

NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da requisiti informativi denominati "**Elementi**". Detti 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 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 presente Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli 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, Kardinal-Faulhaber-Straße 1, 80333 Monaco, Germania (quale Emittente), ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le 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 dei Titoli 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 dei Titoli da parte di intermediari finanziari.]</p>
	Indicazione del periodo di offerta	<p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p> <p>[La rivendita o il collocamento finale dei Titoli da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per [il seguente periodo di offerta dei Titoli: [Inserire periodo di offerta per cui il consenso è stato dato]][un periodo di offerta di dodici (12) mesi successivo al [Inserire la data in cui le Condizioni Definitive saranno depositate presso la Central Bank of Ireland].]</p>
	Qualsiasi altra condizione annessa al consenso	<p>[A condizione che ciascun intermediario finanziario adempia ai termini e condizioni dell'emissione, alle condizioni definitive applicabili nonché alle restrizioni di vendita applicabili, il consenso non è soggetto ad alcuna ulteriore condizione.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>
	Condizioni dell'offerta messe a disposizione da parte di intermediari finanziari	<p>[Si informano gli investitori che le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta da parte di un intermediario finanziario sono fornite al momento dell'offerta medesima dall'intermediario finanziario stesso.]</p> <p>[Non applicabile. Consenso negato.]</p>

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale	UniCredit Bank AG (" UniCredit Bank " o " HVB ", e congiuntamente con le proprie controllate consolidate " Gruppo HVB ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.																														
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale a Monaco, Germania, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale tedesca, ed opera secondo il diritto tedesco.																														
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'economia globale e i mercati finanziari internazionali continueranno ad affrontare un alto grado di incertezza nel 2013. I mercati finanziari continueranno ad essere soggetti, in particolare, all'irrisolta crisi del debito sovrano. Il settore bancario continua ad affrontare sfide rilevanti provenienti sia dal contesto economico generale che dalle iniziative regolamentari di autorità bancarie garanti. In tale contesto, il Gruppo HVB adatterà continuamente la propria strategia d'impresa al fine di riflettere i cambiamenti delle condizioni di mercato e rivedrà attentamente, su base regolare, i segnali da ciò provenienti.																														
B.5	Gruppo di appartenenza dell'Emittente e della posizione che esso vi occupa	UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank è una controllata di UniCredit S.p.A., Roma (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " UniCredit ") dal novembre 2005 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.																														
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non esprime alcuna previsione o stima degli utili.																														
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non applicabile. KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank ha rilasciato, per gli anni finanziari 2011 e 2012, relativamente al bilancio consolidato di HVB ed al bilancio non consolidato di UniCredit Bank al 31 dicembre 2011 e 2012 l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.																														
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p>Principali indicatori finanziari consolidati al 31 dicembre 2012*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><u>Principali indicatori economici</u></th> <th>1/1 – 31/12/2012</th> <th>1/1 – 31/12/2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto</td> <td>€1.807m</td> <td>€1.935m</td> </tr> <tr> <td>Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)</td> <td>58,1%</td> <td>62,1%</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€2.058m</td> <td>€1.615m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€1.287m</td> <td>€971m</td> </tr> <tr> <td>ROE prima delle imposte¹</td> <td>9,2%</td> <td>7,2%</td> </tr> <tr> <td>ROE dopo le imposte¹</td> <td>5,8%</td> <td>4,3%</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€1,55</td> <td>€1,16</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dati dello stato patrimoniale</td> <td>31/12/2012</td> <td>31/12/2011</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Principali indicatori economici</u>	1/1 – 31/12/2012	1/1 – 31/12/2011	Margine operativo netto	€1.807m	€1.935m	Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	58,1%	62,1%	Utile prima delle imposte	€2.058m	€1.615m	Utile consolidato	€1.287m	€971m	ROE prima delle imposte ¹	9,2%	7,2%	ROE dopo le imposte ¹	5,8%	4,3%	Utile per azione	€1,55	€1,16				Dati dello stato patrimoniale	31/12/2012	31/12/2011
<u>Principali indicatori economici</u>	1/1 – 31/12/2012	1/1 – 31/12/2011																														
Margine operativo netto	€1.807m	€1.935m																														
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	58,1%	62,1%																														
Utile prima delle imposte	€2.058m	€1.615m																														
Utile consolidato	€1.287m	€971m																														
ROE prima delle imposte ¹	9,2%	7,2%																														
ROE dopo le imposte ¹	5,8%	4,3%																														
Utile per azione	€1,55	€1,16																														
Dati dello stato patrimoniale	31/12/2012	31/12/2011																														

Attività totale	€348,3mld	€372,3mld
Patrimonio netto	€23,3mld	€23,3mld
Rapporto di indebitamento ²	15,0x	16,0x
Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II	31/12/2012	31/12/2011
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale Tier 1)	€19.1mld	€19.9mld
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€19.5mld	€20.6mld
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativi)	€109,8mld	€127,4mld
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 core) ³	17,4%	15,6%
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto Tier 1) ³	17,8%	16,2%

* I dati di cui alla presente tabella sono certificati e presi dalla Relazione Annuale ('Annual Report') dell'Emittente al 31 dicembre 2012.

1): rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio in base agli IFRS.

2): rapporto fra attività totale e patrimonio netto in base agli IFRS.

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

Principali indicatori finanziari consolidati al 30 giugno 2013*

<u>Principali indicatori economici</u>	1/1 – 30/06/2013	1/1 – 30/06/2012
Margine operative netto	€1.121m	€1.411m
Rapporto costi/ricavi (in base al ricavo operativo)	59,4%	51,5%
Utile prima delle imposte	€1.222m	€1.557m
Utile consolidato	€18m	€12m
ROE prima delle imposte ¹	11,8%	13,9%
ROE dopo le imposte ¹	8,1%	8,3%
Utile per azione	€1,01	€1,11
Dati dello stato patrimoniale	30/06/2013	31/12/2011
Attività totale	€319,5mld	€348,3mld
Patrimonio netto	€1,6mld	€23,3mld
Rapporto di indebitamento ²	14,8x	15,0x
Principali rapporti di capitale conformi a Basilea II	30/06/2013	31/12/2012
<i>Core capital</i> senza capitale ibrido (core Capitale Tier 1)	€19,1mld	€19,1mld

		<table border="1"> <tr> <td><i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)</td> <td>€19,2mld</td> <td>€19,5mld</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativi)</td> <td>€100,0mld</td> <td>€109,8mld</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 core)³</td> <td>19,1%</td> <td>17,4%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto Tier 1)³</td> <td>19,2%</td> <td>17,8%</td> </tr> </table> <p> * I dati di cui alla presente tabella, non certificati, sono presi dalla Relazione Finanziaria Semestrale (<i>Half-yearly Financial Report</i>) dell'Emittente al 30 giugno 2013. 1: rendimento del capitale proprio calcolato sulla base del patrimonio netto medio in base agli <i>IFRS</i>. 2: rapporto fra attività totale e patrimonio netto in base agli <i>IFRS</i>. 3: calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio (<i>RWA</i>), compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo. </p>	<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€19,2mld	€19,5mld	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativi)	€100,0mld	€109,8mld	Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 core) ³	19,1%	17,4%	Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto Tier 1) ³	19,2%	17,8%
<i>Core capital</i> (Capitale Tier 1)	€19,2mld	€19,5mld												
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativi)	€100,0mld	€109,8mld												
Rapporto di <i>core capital</i> senza il capitale ibrido (Rapporto Tier 1 core) ³	19,1%	17,4%												
Rapporto di <i>core capital</i> (Rapporto Tier 1) ³	19,2%	17,8%												
	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 2012.												
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non si è verificato alcun fatto recente relativo al Gruppo HVB che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità successivamente al 30 giugno 2013.												
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	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del Gruppo	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.												
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	UniCredit Bank offre una svariata rosa di prodotti bancari e finanziari e servizi a clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico e a società internazionali. La propria gamma si estende, tra l'altro, a mutui ipotecari, a mutui a clienti privati e servizi												

