

I. SINTESI

La sintesi è composta da specifici obblighi informativi, detti “Elementi”. Questi Elementi sono numerati nelle sezioni A - E (A.1 - E.7).

Questa sintesi contiene tutti gli Elementi che devono necessariamente essere inclusi in una sintesi per questo tipo di titoli e di Emittente. Poiché non è necessario affrontare alcuni Elementi, ci possono essere interruzioni nella sequenza di numerazione degli Elementi.

Anche se in ragione del tipo di titolo e di Emittente potrebbe essere necessario inserire un Elemento nella sintesi, è possibile che non possa essere fornita nessuna informazione rilevante per quanto riguarda l'Elemento. In questo caso, nella sintesi è stata inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la menzione di “non applicabile”.

La Sintesi qui di seguito contiene opzioni e spazi vuoti, contrassegnati da parentesi quadre o in grassetto, relativamente ai Titoli che possono essere emessi nell'ambito del Prospetto. Le sintesi per le singole emissioni di Titoli, ove applicabile, saranno incluse nelle Condizioni Definitive e conterranno solo quelle opzioni che siano ritenute rilevanti per la relativa emissione di Titoli. In aggiunta, i segnaposto (“●”) contenuti nella seguente sintesi che siano considerati rilevanti per la specifica emissione saranno completati nel riepilogo per la singola emissione.

| Sezione A - Introduzione e avvertenze | |
|---------------------------------------|---|
| A.1 | <p>Tale Sintesi deve essere intesa come una introduzione al Prospetto di Base. Gli investitori dovrebbero pertanto assicurarsi che qualsiasi decisione di investimento nei Titoli sia basata su una analisi del Prospetto nella sua interezza, inclusi i documenti incorporati per riferimento, eventuali supplementi, e le Condizioni Definitive. Nel caso in cui i reclami relativi alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nei documenti incorporati per riferimento, negli eventuali supplementi e nelle relative Condizioni Definitive siano prodotti innanzi ad un tribunale, l'investitore in qualità di attore potrebbe, in conformità con le leggi dei singoli stati membri dell'Area Economica Europea, dover sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base, dei documenti incorporati per riferimento, degli eventuali supplementi, e delle Condizioni Definitive nella lingua del tribunale prima dell'inizio del procedimento giudiziario. L'Emittente può essere ritenuto responsabile per il contenuto di questa Sintesi, ivi incluse le relative traduzioni, ma solo nel caso in cui la Sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta in combinazione con le altre parti del Prospetto, o, se letta in combinazione con le altre parti del Prospetto di Base, non copra tutte le informazioni chiave richieste.</p> |
| A.2 | <p>Consenso all'utilizzo del prospetto</p> <p>[Non applicabile.][Ogni Operatore e/o ogni altro intermediario finanziario che successivamente alla rivendita o emissione di Titoli - se e nella misura in cui questo sia previsto dalle Condizioni Definitive relative a una particolare emissione di Titoli - ha il diritto di utilizzare il Prospetto nella Repubblica Federale Tedesca [e] [,] [nel Granducato del Lussemburgo] [e] [,] [nei Paesi Bassi] [e] [,] [nel Regno Unito] [e] [,] [in Irlanda] [e] [,] [in Austria] [e] [,] [in Norvegia] [e] [,] [in Italia] [e] [,] [nel Regno di Spagna] (“Stato[i] dell'Offerta”) per successiva rivendita o definitivo collocamento dei relativi Titoli durante il Periodo di Offerta da [●] a [●] nel corso del quale la successiva rivendita o il collocamento definitivo dei relativi Titoli può essere effettuato, a condizione che il Prospetto sia ancora valido ai sensi del § 9 della legge tedesca sui prospetti (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, “WpPG”), in attuazione della direttiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 4 novembre 2003 (come modificata dalla direttiva 2010/73/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010).</p> <p>Il Prospetto può essere consegnato solo a potenziali investitori insieme a tutti i supplementi pubblicati prima di tale consegna. Qualsiasi supplemento al Prospetto di Base è disponibile per la visualizzazione in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente www.pfandbriefbank.com (vedi https://www.pfandbriefbank.com/debt-instruments/emissionsprogramme/dip-programm.html).</p> <p>Quando si utilizza il Prospetto, ogni Operatore e/o ogni altro intermediario finanziario deve accertarsi che sia conforme a tutte le leggi e normative vigenti nei rispettivi ordinamenti.</p> |

