriali sul totale delle attività al netto delle immobilizzazioni immateriali.

<sup>3)</sup> Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.

#### **Principali indicatori finanziari consolidati al 31 marzo 2014\***

<b>Principali indicatori economici</b>	<b>1/1 – 31/03/2014</b>	<b>1/1 – 31/03/2013</b>
Margine operativo netto	€250m	€554m
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	74,0%	57,9%
Utile prima delle imposte	€296m	€613m
Utile consolidato	€191m	€403m
ROE prima delle imposte <sup>1)</sup>	5,9%	11,8%
ROE dopo le imposte <sup>1)</sup>	3,8%	8,1%
Utile per azione	€0,24	€0,51
<b>Dati dello stato patrimoniale</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Attività totali	€297,7mld	€290,0mld
Patrimonio netto	€21,2mld	€21,0mld
Rapporto di indebitamento <sup>2)</sup>	7,0%	7,1%
<b>Principali rapporti di capitale</b>	<b>31/03/2014 Basilea III</b>	<b>31/12/2013 Basilea II</b>
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale <i>Tier 1</i> )	-	€18,4mld
<i>Common Equity</i> (Capitale <i>Tier 1</i> )	€19,0mld	-
<i>Core capital</i> (Capitale <i>Tier 1</i> )	€19,0mld	€18,5mld
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€90,8mld	€85,5mld
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale	-	21,5%

		<table border="1"> <tr> <td>ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i>)<sup>3)</sup></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><i>Common Equity</i> (rapporto di capitale <i>Tier 1</i>)<sup>3)</sup></td> <td>21,0%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i>)<sup>3)</sup></td> <td>21,0%</td> <td>21,6%</td> </tr> </table>	ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i> ) <sup>3)</sup>			<i>Common Equity</i> (rapporto di capitale <i>Tier 1</i> ) <sup>3)</sup>	21,0%	-	Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i> ) <sup>3)</sup>	21,0%	21,6%
ibrido (Rapporto <i>Tier 1 core</i> ) <sup>3)</sup>											
<i>Common Equity</i> (rapporto di capitale <i>Tier 1</i> ) <sup>3)</sup>	21,0%	-									
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto <i>Tier 1</i> ) <sup>3)</sup>	21,0%	21,6%									
		<p>* I dati di cui alla presente tabella non sono certificati e sono stati presi dalla Relazione Intermedia (“Interim Report”) dell’Emittente al 31 marzo 2014</p> <p>1) Rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio secondo gli IFRS e dell’utile ante imposte previsto al 31 marzo 2014 per l’intero anno</p> <p>2) Rapporto del patrimonio netto indicato in bilancio al netto delle immobilizzazioni immateriali sul totale delle attività al netto delle immobilizzazioni immateriali.</p> <p>3) Calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.</p>									
	Dichiarazione relativa alla 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	Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2013, data di pubblicazione dell’ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB (Annual Report 2013).									
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli	Non si è verificato alcun fatto recente relativo al Gruppo HVB che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità successivamente al 31 marzo 2014.									

	esercizi passati	
B.13	Sviluppi recenti	Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	B.5 e dichiarazione di dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo	Si veda B.5 Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente ( <i>dependent</i> ) dal alcuna società del Gruppo HVB .
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	UniCredit Bank offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale ( <i>corporate</i> ) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali. La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato attraverso prestiti commerciali e finanziamenti all'export per i clienti del settore <i>corporate</i> e fondo di investimento per tutte le classi di attività, servizi di consulenza e intermediazione, operazioni su titoli, gestione della liquidità e dei rischi finanziari, servizi di consulenza ad una clientela selezionata e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i> .
B.16	Società controllanti	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

### C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari	[Strumenti Finanziari Open End] [Strumenti Finanziari Open End Quanto] [Strumenti Finanziari Open End Compo] Gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Obbligazioni] [Certificati] non alla pari. [Le " <b>Obbligazioni</b> "] [i " <b>Certificati</b> "] sono titoli al portatore ( <i>Inhaberschuldverschreibungen</i> ) ai sensi della Sezione 793 del Codice Civile tedesco ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i> ). [Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.] [Gli Strumenti Finanziari sono inizialmente rappresentati da un certificato globale temporaneo senza cedola scambiabile con un certificato globale permanente senza cedola.] I portatori degli Strumenti Finanziari (i " <b>Titolari</b> ") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva. [L'ISIN] [Il WKN] è specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.
C.2	Valuta di	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [ <i>Inserire</i> ] (la " <b>Valuta di</b>