		bancari per clienti privati, mutui e negoziazione finanziaria per clienti <i>corporate</i> tramite fondi per tutte le classi di beni, servizi di consulenza e intermediazione, operazioni su titoli, gestione del rischio di liquidità e finanziario, servizi di consulenza per clienti benestanti e prodotti di bancari d'investimento per clienti <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	<p>[Strumenti Finanziari Reverse Convertible Classic (<i>Reverse Convertible Classic Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Barrier Reverse Convertible (<i>Barrier Reverse Convertible Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Express Barrier Reverse Convertible (<i>Express Barrier Reverse Convertible Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Express Classic (<i>Express Classic Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Express Plus (<i>Express Plus Securities</i>)]</p> <p>[Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo (<i>Express Securities with Additional Amount</i>)]</p> <p>Per ciascuna Tranche gli Strumenti Finanziari saranno emessi come [Obbligazioni] [Certificati] con Valore Nominale.</p> <p>[Le "Obbligazioni"] [I "Certificati"] sono titoli al portatore (<i>Inhaberschuldverschreibungen</i>) ai sensi del § 793 del Codice Civile tedesco (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, BGB</i>).</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati da un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari sono inizialmente rappresentati da un certificato globale temporaneo senza cedola scambiabile con un certificato globale permanente senza cedola.]</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva.</p> <table border="1" data-bbox="411 1137 1393 1256"> <thead> <tr> <th>Serie</th> <th>Tranche</th> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> <th>[Valore Nominale Aggregato]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire numero di Serie]</td> <td>[Inserire numero di Tranche]</td> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire WKN]</td> <td>[Inserire il Valore Nominale Aggregato]</td> </tr> </tbody> </table>	Serie	Tranche	ISIN	WKN	[Valore Nominale Aggregato]	[Inserire numero di Serie]	[Inserire numero di Tranche]	[Inserire ISIN]	[Inserire WKN]	[Inserire il Valore Nominale Aggregato]
Serie	Tranche	ISIN	WKN	[Valore Nominale Aggregato]								
[Inserire numero di Serie]	[Inserire numero di Tranche]	[Inserire ISIN]	[Inserire WKN]	[Inserire il Valore Nominale Aggregato]								
C.2	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in [Inserire la Valuta di Emissione] (la " Valuta di Emissione ").										
C.5	Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	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>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Federale tedesca.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa.</p> <p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 1: in caso di Reverse Convertible Classic si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari pagano interessi calcolati sul loro [Valore Nominale Aggregato] [Valore</p>										

Nominale] per ciascun Periodo Cedolare al rispettivo Tasso di Interesse. La rispettiva Cedola sarà pagata ad ogni Data di Pagamento dell'Interesse (come definito sub C.16). La "**Cedola**" sarà calcolata moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso di Interesse ed il [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] per la Frazione Giornaliera.

"**Frazione Giornaliera**" significa [Inserire Frazione Giornaliera]

[In caso di Reverse Convertible Classic a tasso fisso costante, si applica quanto segue:

ISIN	Tasso di Interesse
[Inserire ISIN]	[Inserire il Tasso di Interesse]

]

[In caso di Reverse Convertible Classic a tasso fisso variabile per ogni Data di Pagamento dell'Interesse, si applica quanto segue:

Periodo Cedolare	Tasso di Interesse
[Inserire il Periodo Cedolare]	[Inserire il Tasso di Interesse]

]

[In caso di Reverse Convertible Classic a tasso di interesse variabile [con uno Spread Positivo] [con uno Spread Negativo] [con un Fattore di Partecipazione], si applica quanto segue:

"**Spread Positivo**" significa [Inserire Spread Positivo].]

"**Spread Negativo**" significa [Inserire Spread Negativo].]

"**Schermata**" significa [Inserire Schermata].

"**Fattore di Partecipazione**" significa [Inserire Fattore di Partecipazione].]

"**Tasso di Riferimento**" significa [Inserire Tasso di Riferimento]

"**Periodicità Determinata**" significa [Inserire Periodicità Determinata]

"**Data di Determinazione dell'Interesse**" significa [Inserire la Data di Determinazione dell'Interesse].]

"**Tasso d'Interesse**" è il Tasso di Riferimento con la Periodicità Determinata, come mostra la Schermata, alla relativa Data di Determinazione dell'Interesse [, più lo Spread Positivo] [, meno lo Spread Negativo][, moltiplicato per il Fattore di Partecipazione].]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic a tasso di interesse variabile con un Tasso d'Interesse Massimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è maggiore del Tasso d'Interesse Massimo, il Tasso d'Interesse per quella Data di Pagamento dell'Interesse è il Tasso d'Interesse Massimo.

"**Tasso d'Interesse Massimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Massimo].]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic a Tasso di Interesse variabile con un Tasso d'Interesse Minimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è minore del Tasso d'Interesse Minimo, il Tasso d'Interesse per quella Data di Liquidazione è il Tasso d'Interesse Minimo.

"**Tasso d'Interesse Minimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Minimo].]

Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C. 15) [Nel caso di Reverse Convertible Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza di esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).

[Strumenti Finanziari del Tipo 2: Nel caso di Barrier Reverse Convertible si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari pagano interessi calcolati sul loro [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] per ciascun Periodo Cedolare al rispettivo Tasso di Interesse. La rispettiva Cedola sarà pagata ad ogni Data di Pagamento dell'Interesse (come definito sub C.16). La "**Cedola**" sarà calcolata moltiplicando il prodotto del rispettivo Tasso d'Interesse ed il [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] per la Frazione Giornaliera.

"**Frazione Giornaliera**" significa [Inserire Frazione Giornaliera]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible a tasso fisso costante, si applica quanto segue:

ISIN	Tasso di Interesse
[Inserire ISIN]	[Inserire il Tasso di Interesse]

]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible a tasso fisso variabile per ogni Data di Pagamento dell'Interesse si applica quanto segue:

Periodo Cedolare	Tasso di Interesse
[Inserire il Periodo Cedolare]	[Inserire il Tasso di Interesse]

]

[In caso di Barrier Reverse Convertible con tasso di interesse variabile [con uno Spread Positivo] [con uno Spread Negativo] [con un Fattore di Partecipazione], si applica quanto segue:

"**Spread Positivo**" significa [Inserire Spread Positivo].]

"**Spread Negativo**" significa [Inserire Spread Negativo].]

"**Schermata**" significa [Inserire Schermata].

"**Fattore di Partecipazione**" significa [Inserire Fattore di Partecipazione].]

"**Tasso di Riferimento**" significa [Inserire Tasso di Riferimento]

"**Periodicità Determinata**" significa [Inserire Periodicità Determinata]

"**Data di Determinazione dell'Interesse**" significa [Inserire la Data di Determinazione dell'Interesse].]

"**Tasso d'Interesse**" è il Tasso di Riferimento con la Periodicità Determinata, come mostra la Schermata, alla relativa Data di Determinazione [, più lo Spread Positivo] [, meno lo Spread Negativo][, moltiplicato per il Fattore di Partecipazione].]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible a tasso di interesse variabile con un Tasso d'Interesse Massimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è maggiore del Tasso d'Interesse Massimo, il Tasso d'Interesse per quella Data di Pagamento dell'Interesse è il Tasso d'Interesse Massimo.

"**Tasso d'Interesse Massimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Massimo].]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible a tasso di interesse variabile con un Tasso d'Interesse Minimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è minore del Tasso d'Interesse Minimo, il Tasso d'Interesse per quella Data di Pagamento è il Tasso d'Interesse Minimo.

"**Tasso d'Interesse Minimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Minimo].]

Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C. 15) [Nel caso di Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza di esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).]

[Strumenti Finanziari del Tipo 3: Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari pagano interessi calcolati sul loro [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] per ciascun Periodo Cedolare al rispettivo Tasso di Interesse. La relativa Cedola sarà pagata ad ogni Data di Pagamento dell'Interesse (come definito sub C.16). La "**Cedola**" sarà calcolata moltiplicando il prodotto del Tasso d'Interesse e il [Valore Nominale Aggregato] [Valore Nominale] per la Frazione Giornaliera.

"**Frazione Giornaliera**" significa [Inserire Frazione Giornaliera]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible a tasso fisso costante si applica quanto segue:

ISIN	Tasso di Interesse

[Inserire ISIN]	[Inserire il Tassodi Interesse]
-----------------	---------------------------------

]

Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible a tasso fisso variabile per ogni Periodo Cedolare si applica quanto segue:

Periodo Cedolare	Tasso di Interesse
[Inserire il Periodo Cedolare]	[Inserire il Tassodi Interesse]

]

[In caso di Express Barrier Reverse Convertible con Tasso di Interesse variabile [con uno Spread Positivo] [con uno Spread Negativo] [con un Fattore di Partecipazione], si applica quanto segue:

"**Spread Positivo**" significa [Inserire Spread Positivo].]

"**Spread Negativo**" significa [Inserire Spread Negativo].]

"**Schermata**" significa [Inserire Schermata].]

"**Fattore di Partecipazione**" significa [Inserire Fattore di Partecipazione].]

"**Tasso di Riferimento**" significa [Inserire Tasso di Riferimento]

"**Periodicità Determinata**" significa [Inserire Periodicità Determinata]

"**Data di Determinazione dell'Interesse**" significa [Inserire la Data di Determinazione dell'Interesse].]