| | | |
|------------------------------|--|---|
| | | <p>[Qualsiasi nuova informazione, per quanto concerne gli intermediari finanziari sconosciuti al momento della approvazione del Prospetto di Base o del deposito delle Condizioni Definitive, a seconda dei casi, sarà pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.pfandbriefbank.com (vedi https://www.pfandbriefbank.com/debt-instruments/emissionsprogramme/dip-programm.html)].</p> <p>In caso di offerta effettuata da parte di un Operatore e/o altro intermediario finanziario, l'Operatore e/o ogni altro intermediario finanziario deve, al momento di tale offerta, fornire informazioni agli investitori sui termini e sulle condizioni dell'offerta al tempo di detta offerta.</p> <p>[Qualsiasi Operatore e/o altro intermediario finanziario usando il Prospetto di Base per l'offerta pubblica deve riportare sul suo sito web che utilizza il Prospetto di Base ai sensi del presente accordo e le condizioni associate a questo accordo.]</p> |
| Sezione B - Emittente | | |
| B.1 | Denominazione legale e commerciale | L'Emittente agisce con denominazione legale "Deutsche Pfandbriefbank AG". Dal 2 ottobre 2009, l'Emittente ha operato con denominazione commerciale "pbb Deutsche Pfandbriefbank". |
| B.2 | Domicilio, forma giuridica, legislazione | L'Emittente è costituita come società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. È registrata presso il registro delle imprese di Monaco di Baviera al n. HRB 41054. L'Emittente ha la sede legale in Freisinger Str. 5, 85716 Unterschleissheim, Germania. |
| B.4b | Le tendenze note riguardanti l'Emittente ed i settori in cui opera | Il settore bancario internazionale continuerà ad operare in un contesto difficile per tutto il 2016. L'Emittente - similmente ad altre banche della zona euro e in particolare alle banche che si trovano in paesi colpiti dalla crisi del debito pubblico - deve far fronte al peso di prestiti in sofferenza e di una regolamentazione sempre più severa (incluso il Meccanismo di Vigilanza Unico ("SSM") della Banca Centrale Europea ("BCE")). D'altra parte, la pressione della valutazione negativa sul settore bancario - non limitato ai paesi più duramente colpiti dalla crisi del debito pubblico, ma che colpisce il settore bancario europeo nel suo complesso - sembra essersi attenuata. La maggior parte delle valutazioni dovrebbe già riflettere l'intenzione di coinvolgere maggiormente gli investitori a debito subordinato in risoluzioni bancarie, ma questi piani continuano a pesare sui costi di capitale delle banche. La redditività è ulteriormente limitata dai crescenti requisiti normativi e dal momento di lenta dinamica economica. |
| B.5 | Struttura organizzativa | <p>Il 16 luglio 2015, l'offerta pubblica iniziale (IPO) dell'Emittente è stata completata allocando 107.580.245 azioni dell'Emittente presso gli investitori e 134.475.308 azioni sono state ammesse alla negoziazione alla Borsa di Francoforte.</p> <p>Dal 2009 alla sua privatizzazione, l'Emittente aveva costituito la banca strategica centrale dell'ex Hypo Real Estate Group. Il 18 luglio 2011, la Commissione Europea ha approvato l'aiuto di stato della Repubblica Federale Tedesca per Hypo Real Estate Group. Con la sua approvazione, la Commissione Europea ha imposto una serie di condizioni per l'approvazione.</p> <p>Con il riscatto del conferimento tacito (<i>stille Einlage</i>) concesso da SoFFin il 6 luglio 2015 e in seguito alla privatizzazione dell'Emittente, le restrizioni all'Emittente imposte dalla Commissione Europea non sono più applicabili all'Emittente.</p> |
| B.9 | Previsioni o stime degli utili | Non applicabile. Non sono state effettuate previsioni o stime degli utili. |
| B.10 | Qualifiche nel rapporto di revisione contabile | Non applicabile. La relazione di revisione contabile non comprende alcuna qualifica. |