	emissione degli Strumenti Finanziari	<b>Emissione</b> ").
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il " <i>ranking</i> " e le restrizioni a tali diritti	<p><b>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale Tedesca.</p> <p><b>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno una durata fissa. Al contrario, la durata è illimitata fintanto che i Titolari non esercitino il proprio Diritto di Rimborso ovvero l'Emittente non eserciti il proprio Diritto di Riscatto Regolare.</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi]</p> <p>[Ciascun Titolare può richiedere il pagamento del rispettivo Interesse a ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse (come definita nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>[I Titolari hanno il diritto a ricevere il pagamento del rispettivo Dividendo (come definito sub C. 15) a ciascuna Data di Pagamento del Dividendo (come definita nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>In caso di esercizio del Diritto di Rimborso, ciascun Titolare ha il diritto di richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso (come definito sub C. 15) alla Data di Rimborso (come definita sub C. 16) (il "<b>Diritto di Rimborso</b>").</p> <p>L'Emittente può riscattare gli Strumenti Finanziari ad ogni Data di Riscatto (come definita sub C. 16) per l'intero e non in parte e pagare l'Importo di Rimborso (il "<b>Diritto di Riscatto Regolare</b>").</p> <p><b>Limitazione dei diritti</b></p> <p>L'Emittente potrà riscattare anticipatamente gli Strumenti Finanziari ovvero rettificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari stessi.</p> <p><b>Status degli Strumenti Finanziari</b></p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione	<p>[È stata] [Sarà] presentata istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal [Inserire data attesa] presso i seguenti mercati regolamentati o non regolamentati: [Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)].]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata né sarà presentata alcuna istanza per</p>

		<p>l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.]</p> <p>[Il [<i>Inserire il nome del Market Maker</i>] (ovvero il “<b>Market Maker</b>”) si impegna a fornire la liquidità mediante proposte di acquisto e vendita conformemente ai regolamenti del [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)</i>], dove è prevista la quotazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da [<i>Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)</i>], e dalle istruzioni ad essi relative. [Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno <i>spread</i> sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore di [<i>Inserire la percentuale</i>]%.].]</p>
C.15	Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari	<p>Gli Strumenti Finanziari riflettono la performance del Sottostante (come definito sub C. 20) e consentono al Titolare di partecipare alla performance sia positiva che negativa del Sottostante nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Qualora il prezzo del Sottostante aumenta, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario aumenta. Se il prezzo del Sottostante diminuisce, di regola il prezzo dello Strumento Finanziario diminuisce.</p> <p><i>Rimborso</i></p> <p>Il rimborso degli Strumenti Finanziari in caso di esercizio del Diritto di Rimborso da parte dei Titolari, ovvero il rimborso degli Strumenti Finanziari in caso di esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente, avverrà al Prezzo di Riferimento Rilevante (come definito sub C. 19).</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari di tipo Open End, si applica quanto segue:</u></p> <p>L'Importo di Rimborso sarà costituito da un importo espresso nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per [il Fattore di Partecipazione Corrente (come definito nelle Condizioni Definitive) e] il Quoziente (come definito nelle Condizioni Definitive).</p> <p>[Il Prezzo di Riferimento Rilevante [moltiplicato per il Fattore di Partecipazione Corrente è ridotto da [una Management Fee][,] [e/o] [una Short Selling Fee][,] [e/o] [una Index Calculation Fee] [e/o] una Gap Risk Fee] ([ciascuna] come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>L'Importo di Rimborso non può essere in nessun caso minore di zero.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Open End Quanto, si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari non sopportano alcun rischio di cambio (Quanto).</p> <p>L'Importo di Rimborso è costituito da un importo nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per [il Fattore di Partecipazione Corrente (come definito nelle Condizioni Definitive) e] il Quoziente (come definito nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Il Prezzo di Riferimento Rilevante [moltiplicato per il Fattore di Partecipazione Corrente (come definito nelle Condizioni Definitive) e] è ridotto da una Quanto Fee[,] [e/o] [una Management Fee][,] [e/o] [una Short Selling Fee][,] [e/o] [una Index Calculation Fee] [e/o] [una Gap Risk Fee] ([ciascuna] come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>L'Importo di Rimborso non può essere in nessun caso minore di zero.]</p>