"**Tasso d'Interesse**" è il Tasso di Riferimento con la Periodicità Determinata, come mostra la Schermata, alla relativa Data di Determinazione [, più lo Spread Positivo] [, meno lo Spread Negativo][, moltiplicato per il Fattore di Partecipazione].]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible a Tasso di Interesse variabile con un Tasso d'Interesse Massimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è maggiore del Tasso d'Interesse Massimo, il Tasso d'Interesse a quella data di Pagamento è il Tasso d'Interesse Massimo.

"**Tasso d'Interesse Massimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Massimo].]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible a Tasso di Interesse variabile con un Tasso d'Interesse Minimo, si applica quanto segue:

Se il Tasso d'Interesse determinato in riferimento ad una Data di Pagamento dell'Interesse è inferiore al Tasso d'Interesse Minimo, il Tasso d'Interesse per quella data di Pagamento dell'Interesse è il Tasso d'Interesse Minimo.

"**Tasso d'Interesse Minimo**" significa [Inserire il Tasso d'Interesse Minimo].]

Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione Anticipato (come definito sub C. 15) ad una Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definito sub C.16) o il pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C.15). [Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza di esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).]

[Strumenti Finanziari del Tipo 4: Nel caso di Express Classic, si applica quanto segue:

[Nel caso di Express Classic senza Importo Aggiuntivo si applica quanto segue: Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi né alcun Importo Aggiuntivo.]

[Nel caso di Express Classic con Importo Aggiuntivo si applica quanto segue: gli Strumenti Finanziari non pagano interessi. I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (l) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l) (come definita al C.16).

l	Importo Aggiuntivo (l)
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire Importo Aggiuntivo (l)]

]

Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione Anticipato (come definito sub C. 15) ad una Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definito sub C.16) o al pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C.15). [Nel caso di Express Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: o alla consegna di una

		<p>determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza di esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 5: Nel caso di Express Plus si applica quanto segue:</u></p> <p><u>[Nel caso di Express Plus senza Importo Aggiuntivo si applica quanto segue:</u> gli Strumenti Finanziari non pagano interessi né alcun Importo Aggiuntivo.]</p> <p><u>[Nel caso di Express Plus con Importo Aggiuntivo si applica quanto segue:</u> Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi. I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (I) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (I) (come definita al C.16).</p> <table border="1"> <tr> <td style="text-align: center;">I</td> <td style="text-align: center;">Importo Aggiuntivo (I)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Inserire numero consecutivo]</td> <td style="text-align: center;">[Inserire Importo Aggiuntivo (I)]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione Anticipato (come definito sub C. 15) ad una Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definito sub C.16) o al pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C.15). <u>[Nel caso di Express Plus collegati con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza di esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 6: Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>Nel caso di un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (come definito sub C.15) ciascun Titolare ha diritto al pagamento del rispettivo Importo Aggiuntivo (k) (come definito sub C.15) alla relativa data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) (come definito sub C.16)</p> <p>Ciascun Titolare ha diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione Anticipato (come definito sub C. 15) ad una Data di Liquidazione Anticipata (k) (come definito sub C.16) o al pagamento dell'Importo di Liquidazione (come definito sub C.15). <u>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> o alla consegna di una determinata quantità del Sottostante] alla Data di Liquidazione (come definito sub C. 16) in forza dell'esercizio automatico del diritto alla Data di Esercizio (come definito sub C. 16).]</p> <p>Limiti dei diritti</p> <p>L'Emittente potrà disdire anticipatamente gli Strumenti Finanziari ovvero modificare il Regolamento degli Strumenti stessi.</p> <p>Status degli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni incondizionate e non subordinate dell'Emittente e sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate.</p>	I	Importo Aggiuntivo (I)	[Inserire numero consecutivo]	[Inserire Importo Aggiuntivo (I)]
I	Importo Aggiuntivo (I)					
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire Importo Aggiuntivo (I)]					
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 od equivalenti mercati: [Inserire rilevanti mercati regolamentati od equivalente(i) mercato(i)].]</p> <p>[Non applicabile. Non è stata né sarà presentata alcuna istanza per l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.]</p>				
C.15	Effetto del sottostante sul valore dei titoli	<p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 1: in caso di Reverse Convertible Classic si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari del tipo Reverse Convertible Classic maturano interessi nel corso del loro periodo di validità. Qualora R (finale) (come definito sub C.19) sia pari o maggiore dello <i>Strike</i>, il rimborso è dato dal pagamento dell'Importo di Liquidazione nella Valuta di Emissione, che corrisponde al Valore Nominale; altrimenti, il rimborso è legato al Prezzo di Riferimento.</p> <p><u>[In caso di Quanto Reverse Convertible Classic si applica quanto segue:</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari del tipo Reverse Convertible Classic sono emessi nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari nella variante Quanto sono Strumenti Finanziari in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ed è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della Valuta del Sottostante corrisponde ad un'unità della Valuta di Emissione. <u>[Nel caso di Quanto Reverse Convertible Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:</u> Per compensare eventuali perdite o profitti per effetto dei tassi di</p>				

cambio nel corso del periodo di validità degli Strumenti, la quantità del Sottostante da consegnare e/o l'Importo in Contante Supplementare è aumentato o ridotto prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic con regolamento in contanti si applica quanto segue:

Alla Data di Liquidazione il rimborso è costituito dal pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), calcolato come segue:

- Se R (finale) è pari o maggiore dello *Strike*, l'Importo di Liquidazione corrisponde al Valore Nominale.

- Se R (finale) è inferiore allo *Strike*, l'Importo di Liquidazione è determinato in base della seguente formula:

Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / *Strike*

ISIN	[Livello dello Strike]	[Strike]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Livello dello Strike]	[Inserire Strike]	[Inserire FX]

]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue:

- Se R (finale) è pari o maggiore dello *Strike*, il rimborso alla Data di Liquidazione è costituito dal pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), che corrisponde al Valore Nominale.

- Se R (finale) è inferiore allo *Strike* verrà consegnata una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione di Sottostante non suscettibile di consegna, la frazione di Sottostante non suscettibile di consegna è pagata in denaro nella Valuta di Emissione (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Quanto Reverse Convertible Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dai tassi di cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello dello Strike]	[Strike]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Multiplo]	[Inserire Livello dello Strike]	[Inserire Strike]	[Inserire FX]

]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic in cui lo Strike deve ancora essere specificato, si applica quanto segue:

"**Strike**" significa il Livello dello Strike x R (iniziale) (R (iniziale) come definito sub C.19).]

[Nel caso di Reverse Convertible Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Multiplo deve ancora essere specificato, si applica quanto segue:

"**Multiplo**" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue:

Multiplo = Valore Nominale / *Strike*]]

[Strumenti Finanziari del Tipo 2: Nel caso di Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari del tipo Barrier Reverse Convertible maturano interessi nel corso del loro periodo di validità. Se non si è verificato l'Evento Barriera, il rimborso alla Data di Liquidazione avviene mediante il pagamento dell'Importo di Liquidazione nella Valuta di Emissione, corrispondente al Valore Nominale. Se si è verificato un Evento Barriera, il rimborso è legato al Prezzo di Riferimento.

[Nel caso di Quanto Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari del tipo Barrier Reverse Convertible sono emessi nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari nella variante Quanto sono Strumenti Finanziari in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ed è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della valuta del Sottostante corrisponde ad un'unità della Valuta di Emissione. [Nel caso di Quanto Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti per effetto dei tassi di cambio nel corso del periodo di validità degli Strumenti, la quantità del Sottostante da consegnare e/o l'Importo in Contante Supplementare è aumentato o ridotto prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible con regolamento in contanti si applica quanto segue:

Alla Data di Liquidazione il rimborso avviene attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), calcolato come segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera, l'**Importo di Liquidazione** corrisponde al Valore Nominale.

- Se si è verificato un Evento Barriera, l'**Importo di Liquidazione** si determina secondo la seguente formula:

Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / Strike (R (finale) come definito sub c.19)

L'**Importo di Liquidazione** non potrà, comunque, essere maggiore del Valore Nominale.

ISIN	[Livello dello Strike]	[Strike]	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Livello dello Strike]	[Strike]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]

]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera o se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso alla Data di Liquidazione avviene attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), che corrisponde al Valore Nominale.

- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore allo Strike verrà consegnata una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione di Sottostante non suscettibile di consegna, è previsto il pagamento in denaro nella Valuta di Emissione della frazione di Sottostante non suscettibile di consegna (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Quanto Barrier Reverse Convertible: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dai tassi di cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello dello Strike]	[Strike]	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Multiplo]	[Inserire Livello dello Strike]	[Inserire Strike]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Insert FX]

]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible in cui la Barriera deve ancora essere definita, si applica quanto segue:

"**Barriera**" significa il Livello Barriera x R (iniziale) (R (iniziale) come definito in C.19).]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa di Riferimento è pari o inferiore alla Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua.]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible collegate ad un indice con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice con osservazione continua della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible collegate ad una materia prima con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento con osservazione continua della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible con osservazione della Barriera ad una data di riferimento, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione è inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Barrier Reverse Convertible in cui lo Strike deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Strike**" significa il Livello dello Strike x R (iniziale) [R (iniziale) come definito in C.19].]
[Nel caso di Barrier Reverse Convertible collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Quoziente deve ancora essere definito, si applica quanto segue:
"Multiplo" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue:
 Multiplo = Valore Nominale / Strike]]
[Strumenti Finanziari del Tipo 3: Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:
 Gli Strumenti Finanziari del tipo Express Barrier Reverse Convertible maturano interessi nel corso del loro periodo di validità. Se non si è verificato l'Evento Barriera, il rimborso alla Data di Liquidazione avviene attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione nella Valuta di Emissione che corrisponde al Valore Nominale. Se l'Evento Barriera si è verificato, il rimborso è legato al Prezzo di Riferimento. Inoltre, gli Strumenti Finanziari del tipo Express Barrier Reverse Convertible prevedono a determinate condizioni (come descritto in seguito) il rimborso automatico anticipato al rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato.
[Nel caso di Obbligazioni Quanto Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:
 Gli Strumenti Finanziari del tipo Express Barrier Reverse Convertible sono emessi nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari nella variante Quanto sono strumenti in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ed è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della Valuta del Sottostante corrisponde ad un'unità della Valuta di Emissione. [Nel caso di Obbligazioni Quanto Express Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti per effetto dei tassi di cambio nel corso del periodo di validità degli Strumenti, la quantità del Sottostante da consegnare e/o l'Importo in Importo Contante Supplementare è aumentata o ridotta prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]
 Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato [Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con stima di un Evento Barriera, si applica quanto segue:, ma nessun Evento Barriera si è verificato], gli Strumenti Finanziari vengono automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Liquidazione Anticipata (k) con il pagamento dell'Importo di Liquidazione Anticipato, corrispondente al Valore Nominale. [Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con considerazione di un Evento Barriera, si applica quanto segue: Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso anticipato decade e gli Strumenti finanziari vengono rimborsati alla Data di Liquidazione senza prendere in considerazione alcun Evento di Rimborso Anticipato.]
[Nel caso di Strumenti finanziari Express Barrier Reverse Convertible con regolamento in contanti si applica quanto segue:
 Diversamente, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione con il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), che è calcolato come segue:
 -Se non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione corrisponde al Valore Nominale.
 - Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione si determina secondo la seguente formula:
 Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / Strike [R (finale) come definito sub c.19]
 L'Importo di Liquidazione non potrà, comunque, essere maggiore del Valore Nominale.

ISIN	[Livello dello Strike]	[Strike]	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Strike Level]	[Inserire Strike]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]

]
[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue:
 Diversamente, si applica quanto segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera o se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) (come definito sub C.19) è pari o maggiore dello Strike, il rimborso alla Data di Liquidazione è costituito dal pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), che corrisponde al Valore Nominale.

- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore allo Strike, verrà consegnata una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione di Sottostante non suscettibile di consegna, è previsto il pagamento in denaro della frazione di Sottostante non suscettibile di consegna nella Valuta di Emissione (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Obbligazioni Quanto Express Barrier Reverse Convertible con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dai tassi di cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello dello Strike]	[Strike]	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Multiplo]	[Inserire Livello dello Strike]	[Inserire Strike]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]

]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible in cui la Barriera deve ancora essere definita, si applica quanto segue:

"**Barriera**" significa il Livello Barriera x R (iniziale) [(R (iniziale) come definito in C.19)].]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa di Riferimento è pari o inferiore alla Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua.]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible collegate ad un indice con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice, o dall'Agente di Calcolo dell'Indice con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible collegate ad una materia prima con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento, con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con un'osservazione della Barriera a data di riferimento, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible in cui lo Strike deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Strike**" significa Livello dello Strike x R (iniziale) [R (iniziale) come definito sub C.19)].]

[Nel caso di Obbligazioni Express Barrier Reverse Convertible collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Multiplo deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Multiplo**" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue:

Multiplo = Valore Nominale / Strike]

"**Evento di Rimborso Anticipato**" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Osservazione (k).

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible in cui il Livello di Rimborso Anticipato deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Livello di Rimborso Anticipato (k)**" significa il Fattore di Rimborso Anticipato (k) x R (iniziale) come definito sub C.19)].]

[Strumenti Finanziari del Tipo 4: In caso di Express Classic, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari Express Classic sono Strumenti Finanziari in cui il rimborso alla Data di Liquidazione è legato al Prezzo di Riferimento. Inoltre, gli Strumenti Finanziari Express Classic prevedono a determinate condizioni (come descritto di seguito) il rimborso automatico anticipato al rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato. [Nel caso di Express Classic con Importo Aggiuntivo si applica quanto segue: In aggiunta, gli Strumenti Finanziari Express Classic prevedono il pagamento di un Importo Aggiuntivo.]

[Nel caso di Quanto Express Classic si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari Express Classic sono emessi nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari Quanto sono Strumenti finanziari in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ed è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della Valuta del Sottostante equivale ad un'unità della Valuta di Emissione. [Nel caso di Quanto Express Classic con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal tasso di cambio nel corso del periodo di validità degli Strumenti Finanziari, la quantità del Sottostante da consegnare è aumentata o ridotta prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]

Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [Nel caso di Express Classic con considerazione di un Evento Barriera, si applica quanto segue:, ma non si è verificato alcun Evento Barriera], gli Strumenti Finanziari vengono automaticamente rimborsati in anticipo alla Data di Liquidazione Anticipata (k) con il pagamento del rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato. [Nel caso di Express Classic con considerazione di un Evento Barriera, si applica quanto segue: Se si è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso anticipato decade e gli Strumenti Finanziari vengono rimborsati alla Data di Liquidazione senza prendere in considerazione alcun Evento di Rimborso Anticipato.]

[Nel caso di Express Classic con regolamento in contanti si applica quanto segue

Diversamente, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione tramite il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), calcolato come segue:

-Se si è verificato un Evento di Rimborso Finale, ma non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Importo di Liquidazione Massimo.

-Se né un Evento di rimborso Finale, né un Evento Barriera si sono verificati, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Importo di Liquidazione Finale.

- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione si determina secondo la seguente formula:

Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / R (iniziale) [(R (finale) e R (iniziale) come definito sub c.19)]

L'Importo di Liquidazione non potrà, comunque, in questo caso essere maggiore del Valore Nominale.

ISIN	[Livello Barriera]	[Barriera]	Importo di Liquidazione Massimo	[Fattore di Rimborso Finale]	[Livello di Rimborso Finale]	Importo di Liquidazione Finale	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire Importo di Liquidazione Massimo]	[Inserire Fattore di Rimborso Finale]	[Inserire Livello di Rimborso Finale]	[Inserire Importo di Liquidazione Finale]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]

]

[Nel caso di Express Classic con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue:

Diversamente, si applica quanto segue:

- Se non si è verificato l'Evento Barriera, il rimborso alla Data di Liquidazione avviene attraverso il

pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), definito come segue:

- Se si è verificato l'Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Importo di Liquidazione Massimo.
- Se non si è verificato l'Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Ammontare Finale di Rimborso.
- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) (come definito sub C.19) è uguale o maggiore a R (iniziale) (come definito sub C.19), il rimborso alla Data di Liquidazione avviene con il pagamento dell'Importo di Liquidazione, corrispondente al Valore Nominale.
- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore a R (iniziale), verrà consegnata una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione non suscettibile di consegna del Sottostante, la frazione viene pagata in denaro (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Quanto Express Classiche collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello Barriera]	[Barriera]	Importo di Liquidazione Massimo	[Fattore di Rimborso Finale]	[Livello di Rimborso Finale]	Importo di Liquidazione Finale	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire il Multiplo]	[Inserire il Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Massimo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Finale]	[Inserire il Livello di Rimborso Finale]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Finale]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire Fattore di Rimborso Finale (k)]	[Inserire Il Livello di Rimborso Finale (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]

]

[Nel caso di Express Classic in cui la Barriera deve essere ancora specificata, si applica quanto segue:

"**Barriera**" significa Livello Barriera x R (iniziale).]