		<p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari Open End Compo, si applica quanto segue:</u></p> <p>I Titolari sopportano il rischio di cambio (Compo).</p> <p>L'Importo di Rimborso è costituito da un importo nella Valuta di Emissione pari al Prezzo di Riferimento Rilevante moltiplicato per [il Fattore di Partecipazione Corrente (come definito nelle Condizioni Definitive) e] il Quoziente (come definito nelle Condizioni Definitive) applicando il tasso di cambio Tasso di Cambio FX (come specificato nelle Condizioni Definitive) rilevante ai fini della conversione della [Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione] [Valuta di Emissione nella Valuta del Sottostante].</p> <p>[Il Prezzo di Riferimento Rilevante [moltiplicato per il Fattore di Partecipazione Corrente] è ridotto da una [Management Fee][,] [e/o] [una Short Selling Fee][,] [e/o] [una Index Calculation Fee] [e/o] [una Gap Risk Fee] ([ciascuna] come specificata nelle Condizioni Definitive).]</p> <p>L'Importo di Rimborso non può essere in nessun caso minore di zero.]</p> <p><u>[Nel caso di Strumenti Finanziari correlati ad un indice come Sottostante relativamente ai quali l' "Indice di Distribuzione" è specificato nella colonna "Tipologia di Indice" nella rilevante tabella sub § 2 della Parte B – Dati del Prodotto e del Sottostante, si applica quanto segue:</u></p> <p><b>Dividendo</b></p> <p>Il pagamento del Dividendo a ciascuna Data di Pagamento del Dividendo dipende dal Valore del Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) del Sottostante. Il "<b>Dividendo</b>" è pari al Valore del Dividendo del Sottostante in relazione ad un certo Periodo di Dividendo (come definito nelle Condizioni Definitive) moltiplicato per il Quoziente.]</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>La "<b>Data di Valutazione</b>" designa il [quinto<sup>1</sup>] [sesto<sup>2</sup>] Giorno Lavorativo precedente a ciascuna Data di Rimborso e ciascuna Data di Riscatto.</p> <p>La "<b>Data di Riscatto</b>" designa l'ultimo Giorno Lavorativo del mese di [Inserire mese(i)] di ciascun anno, a partire da [Inserire la Prima Data di Riscatto]</p> <p>La "<b>Data di Rimborso</b>" designa l'ultimo Giorno Lavorativo del mese di [Inserire mese(i)] di ciascun anno a partire da [Inserire la Prima Data di Rimborso].</p>
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	<p>Ogni pagamento dovrà essere eseguito a [Inserire] (l'"<b>Agente Principale di Pagamento</b>"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"<b>Sistema di Compensazione</b>" significa [Inserire].</p>

<sup>1</sup> Nel caso di Strumenti Finanziari Open End e Strumenti Finanziari Open End Quanto.

<sup>2</sup> Nel caso di Strumenti Finanziari Open End Compo.

C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	Pagamento dell'Importo di Rimborso, a seconda dei casi, alla Data di Rimborso nella quale il Titolare esercita il proprio Diritto di Rimborso, ovvero, alla Data di Riscatto nella quale l'Emittente esercita il proprio Diritto di Riscatto Regolare.
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Il " <b>Prezzo di Riferimento Rilevante</b> " designa il Prezzo di Riferimento (come specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi) alla rispettiva Data di Valutazione.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>Una descrizione [de[gli][ll']Indic[e][i] [commodit[y][ies]] [commodity future[s]] che costituiscono il Sottostante sono specificate nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.</p> <p>Per ulteriori informazioni circa la performance passata e futura del Sottostante e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web (o Siti Web successivi), come specificato nella tabella allegata alla presente nota di sintesi.</p> <p><u>[In caso di Strumenti Finanziari collegati a contratti futures come Sottostante, si applica quanto segue:</u></p> <p>Prima della rispettiva scadenza il Sottostante sarà riconvertito ("<i>Rolled</i>") nel contratto futures, negoziato nel Mercato di Riferimento (come definito nelle Condizioni Definitive), con il mese di consegna immediatamente successivo (il "<b>Roll Over</b>".)]</p>