[Nel caso di Express Classic collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa di Riferimento è pari o inferiore alla Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera con di osservazione continua.]

[Nel caso di Express Classic collegati ad un indice con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice, o dall'Agente di Calcolo dell'Indice con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Classic collegati ad una materia prima con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento, con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Classic con un'osservazione della Barriera a data di riferimento, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express Classic collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Multiplo deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Multiplo**" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue:

Multiplo = Valore Nominale / R (iniziale)

"**Evento di Rimborso Finale**" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di

Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.

[Nel caso di Express Classic in cui il Livello di Rimborso Finale deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Livello di Rimborso Finale**" significa il Fattore di Rimborso Finale x R (iniziale).]

"**Evento di Rimborso Anticipato**" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Osservazione (k).

[Nel caso di Express Classic in cui il Livello di Rimborso Anticipato deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

"**Livello di Rimborso Anticipato**" significa il Fattore di Rimborso Anticipato (k) x R (iniziale).]

[Strumenti Finanziari del Tipo 5: Nel caso di Express Plus, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari Express Plus sono Strumenti Finanziari in cui il rimborso alla Data di Liquidazione è legato al Prezzo di Riferimento. Inoltre, gli Strumenti Finanziari Express Plus prevedono a determinate condizioni (come descritto di seguito) il rimborso automatico anticipato al rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato. [Nel caso di Express Plus con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue: in aggiunta, gli Strumenti Finanziari Express Plus prevedono il pagamento di un Importo Aggiuntivo.]

[Nel caso di Quanto Express Plus, si applica quanto segue:

Gli Strumenti Finanziari Express Plus sono emessi nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari Quanto sono Obbligazioni in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ad è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della Valuta del Sottostante è pari ad un'unità della Valuta di Emissione. [Nel caso di Quanto Express Plus con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal cambio nel corso del periodo di validità degli Strumenti Finanziari, la quantità del Sottostante da consegnare e/o l'Importo Contante Supplementare è aumentato o diminuito prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]

Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [Nel caso di Express Plus con considerazione dell'Evento Barriera, si applica quanto segue:, ma nessun Evento Barriera si è verificato,] gli Strumenti Finanziari vengono automaticamente rimborsati alla Data di Liquidazione Anticipata (k) con il pagamento del rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato. [Nel caso di Express Plus con considerazione dell'Evento Barriera, si applica quanto segue: Se l'Evento Barriera si è verificato, l'opzione per il rimborso anticipato decade e gli Strumenti Finanziari vengono rimborsati alla Data di Liquidazione senza prendere in considerazione alcun Evento di Rimborso Anticipato.]

[Nel caso di Express Plus con regolamento in contanti si applica quanto segue:

Diversamente, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione tramite il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), calcolato come segue:

-Se non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Importo di Liquidazione Massimo.

- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione si determina secondo la seguente formula:

Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / R (iniziale) [(R (finale) e R (iniziale) come definito sub c.19)]

L'Importo di Liquidazione non potrà, comunque, in questo caso essere maggiore del Valore Nominale.

ISIN	[Livello Barriera]	[Barriera]	Importo di Liquidazione Massimo	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire Importo di Liquidazione Massimo]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]

]

[Nel caso di Express Plus con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue:

Diversamente, si applica quanto segue:

- Se non si è verificato l'Evento Barriera, il rimborso alla Data di Liquidazione avviene attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"**Importo di Liquidazione**"), che corrisponde all'Importo di Liquidazione Massimo.
- Se si è verificato un Evento Barriera e se R (finale) (come definito sub C.19) è uguale o maggiore a R (iniziale) (come definito sub C.19), il rimborso alla Data di Liquidazione avviene attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione, corrispondente al Valore Nominale.
- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore a R (iniziale), verrà consegnata una Quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione non assegnabile del Sottostante, la frazione viene pagata attraverso l'attribuzione di una somma in denaro (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Quanto Express Plus collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica, si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello Barriera]	[Barriera]	Importo di Liquidazione Massimo	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire il Multiplo]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire Importo di Liquidazione Massimo]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]

]

[Nel caso di Express Plus in cui la Barriera deve essere ancora specificata, si applica quanto segue:
"Barriera" significa Livello Barriera x R (iniziale).]
[Nel caso di Express Plus collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:
"Evento Barriera" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa di Riferimento è pari o inferiore alla Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua.]
[Nel caso di Express Plus collegate ad un indice con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:
"Evento Barriera" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice, o dall'Agente di Calcolo dell'Indice con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]
[Nel caso di Express Plus collegate ad una materia prima con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:
"Evento Barriera" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento, con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]
[Nel caso di Express Plus con osservazione della Barriera a data di riferimento, si applica quanto segue:
"Evento Barriera" significa che il Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.]
[Nel caso di Express Plus collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Multiplo deve ancora essere definito, si applica quanto segue:
"Multiplo" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue:
Multiplo = Valore Nominale / R (iniziale)
"Evento di Rimborso Anticipato" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Osservazione (k).
[Nel caso di Express Plus in cui il Livello di Rimborso Anticipato deve ancora essere definito, si applica quanto segue:

	<p>"Livello di Rimborso Anticipato (k)" significa il Fattore di Rimborso Anticipato (k) x R (iniziale).]]</p> <p>[Strumenti Finanziari del Tipo 6: Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo sono Strumenti finanziari in cui il rimborso alla Data di Liquidazione è legato al Prezzo di Riferimento. Inoltre, gli Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo prevedono il pagamento di un Importo Aggiuntivo ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k), se <u>si</u> è verificato l'Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo. Se, peraltro, <u>si</u> è verificato l'Evento di Rimborso Anticipato, gli Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo vengono, a certe condizioni, rimborsate automaticamente in anticipo al rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato alla Data di Liquidazione Anticipata (k).</p> <p>[Nel caso di Quanto Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo sono emesse nella variante Quanto. Gli Strumenti Finanziari Quanto sono Strumenti finanziari in cui la Valuta del Sottostante non corrisponde alla Valuta di Emissione ed è previsto un elemento di protezione della valuta: un'unità della Valuta del Sottostante equivale ad un'unità della Valuta di Emissione. [Nel caso di Quanto Express con Importo Aggiuntivo con consegna materiale, si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal cambio fino alla scadenza degli Strumenti Finanziari, la quantità del Sottostante da consegnare è aumentata o ridotta prima della consegna a seconda dell'andamento del tasso di cambio.]]</p> <p>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo (Memory), si applica quanto segue:</p> <p>Se <u>si</u> è verificato l'Evento di Pagamento Addizionale ad una Data di Osservazione (k), il rispettivo Importo Aggiuntivo viene pagato alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) al netto di tutti gli Ammontari Addizionali pagati nelle precedenti Date di Pagamento (k). Se <u>non</u> si è verificato alcun Evento di Pagamento Addizionale a quella data, non viene pagato alcun Importo Aggiuntivo (k) alla rispettiva Data di Pagamento dell' Importo Aggiuntivo (k).]</p> <p>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo (Relax), si applica quanto segue:</p> <p>Se <u>si</u> è verificato l'Evento di Pagamento Addizionale ad una Data di Osservazione (k), il rispettivo Importo Aggiuntivo (k) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k). Se <u>non</u> si è verificato alcun Evento di Pagamento Addizionale a quella data, non viene pagato alcun Importo Aggiuntivo (k) alla rispettiva Data di Pagamento dell' Importo Aggiuntivo (k).]</p> <p>Se <u>si</u> è verificato un Evento di Rimborso Anticipato [Nel caso di Obbligazioni Express con Importo Aggiuntivo con considerazione di un Evento Barriera, si applica quanto segue:, ma <u>non</u> si è verificato alcun Evento Barriera], gli Strumenti Finanziari vengono rimborsate automaticamente in anticipo alla Data di Liquidazione Anticipata (k) con il pagamento del rispettivo Importo di Liquidazione Anticipato. [Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo con considerazione di un Evento Barriera, si applica quanto segue: Se <u>si</u> è verificato un Evento Barriera, l'opzione per il rimborso anticipato decade e gli Strumenti Finanziari vengono rimborsate alla Data di Liquidazione senza prendere in considerazione alcun Evento di Rimborso Anticipato.]</p> <p>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo e con saldo in denaro, si applica quanto segue:</p> <p>Diversamente, il rimborso avviene alla Data di Liquidazione tramite il pagamento dell'Importo di Liquidazione (l'"Importo di Liquidazione"), calcolato come segue:</p> <p>-Se <u>non</u> si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione corrisponde al Valore Nominale.</p> <p>- Se <u>si</u> è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione si determina secondo la seguente formula:</p> <p>Importo di Liquidazione = Valore Nominale x R (finale) / R (iniziale) [(R (finale) e R (iniziale) come definito sub c.19)]</p> <p>L'Importo di Liquidazione non potrà, comunque, in questo caso essere maggiore del Valore Nominale.</p> <table border="1" data-bbox="411 1666 1393 1742"> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Livello Barriera]</th> <th>[Barriera]</th> <th>[FX]</th> </tr> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire Livello Barriera]</td> <td>[Inserire Barriera]</td> <td>[Inserire FX]</td> </tr> </table> <table border="1" data-bbox="411 1787 1393 1895"> <tr> <th>k</th> <th>[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]</th> <th>[Livello di Rimborso Anticipato (k)]</th> <th>Importo di Liquidazione Anticipato</th> </tr> <tr> <td>[Inserire numero consecutivo]</td> <td>[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]</td> <td>[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]</td> <td>[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]</td> </tr> </table>	ISIN	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]	[Inserire ISIN]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]	k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato	[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]
ISIN	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]														
[Inserire ISIN]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]														
k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato														
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]														

k	[Fattore di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	[Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	Importo Aggiuntivo
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo(k)]	[Inserire il Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	[Inserire l'Addizionale]

]

[Nel caso di Obbligazioni Express con Importo Aggiuntivo collegate ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue:

Diversamente, si applica quanto segue:

- Se non si è verificato un Evento Barriera o se l'Evento Barriera si è verificato e R (finale) (come definito sub C.19) è uguale o maggiore a R (iniziale) (come definito sub C.19), il rimborso alla Data di Liquidazione avviene con il pagamento dell'Importo di Liquidazione, corrispondente al Valore Nominale.

- Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è inferiore a R (iniziale), verrà consegnata una quantità del Sottostante espressa dal Multiplo. Se dal Multiplo risulta una frazione non suscettibile di consegna del Sottostante, la frazione viene pagata in denaro (l'"**Importo Contante Supplementare**"). [Nel caso di Quanto Express con Importo Aggiuntivo collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica si applica quanto segue: Per compensare eventuali perdite o profitti derivanti dal cambio, il Multiplo e l'Importo Contante Supplementare vengono corretti applicando FX.]

ISIN	[Multiplo]	[Livello Barriera]	[Barriera]	[FX]
[Inserire ISIN]	[Inserire il Multiplo]	[Inserire Livello Barriera]	[Inserire Barriera]	[Inserire FX]

k	[Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Livello di Rimborso Anticipato (k)]	Importo di Liquidazione Anticipato
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire il Livello di Rimborso Anticipato (k)]	[Inserire l'Importo di Liquidazione Anticipato]

]

k	[Fattore di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	[Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	Importo Aggiuntivo
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire il Fattore di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo(k)]	[Inserire il Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)]	[Inserire l'Addizionale]

[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo in cui la Barriera deve essere ancora definita, si applica quanto segue:

"**Barriera**" significa Livello di Barriera x R (iniziale).]

[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa di Riferimento è pari o inferiore alla Barriera durante il Periodo di Osservazione della Barriera con osservazione continua.]

[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo collegati ad un indice con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice, o dall'Agente di Calcolo dell'Indice con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o inferiore alla Barriera.]

[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo collegati ad una materia prima con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Evento Barriera**" significa che il prezzo del Sottostante pubblicato dal Mercato di Riferimento, con osservazione continua della Barriera nel corso del Periodo di Osservazione della Barriera è pari o più basso della Barriera.]

		<p><u>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo con osservazione della Barriera a data di riferimento, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Evento Barriera" significa che il Prezzo di Riferimento ad ogni Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.]</p> <p><u>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo collegati ad azioni od a certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica in cui il Multiplo deve ancora essere definito, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Multiplo" significa il Multiplo calcolato dall'Agente di Calcolo come segue: Multiplo = Valore Nominale / R (iniziale)</p> <p>"Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) alla Data di Osservazione(k).</p> <p><u>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo in cui il Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) deve ancora essere definito, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)" significa il Fattore di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) x R (iniziale).]]</p> <p>"Evento di Rimborso Anticipato" significa che il Prezzo di Riferimento è uguale o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Osservazione(k).</p> <p><u>[Nel caso di Titoli Espressi con Importo Aggiuntivo in cui il Livello di Rimborso Anticipato (k) deve ancora essere definito, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Livello di Rimborso Anticipato (k)" significa il Fattore di Rimborso Anticipato (k) x R (iniziale).]]</p>																								
C.16	<p>La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale</p>	<p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 1: in caso di Reverse Convertible Classic si applica quanto segue:</u></p> <p>"Data di Esercizio" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale</p> <p><u>[Nel caso di Reverse Convertible Classic con worst-in observation, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Ultimo giorno del worst-in period" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].</p> <p>"Data di Pagamento della Cedola" significa [ciascuno dei seguenti giorni]: [Inserire Data di Pagamento della Cedola]</p> <table border="1" data-bbox="411 1093 1390 1205"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Osservazione Iniziale]</th> <th>Data di Osservazione Finale</th> <th>[Primo Giorno del Best-out Period]</th> <th>Data di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Finale]</td> <td>[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]</td> <td>[Inserire Data di Liquidazione]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p><u>[Strumenti finanziari del Tipo 2: Nel caso di Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Data di Esercizio" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale</p> <p><u>[Nel caso di Barrier Reverse Convertible con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera" significa [Inserire il Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</p> <p><u>[Nel caso di Obbligazioni Barrier Reverse Convertible con worst-in observation, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Ultimo giorno del worst-in period" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].</p> <p>"Data di Pagamento della Cedola" significa [ciascuno dei seguenti giorni]: [Inserire Data di Pagamento della Cedola d'Interesse]</p> <table border="1" data-bbox="411 1597 1390 1787"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Osservazione Iniziale]</th> <th>[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</th> <th>Data di Osservazione della Barriera</th> <th>Data di Osservazione Finale</th> <th>[Primo Giorno del Best-out Period]</th> <th>Data di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]</td> <td>[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Finale]</td> <td>[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]</td> <td>[Inserire Data di Liquidazione]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p><u>[Strumenti Finanziari del Tipo 3: Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible, si applica quanto segue:</u></p> <p>"Data di Esercizio" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale</p>	ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione	[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]	ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione	[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]
ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione																						
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]																						
ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione																				
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]																				

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera**" significa [Inserire il Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]

[Nel caso di Express Barrier Reverse Convertible con worst-in observation, si applica quanto segue:

"**Ultimo giorno del worst-in period**" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].

"**Data di Pagamento della Cedola**" significa [ciascuno dei seguenti giorni]: [Inserire Data di Pagamento della Cedola d'Interesse]

ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Data di Osservazione della Barriera]	[Data di Osservazione Finale]	[Primo Giorno del Best-out Period]	[Data di Liquidazione]
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]

k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]

]

[Strumenti Finanziari del Tipo 4: In caso di Express Classic si applica quanto segue:

"**Data di Esercizio**" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale

[Nel caso di Express Classic con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera**" significa [Inserire il Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]

[Nel caso di Express Classic con worst-in observation, si applica quanto segue:

"**Ultimo giorno del worst-in period**" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].

ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Data di Osservazione della Barriera]	[Data di Osservazione Finale]	[Primo Giorno del Best-out Period]	[Data di Liquidazione]
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data dell'Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]

k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]

[Nel caso di Express Classic con Importo Aggiuntivo si applica quanto segue:

l	[Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)]
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire la Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)]

]

[Strumenti Finanziari del Tipo 5: Nel caso di Express Plus, si applica quanto segue:

"**Data di Esercizio**" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale

[Nel caso di Express Plus con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:

"**Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera**" significa [Inserire il Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]

[Nel caso di Express Plus con worst-in observation, si applica quanto segue:

"**Ultimo giorno del worst-in period**" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].