#### D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente	<p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente <b>perdita totale del capitale investito.</b></i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di Credito</b> <p>(i) Rischio connesso ad un rallentamento economico e volatilità dei mercati finanziari; (ii) Valutazioni peggiorative di elementi patrimoniali risultanti da condizioni di mercato sfavorevoli possono influire negativamente sui profitti futuri del Gruppo HVB; (iii) Le condizioni economiche dei mercati geografici nei quali opera il Gruppo HVB hanno avuto e continuano ad avere un impatto negativo sui risultati delle condizioni operative, commerciali e finanziarie del Gruppo HVB; (iv) Attività bancarie non tradizionali espongono il Gruppo HVB ad ulteriori rischi di credito; (v) Modifiche al quadro regolamentare in Germania ed in Europa potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo HVB; (vi) Perdite derivanti da crediti potrebbero superare i livelli previsti; (vii) Rischi sistemici potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo HVB.</p> </li> <li>• <b>Rischio di Mercato</b></li> </ul>
-----	--	---

		<p>(i) Difficili situazioni di mercato possono contribuire alla volatilità del reddito del Gruppo HVB; (ii) Il reddito del Gruppo HVB può essere soggetto a volatilità in relazione ad attività di negoziazione nonché alla fluttuazione di interessi e tassi di cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di Liquidità</b></li> </ul> <p>(i) Rischi di liquidità che potrebbero influire negativamente sulla capacità del Gruppo HVB di adempiere ai propri obblighi finanziari a scadenza; (ii) i risultati operativi, il business e la situazione finanziaria del Gruppo HVB sono stati e continuano ad essere influenzati negativamente da condizioni macroeconomiche e di mercato; (iii) Il Gruppo HVB ha una notevole esposizione verso i paesi più deboli dell'Eurozona.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio Operativo</b></li> </ul> <p>(i) Le strategie e le tecniche di gestione del rischio possono esporre il Gruppo HVB a rischi non identificati o inattesi; (ii) Rischi informatici; (iii) Rischi derivanti da attività di negoziazione fraudolenta; (iv) Rischi collegati a contenziosi; (v) Il Gruppo HVB è coinvolto in contenziosi fiscali.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio Strategico</b></li> </ul> <p>(i) Rischio derivante dalla generale situazione economica; (ii) La crisi del debito sovrano ha influenzato negativamente e potrebbe continuare ad influenzare negativamente i risultati operativi, il business e la situazione finanziaria del Gruppo HVB; (iii) Rischi derivanti da orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iv) Rischi derivanti dal consolidamento del mercato bancario; (v) Rischi derivanti dai cambiamenti delle condizioni competitive del settore finanziario tedesco (vi) Il quadro regolamentare potrebbe cambiare per il Gruppo HVB; L'inosservanza di requisiti regolamentari può portare a provvedimenti coercitivi; (vii) Rischi derivanti dall'introduzione di nuovi oneri fiscali al fine di far contribuire le banche ai costi della crisi finanziaria; (viii) L'adozione di <i>stress test</i> potrebbe influenzare negativamente l'attività del Gruppo HVB; (ix) Il Gruppo HVB potrebbe essere esposto a rischi specifici derivanti dal cosiddetto Meccanismo Unico di Supervisione (SSM) e da ulteriori iniziative finalizzate all'istituzione della cosiddetta Unione Bancaria Europea; (x) Rischi relativi alla proibizione/scissione di talune attività da quella bancaria; (xi) Rischi relativi a cambiamenti del rating del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di Reputazione</b></li> </ul> <p>Reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione della banca possono avere un impatto negativo sui risultati delle transazioni, sull'attività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischio di Business</b></li> </ul> <p>Inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o dei margini (<i>e.g.</i>, per effetto dell'attuale crisi del debito sovrano) possono determinare ingenti perdite nei profitti, diminuendo di conseguenza il valore di mercato della società.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi derivanti da investimenti di natura immobiliare</b></li> </ul> <p>Cambiamenti nel valore di mercato del portafoglio immobiliare del Gruppo HVB possono avere un impatto negativo sulla sua posizione finanziaria e sul risultato delle transazioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi derivanti da investimenti di natura finanziaria</b></li> </ul>
--	--	--