		<table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Osservazione Iniziale]</th> <th>[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</th> <th>Data di Osservazione della Barriera</th> <th>Data di Osservazione Finale</th> <th>[Primo Giorno del Best-out Period]</th> <th>Data di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]</td> <td>[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Finale]</td> <td>[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]</td> <td>[Inserire Data di Liquidazione]</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>k</th> <th>[Data di Osservazione (k)]</th> <th>[Data di Liquidazione Anticipata (k)]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire il numero consecutivo]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione (k)]</td> <td>[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>[Nel caso di Obbligazioni Express Plus con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>l</th> <th>Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire numero consecutivo]</td> <td>[Inserire la Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[Strumenti Tipo 6: Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</p> <p>"Data di Esercizio" significa la [ultima] Data di Osservazione Finale</p> <p><i>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo con osservazione continua della Barriera, si applica quanto segue:</i></p> <p>"Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera" significa [Inserire il Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</p> <p><i>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo con worst-in observation, si applica quanto segue:</i></p> <p>"Ultimo giorno del worst-in period" significa [Inserire l'Ultimo Giorno del Worst-in Period].</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Osservazione Iniziale]</th> <th>[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</th> <th>Data di Osservazione della Barriera</th> <th>Data di Osservazione Finale</th> <th>[Primo Giorno del Best-out Period]</th> <th>Data di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]</td> <td>[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione Finale]</td> <td>[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]</td> <td>[Inserire Data di Liquidazione]</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>k</th> <th>[Data di Osservazione (k)]</th> <th>[Data di Liquidazione Anticipata (k)]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire il numero consecutivo]</td> <td>[Inserire la Data di Osservazione (k)]</td> <td>[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione	[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]	k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]	[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]	l	Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)	[Inserire numero consecutivo]	[Inserire la Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)]	ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione	[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]	k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]	[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]
ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione																																								
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]																																								
k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]																																												
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]																																												
l	Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)																																													
[Inserire numero consecutivo]	[Inserire la Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (l)]																																													
ISIN	[Data di Osservazione Iniziale]	[Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	[Primo Giorno del Best-out Period]	Data di Liquidazione																																								
[Inserire ISIN]	[Inserire la Data di Osservazione Iniziale]	[Inserire l'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione della Barriera]	[Inserire la Data di Osservazione Finale]	[Inserire Primo Giorno del Best-out Period]	[Inserire Data di Liquidazione]																																								
k	[Data di Osservazione (k)]	[Data di Liquidazione Anticipata (k)]																																												
[Inserire il numero consecutivo]	[Inserire la Data di Osservazione (k)]	[Inserire la Data di Liquidazione Anticipata (k)]																																												
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti derivati	<p>Ogni pagamento dovrà essere fatto a [Inserire nome dell'Agente di Pagamento Principale] (l'"Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per trasferimento sui conti dei Titolari. Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dai Titoli in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>"Sistema di Compensazione" significa [Inserire Sistema di Compensazione].</p>																																												
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con regolamento in contati, inserire:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo di Liquidazione alla Data di Liquidazione tramite esercizio automatico.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con sottostante azioni o certificati rappresentativi di azioni con consegna fisica inserire:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo di Liquidazione alla Data di Liquidazione o consegna del Sottostante (e pagamento dell'eventuale Importo Contante Supplementare) entro cinque Giorni di Banca dopo la Data di Liquidazione tramite esercizio automatico.</p> <p><i>[Nel caso di Express con Importo Aggiuntivo, si applica quanto segue:</i></p> <p>Pagamento dell'Importo Aggiuntivo ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo.]</p>																																												

		<i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con rimborso anticipato automatico, si applica quanto segue: Pagamento del relativo Importo di Liquidazione Anticipato alla rispettiva Data di Liquidazione (k).]</i>																																
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione del Prezzo di Riferimento iniziale, si applica quanto segue:</i> "R (iniziale)" significa il Prezzo di Riferimento alla Data Iniziale di Osservazione.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione iniziale della media, si applica quanto segue:</i> "R (iniziale)" significa la media ugualmente ponderata del Prezzo di Riferimento specificato alla Data Iniziale di Osservazione.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con worst-in observation, si applica quanto segue:</i> "R (iniziale)" significa il più basso Prezzo di Riferimento durante il Worst-in Period.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale del Periodo di Riferimento, si applica quanto segue:</i> "R (finale)" significa il Prezzo di Riferimento alla Data Finale di Osservazione.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con osservazione finale della media, si applica quanto segue:</i> "R (finale)" significa la media ugualmente ponderata del Prezzo di Riferimento specificato alla Data Finale di Osservazione.]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con best-out observation, si applica quanto segue:</i> "R (finale)" significa il più alto Prezzo di Riferimento durante il Best-out Period.]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Prezzo di Riferimento</th> <th>[R (iniziale)]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire il Prezzo di Riferimento]</td> <td>[Inserire R (iniziale)]</td> </tr> </tbody> </table>	ISIN	Prezzo di Riferimento	[R (iniziale)]	[Inserire ISIN]	[Inserire il Prezzo di Riferimento]	[Inserire R (iniziale)]																										
ISIN	Prezzo di Riferimento	[R (iniziale)]																																
[Inserire ISIN]	[Inserire il Prezzo di Riferimento]	[Inserire R (iniziale)]																																
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con azioni o certificati rappresentativi di azionico come Sottostante si applica quanto segue:</i> "Sottostante" significa una partecipazione come meglio descritta dai seguenti parametri:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Sottostante</th> <th>Valuta del Sottostante</th> <th>Borsa di Riferimento</th> <th>Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]</td> <td>[Inserire Valuta del Sottostante]</td> <td>[Borsa di Riferimento]</td> <td>[Inserire sito internet]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per ulteriori informazioni circa l'andamento passato e futuro del Sottostante e la sua volatilità, riferirsi al sito come specificato alla tabella di cui sopra (o ad ogni sito internet successore).]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con indice come Sottostante si applica quanto segue:</i> "Sottostante" significa un indice come meglio descritto dai seguenti parametri:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Sottostante</th> <th>Valuta del Sottostante</th> <th>Sponsor</th> <th>Agente di Calcolo dell'Indice</th> <th>Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]</td> <td>[Inserire Valuta del Sottostante]</td> <td>[Inserire Sponsor]</td> <td>[Inserire l'Agente di Calcolo dell'Indice]</td> <td>[Inserire sito internet]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per ulteriori informazioni circa l'andamento passato e futuro del Sottostante e la sua volatilità, riferirsi al sito come specificato alla tabella di cui sopra (o ad ogni sito internet successore).]</p> <p><i>[Nel caso di Strumenti Finanziari con una materia prima come Sottostante, si applica quanto segue:</i> "Sottostante" significa una materia prima come meglio descritta dai seguenti parametri:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Sottostante</th> <th>Valuta del Sottostante</th> <th>Mercato di Riferimento</th> <th>Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Inserire ISIN]</td> <td>[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]</td> <td>[Inserire Valuta del Sottostante]</td> <td>[Inserire Mercato di Riferimento]</td> <td>[Inserire sito internet]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per ulteriori informazioni circa l'andamento passato e futuro del Sottostante e la sua volatilità, riferirsi al sito come specificato alla tabella di cui sopra (o ad ogni sito internet successore).]</p>	ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Borsa di Riferimento	Sito Internet	[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Borsa di Riferimento]	[Inserire sito internet]	ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Sponsor	Agente di Calcolo dell'Indice	Sito Internet	[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Inserire Sponsor]	[Inserire l'Agente di Calcolo dell'Indice]	[Inserire sito internet]	ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Mercato di Riferimento	Sito Internet	[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Inserire Mercato di Riferimento]	[Inserire sito internet]
ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Borsa di Riferimento	Sito Internet																														
[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Borsa di Riferimento]	[Inserire sito internet]																														
ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Sponsor	Agente di Calcolo dell'Indice	Sito Internet																													
[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Inserire Sponsor]	[Inserire l'Agente di Calcolo dell'Indice]	[Inserire sito internet]																													
ISIN	Sottostante	Valuta del Sottostante	Mercato di Riferimento	Sito Internet																														
[Inserire ISIN]	[Inserire descrizione e ISIN del Sottostante]	[Inserire Valuta del Sottostante]	[Inserire Mercato di Riferimento]	[Inserire sito internet]																														