		<p>Fluttuazioni nei prezzi di mercato dei titoli azionari quotati e non quotati, degli strumenti finanziari e delle relative quote di fondi detenuti dal Gruppo HVB potrebbero determinare delle perdite.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischio previdenziale</li> </ul> <p>Il Gruppo HVB si è impegnato a fornire ai propri dipendenti, compresi gli ex dipendenti, dei piani previdenziali. Il rischio previdenziale è correlato a tali piani previdenziali i quali potrebbero richiedere la predisposizione di ulteriori capitali per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi derivanti da attività di esternalizzazione</li> </ul> <p>Errori relativi alla procedura di analisi del rischio o di definizione delle misure di riduzione del rischio relativamente all'esternalizzazione di attività o processi affidati a fornitori di servizi potrebbero incidere negativamente sui risultati delle operazioni, sull'attività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Potenziali Conflitti di Interesse</li> </ul> <p>Il rischio da conflitto di interessi è collegato al fatto che certe funzioni dell'Emittente, collocatori o agenti od eventi relativi agli Strumenti Finanziari correlati a Sottostanti possano influire negativamente sugli interessi dei Titolari.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi Relativi al Mercato</li> </ul> <p>(i) Rischio che non esista alcun mercato attivo per la negoziazione degli Strumenti Finanziari; (ii) Rischi relativi al volume di offerta; (iii) Rischi relativi al valore di mercato degli Strumenti Finanziari; (iv) Rischi relativi all'aumento dello spread tra prezzi lettera e prezzi danaro (v) Rischio relativo alla valuta rispetto agli Strumenti Finanziari; (vi) Rischio relativo ad operazioni di copertura.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi Collegati agli Strumenti Finanziari in generale</li> </ul> <p>(i) Rischi connessi alla idoneità degli Strumenti Finanziari; (ii) Rischio di credito dell'Emittente; (iii) Possibili restrizioni della legalità di acquisto; (iv) Riscatto da parte dell'Emittente; (v) Rischi derivanti da turbolenze nei mercati finanziari, il German Bank Restructuring Act e altri interventi governativi o regolamentari; (vi) Rischi connessi all'introduzione di futuri regimi di salvataggio o di recupero per gli enti creditizi; (vii) Rischi in caso di mancata revisione indipendente o consulenza da parte dell'investitore; (viii) Rischi connessi alla tardiva determinazione delle caratteristiche degli strumenti; (ix) Rischi derivanti dai finanziamenti acquisiti per l'acquisto degli Strumenti Finanziari; (x) Rischi derivanti da costi di transazione; (xi) Rischi legati alle valutazioni effettuate dall'Agente per il Calcolo; (xii) Rischio di inflazione; (xiii) Rischi in relazione a un acquisto di Strumenti Finanziari a fini di copertura; (xiv) Rischi legati alla Tassazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi Relativi a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</li> </ul> <p>(i) Rischi derivanti dall'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari; (ii) Rischi dovuti alle strutture di tipo open-end; (iii) Rischi derivanti dal fatto che la valutazione del Sottostante avviene solo in una specifica data o periodo di tempo; (iv) Rischio valutario rispetto al Sottostante; (v) Rischi in relazione ad eventi di rettifica; (vi) Rischio di Turbative di Mercato; (vii) Rischio di conseguenze normative per</p>