D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio Emittente Il rischio Emittente è collegato alla possibilità che l'Emittente in relazione alla propria attività e profittabilità non sia in grado di pagare l'importo di liquidazione a causa di un deterioramento di elementi patrimoniali. • Rischio di Credito (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 hanno avuto e continuano ad avere un impatto negativo sui risultati delle condizioni operative, commerciali e finanziarie del Gruppo; (iv) attività bancarie non tradizionali espongono il Gruppo HVB ad ulteriori rischi di credito; (v) il reddito del Gruppo HVB può essere soggetto a volatilità in relazione ad attività di negoziazione nonché interessi e tassi di cambio fluttuanti; (vi) modifiche al quadro regolamentare in Germania ed in Europa potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo; (vii) perdite derivanti da crediti potrebbero superare i livelli previsti; (viii) i rischi collegati a implementazioni di mercato; (ix) rischi sistemici potrebbero influire negativamente sull'attività del Gruppo. • Rischio di Mercato Difficili situazioni di mercato possono contribuire alla volatilità del reddito del Gruppo HVB • Rischio di Liquidità (i) Rischi di liquidità potrebbero influire negativamente sulla possibilità del Gruppo di adempiere ai propri obblighi finanziari a scadenza; (ii) le condizioni dei risultati operativi, commerciali e finanziari del Gruppo HVB sono stati e continuano ad essere influenzati negativamente da condizioni macroeconomiche e di mercato; (iii) la crisi del debito sovrano ha influenzato negativamente e potrebbe continuare ad influenzare negativamente le condizioni dei risultati operativi, commerciali e finanziari del Gruppo (iv) il Gruppo HVB ha una notevole esposizione verso i paesi più deboli dell'Eurozona;(v) turbative sui mercati finanziari possono potenzialmente influire sulla situazione di liquidità del Gruppo HVB. • Rischio Operativo (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 in relazione ad attività di esternalizzazione (<i>outsourcing</i>); (iv) rischi derivanti da attività di negoziazione fraudolenta; (v) rischi collegati a contenziosi; (vi) il Gruppo HVB è coinvolto in contenziosi fiscali. • Rischio Strategico (i) Rischio generale economico e rischi derivanti da modifiche esterne di mercato; (ii) rischi derivanti da orientamenti strategici del modello aziendale del Gruppo HVB; (iii) rischi derivanti dal consolidamento del mercato bancario; (iv) rischi di competizione; (v) incertezze relative a sviluppi macroeconomici e rischi relativi a disposizioni regolamentari stringenti; (vi) l'introduzione di Basilea III può influire materialmente sulle risorse di capitale e sui requisiti del Gruppo HVB; (vii) implicazioni fiscali – nuove imposte al fine di far contribuire le banche ai costi della crisi finanziaria; (viii) rischi relativi ai rating del Gruppo HVB; (ix) il quadro regolamentare potrebbe cambiare per il Gruppo HVB; l'inosservanza di requisiti regolamentari può portare a provvedimenti coercitivi. • Ulteriori Rischi (i) rischio commerciale; (ii) rischi derivanti dal portafoglio immobiliare del Gruppo HVB; (iii) rischi derivanti da partecipazioni azionarie o finanziarie del Gruppo HVB.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	<ul style="list-style-type: none"> • Potenziali Conflitti di Interesse Il conflitto di interessi è collegato al fatto che certe funzioni dell'Emittente, collocatori o agenti od eventi rispetto ai quali i Titoli sottostanti possano influire negativamente sugli interessi dei Titolari. • Rischi Relativi al Mercato (i) Rischio che non esista alcun mercato attivo di negoziazione dei Titoli; (ii) rischi relativi al volume d'offerta; (iii) rischio relativo al valore di mercato dei Titoli; (iv) rischio relativo all'aumento dello spread tra prezzi lettera e prezzi danaro (v) rischio di valuta rispetto ai

		<p>Titoli; (vi) rischio relativo d operazione di copertura.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Collegati ai Titoli in Generale <p>(i) Rischio di credito dell'Emittente; (ii) possibili limitazioni alla legalità dell'acquisto; (iii) rischi derivanti da turbativa del mercato finanziario, legge tedesca sulla ristrutturazione e altri interventi governativi o regolamentari; (iv) rischio dovuto alla mancanza di una propria opinione e parere indipendenti dell'investitore; (v) rischi derivanti dal finanziamento dell'acquisto dei Titoli; (vi) rischi derivanti da costi di transazione; (vii) rischio d'inflazione; (viii) rischi derivanti da operazioni per ridurre i rischi; (ix) rischi collegati alla tassazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Relativi a Titoli Collegati a Sottostanti <p>(i) Rischi derivanti dall'influenza del Sottostante sul valore di mercato dei Titoli; (ii) rischi derivanti dal fatto che la valutazione del Sottostante avvenga solo ad una specifica data e tempo; (iii) Rischio derivante dall'applicazione di soglie o limiti; (iv) rischi derivanti dall'impatto di Eventi Barriera; (v) rischi legati al Multiplo; (vi) rischi di restrizione dei proventi derivanti dall'Importo di Liquidazione Massimo; (vii) rischi connessi alle strutture express; (viii) rischi collegati al differimento della valutazione o rettifiche del Sottostante; (ix) rischi associati agli Strumenti Finanziari in cui l'Importo Aggiuntivo è correlato ad un Sottostante; (x) rischio valuta rispetto al Sottostante; (xi) rischi relativi alle rettifiche; (xii) rischi di turbative di mercato; (xiii) rischi per gli investitori legati alla regolamentazione dei Titoli collegati ad un Sottostante; (xiv) rischi derivanti dall'effetto negativo di strumenti di protezione da parte dell'Emittente del Titolo; (xv) rischi derivanti dal diritto di disdetta straordinario da parte dell'Emittente; (xvi) rischi derivanti dalla liquidazione con consegna fisica.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi relativi a Sottostanti <p>- Rischi Generali</p> <p>(i) Rischi derivanti dalla volatilità del Sottostante e rischio dovuto alla sua breve durata; (ii) nessun diritto di proprietà in relazione al Sottostante; (iii) rischi associati a Sottostanti di giurisdizioni di mercati emergenti.</p> <p>[- Rischi Relativi ad Azioni come Sottostante</p> <p>(i) Rischi analoghi a quelli connessi ad investimenti azionari diretti; (ii) Investitori privi dei diritti degli azionisti; (iii) nessuna registrazione nel libro soci nel caso di consegna materiale di azioni nominative; (iv) rischi legati ad ADRs/RDRs.]</p> <p>[- Rischi Collegati ad Indici come Sottostante</p> <p>(i) Rischi simili al diritto investimento nelle componenti dell'indice; (ii) nessuna influenza dell'Emittente sull'indice; (iii) rischi derivanti da particolari conflitti di interesse in relazione ad indici come Sottostante; (iv) rischi in relazione alla strategia degli indici come Sottostante; (v) rischi in relazione al prezzo degli indici come Sottostante; (vi) rischi in relazione ad indici <i>net return</i> come Sottostante; (vii) rischi in relazione ad indici <i>short</i> come Sottostante; (viii) rischi in relazione ad indici <i>leverage</i> come Sottostante; (ix) rischi in relazione ad indici <i>distributing</i> come Sottostante; (x) rischi in relazione ad indici <i>excess return</i> come Sottostante; (xi) rischi in relazione ad indici settoriali o locali; (xii) rischio di valuta contenuto nell'indice; (xiii) Influsso negativo di spese sul livello dell'indice; (xiv) rischi relativi alla pubblicazione della composizione dell'indice che non è costantemente aggiornata;]</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) fattori che influenzano il prezzo; (iv) rischi derivanti dalla negoziazione con diversi fusi orari e in diversi mercati.]</p> <p>I Titoli non hanno protezione di capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</p>
--	--	---

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli 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 giorno della prima offerta al pubblico]</i>.</p> <p>[Un'offerta al pubblico sarà fatta in [Repubblica Ceca] [,] [e] [Francia][,] [e] [Irlanda] [,] [e] [Italia].]</p> <p>[Il lotto minimo trasferibile è <i>[Inserire lotto minimo trasferibile]</i>.]</p> <p>[Il lotto minimo negoziabile è <i>[Inserire lotto minimo negoziabile]</i>.]</p> <p>I Titoli 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 dal giorno della prima offerta al pubblico i Titoli descritti nelle Condizioni Definitive saranno offerti su base continua sino al loro ammontare massimo. L'ammontare dei Titoli offerti potrà essere ridotto o aumentato dall'Emittente in ogni tempo e non permette conclusioni sul volume dei Titoli attualmente emessi e pertanto sulla liquidità di un potenziale mercato secondario.]</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. I Titoli saranno ammessi a negoziazione su un mercato organizzato.]</p> <p>[Richiesta di ammissione a quotazione sarà fatta il <i>[Inserire data prevista]</i> sui seguenti mercati: <i>[Inserire rilevanti mercato(i)]</i>.]</p> <p>[I Titoli sono offerti [inizialmente] nel corso di un Periodo di Sottoscrizione [, e da lì in poi offerti in modo continuativo. Periodo di sottoscrizione: <i>[Inserire la data di inizio del periodo di sottoscrizione]</i> a <i>[Inserire la data di fine del Periodo di Sottoscrizione]</i>. L'Emittente si riserva il diritto di estendere o ridurre il Periodo di Sottoscrizione o cancellare l'emissione durante il Periodo di Sottoscrizione.]</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	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 del settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per le sue affiliate nel corso dell'usuale esercizio dell'attività.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.	<p>[Commissione di collocamento: <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Ulteriori commissioni: <i>[Inserire dettagli]</i>]</p> <p>[Non applicabile. Nessuna spesa sarà addebitata all'investitore dall'Emittente o da un offerente.]</p>