		<p>l'investitore che investe in Strumenti Finanziari correlati a Sottostanti; (viii) Rischi derivanti dagli effetti negativi delle operazioni di copertura dell'Emittente sugli Strumenti Finanziari; (ix) Rischi derivanti dal diritto di riscatto straordinario dell'Emittente; (x) Rischi derivanti dal Diritto di Riscatto Regolare dell'Emittente; (xi) Rischi derivanti dal Diritto di Rimborso dei Titolari; (xii) Rischi in relazione al Fattore di Partecipazione; (xiii) Rischi legati al quoziente.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rischi connessi al Sottostante <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rischi generali <p>(i) Rischi derivanti dalla volatilità del prezzo del Sottostante e rischio dovuto alla breve storicità; (ii) Assenza del diritto di proprietà sul Sottostante o suoi componenti; (iii) Rischi connessi ai Sottostanti soggetti a giurisdizioni dei mercati emergenti.</p> <p>[- Rischi connessi agli indici come Sottostante</p> <p>(i) Rischi simili a un investimento diretto in componenti dell'indice; (ii) Nessuna influenza dell'Emittente sull'indice; (iii) Rischi derivanti da specifici conflitti di interesse in relazione agli indici come Sottostante; (iv) Rischi in relazione agli indici di strategia come Sottostante; (v) Rischi in relazione ad indici di prezzi come Sottostante; (vi) Rischi in relazione a indici di rendimento netto come Sottostante; (vii) Rischi in relazione a indici <i>short</i> come Sottostante; (viii) Rischi in relazione ad indici con leva finanziaria come Sottostante; (ix) Rischi in relazione ad indici di distribuzione come Sottostante; (x) Rischi in relazione ad indici di extra-rendimento come Sottostante; (xi) Rischi in relazione ad indici di paese o di settore; (xii) Rischio di cambio contenuto nell'indice; (xiii) Effetto negativo delle commissioni sul livello dell'indice; (xiv) Rischi riguardanti la pubblicazione della composizione dell'indice se non è costantemente aggiornato; (xv) Rischi relativi ad indici non riconosciuti o nuovi.]</p> <p>[- Rischi Relativi a materie prime come Sottostante</p> <p>(i) Rischi simili ad un investimento diretto in materie prime; (ii) Rischi più elevati rispetto ad altre classi di investimenti (iii) Rischi derivanti da fattori che influenzano il prezzo; (iv) Rischi derivanti dalla negoziazione con diversi fusi orari e in diversi mercati.]</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [- Rischi relativi a contratti futures</li> </ul> <p>(i) Rischi legati a contratti futures come operazioni standardizzate; (ii) Rischi dei contratti futures con differenti date di consegna; (iii) Sviluppo non parallelo dei prezzi spot e prezzi futures; (iv) Rischi di Roll-Over.]</p> <p><b>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione di capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</b></p> </li> </ul> </li> </ul>
--	--	--

## E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>[Giorno della prima offerta al pubblico: <i>[Inserire]</i>]</p> <p>[Inizio della nuova offerta <i>[Inserire]</i> [(continuazione dell'offerta pubblica di strumenti finanziari precedentemente emessi)] [(aumento del volume di emissione di strumenti finanziari precedentemente emessi)].]</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Francia][,] [e] [Italia] [e] [Lussemburgo].]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è <i>[Inserire]</i>.]</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a [investitori qualificati][,] [e/o] [investitori <i>retail</i>] [e/o] [investitori istituzionali] [tramite [piazzamento privato] [offerte al pubblico]] [da intermediari finanziari].</p> <p>[A far data da [il giorno della prima offerta al pubblico] [l'inizio della nuova offerta al pubblico] gli Strumenti Finanziari descritti nelle Condizioni Definitive saranno offerti su base continua.]</p> <p>[L'offerta continua sarà fatta sulla base di prezzi lettera correnti forniti dall'Emittente.]</p> <p>[L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.]</p> <p>[Non vi sarà alcuna offerta al pubblico. Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi a negoziazione su un mercato organizzato.]</p> <p>[Richiesta di ammissione a quotazione [sarà fatta] [è stata fatta] con effetto <i>[Inserire data prevista]</i> sui seguenti mercati: <i>[Inserire mercato(i) rilevante(i)]</i>.]</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	<p>Ciascun collocatore e/o affiliata può essere cliente di o mutuatario dell'Emittente o di sue affiliate. Peraltro, tali collocatori e proprie affiliate possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per le sue affiliate nel corso dell'usuale esercizio dell'attività.</p> <p>[Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)]</i>;] [inoltre] [II(I)] [il(i)] <i>[Inserire il(i) rilevante(i) mercato(i) regolamentato(i) o non regolamentato(i)]</i> è organizzato e gestito da <i>[inserire il nome]</i> una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG</p>

		come Emittente – detiene una partecipazione.] [L’Emittente è inoltre il gestore e l’Agente del Calcolo degli Strumenti Finanziari.] [L’Emittente o alcuna delle sue collegate agisce come agente per il calcolo o agente pagatore.]
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	[Concessione di Collocamento: <i>[Inserire dettagli]</i> ] [Ulteriori Commissioni: <i>[Inserire dettagli]</i> ] [Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un intermediario.]

**ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI**

[WKN] [ISIN] (C.1)	Sottostante (C.20)	Prezzo di Riferimento (C.19)	Sito Web (C.20)
<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire nome del Sottostante e, se applicabile, dell'ISIN]</i>	<i>[Inserire]</i>	<i>[Inserire]</i>