| <p>B.12</p> <p>Selezione di informazioni storiche finanziarie riguardanti le dichiarazioni rese dall'Emittente, sulle tendenze e cambiamenti significativi della situazione finanziaria commerciale dell'Emittente</p> | | <p>La seguente tabella espone le principali informazioni finanziarie di Deutsche Pfandbriefbank estratte dai bilanci consolidati certificati per i periodi di imposta chiusi al 31 Dicembre 2014 e 2015:</p> <table border="1" data-bbox="564 376 1377 1064"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th style="text-align: right;">2015</th> <th style="text-align: right;">2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Andamento delle performance secondo IFRS</td> </tr> <tr> <td>Utile/perdite al lordo delle imposte</td> <td>in milioni di Euro</td> <td style="text-align: right;">195</td> <td style="text-align: right;">54</td> </tr> <tr> <td>Utile/perdite al netto</td> <td>in milioni di Euro</td> <td style="text-align: right;">230</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Dati di bilancio</td> </tr> <tr> <td>Totale attività</td> <td>in miliardi di Euro</td> <td style="text-align: right;">31.12.2015 66,8</td> <td style="text-align: right;">31.12.2014* 74,9</td> </tr> <tr> <td>Capitale netto (escluso rivalutazione delle riserve)</td> <td>in miliardi di Euro</td> <td style="text-align: right;">2,7</td> <td style="text-align: right;">3,4</td> </tr> <tr> <td>Capitale netto</td> <td>in miliardi di Euro</td> <td style="text-align: right;">2,7</td> <td style="text-align: right;">3,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>I dati della presente tabella sono arrotondati.</p> <p>*Rettifica in base allo IAS 8.14 e segg.</p> <p>Non ci sono stati sostanziali cambiamenti negativi delle prospettive dell'Emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio revisionato (31 dicembre 2015).</p> <p>Non ci sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria dell'Emittente e delle sue controllate consolidate a partire dalla fine dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie revisionate (31 dicembre 2015).</p> | | | 2015 | 2014 | Andamento delle performance secondo IFRS | | | | Utile/perdite al lordo delle imposte | in milioni di Euro | 195 | 54 | Utile/perdite al netto | in milioni di Euro | 230 | 4 | Dati di bilancio | | | | Totale attività | in miliardi di Euro | 31.12.2015 66,8 | 31.12.2014* 74,9 | Capitale netto (escluso rivalutazione delle riserve) | in miliardi di Euro | 2,7 | 3,4 | Capitale netto | in miliardi di Euro | 2,7 | 3,5 |
|--|---------------------|--|---------------------|--|------|------|---|--|--|--|--------------------------------------|--------------------|-----|----|------------------------|--------------------|-----|---|-------------------------|--|--|--|-----------------|---------------------|--------------------|---------------------|--|---------------------|-----|-----|----------------|---------------------|-----|-----|
| | | 2015 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Andamento delle performance secondo IFRS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile/perdite al lordo delle imposte | in milioni di Euro | 195 | 54 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile/perdite al netto | in milioni di Euro | 230 | 4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dati di bilancio | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totale attività | in miliardi di Euro | 31.12.2015 66,8 | 31.12.2014* 74,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale netto (escluso rivalutazione delle riserve) | in miliardi di Euro | 2,7 | 3,4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitale netto | in miliardi di Euro | 2,7 | 3,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>B.13</p> <p>Sviluppi recenti</p> | | <p>Il 20 gennaio 2016 ai creditori di HETA Asset Resolution AG (“HETA”) è stato offerto il riacquisto di tutti gli strumenti di debito emessi da HETA ai sensi dell’articolo 2a del FinStaG (<i>Austrian Financial Market Stabilisation Act</i>), da parte di Kärntner Ausgleichszahlungs-Fonds (Carinthian Compensation Payment Fund). Le offerte erano differenziate tra strumenti di debito privilegiato e subordinato ed erano soggette alle condizioni che (i) ciascuna offerta della Classe A e della Classe B fosse stata accettata da non meno di un quarto del valore nominale residuo di tutti gli strumenti soggetti a ciascuna rispettiva offerta, e che (ii) una maggioranza qualificata di non meno dei due terzi del valore nominale residuo di tutti gli strumenti soggetti sia all’offerta della Classe A che della Classe B, nel loro insieme, avesse accettato l’offerta. Il prezzo di acquisto offerto per strumenti di debito privilegiato era equiparato al 75% del valore nominale specificato rettificato oltre a un ulteriore prezzo di acquisto casuale (che può applicarsi nel contesto delle procedure di insolvenza di HETA, e il cui pagamento non è previsto prima del 2020). Le offerte fatte ai detentori di strumenti di debito HETA sono scadute l’11 marzo 2016. In questa materia, l’Emittente detiene esclusivamente strumenti di debito HETA privilegiati, con un volume nominale complessivo di 395 milioni di Euro. L’Emittente ha deliberato di non accettare le offerte di riacquisto. Il 10 aprile 2016 l’Austrian Financial Market Authority (“FMA”) ha stabilito di applicare un bail-in del 53,98 % alle obbligazioni privilegiate dei creditori HETA, pertanto riceveranno una quota del 46,02 % di HETA. Altre misure annunciate dall’FMA</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>includono l'estensione della scadenza delle obbligazioni al 31 dicembre 2023 e la cancellazione dei pagamenti degli interessi a partire dal 1° marzo 2015. L'Emittente non ritiene che la decisione di bail-in avrà un impatto immediato sulla sua valutazione del credito attuale delle obbligazioni privilegiate di HETA che l'Emittente detiene.</p> <p>Il consiglio di amministrazione e il consiglio di sorveglianza hanno deciso di proporre all'assemblea generale annuale del 13 maggio 2016 la distribuzione di un dividendo di 0,43 Euro per azione. Al momento del pagamento (un giorno lavorativo dopo l'assemblea generale annuale) tale dividendo ridurrà il capitale di 57,8 milioni di Euro.</p> |
| B.14 | Struttura organizzativa e dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo | <p>vedi Elemento B.5</p> <p>Non applicabile. L'emittente non dipende da altri soggetti.</p> |
| B.15 | Una descrizione delle principali attività dell'Emittente | <p>L'Emittente svolge nuove attività economiche solo in due segmenti di attività: finanza immobiliare e finanza degli investimenti pubblici. Vi sono, inoltre, l'ulteriore segmento portafoglio di valori e la colonna consolidamento & adeguamenti.</p> <p>Nel segmento finanziario immobiliare l'Emittente si rivolge agli investitori immobiliari nazionali ed internazionali (come ad esempio le società immobiliari, investitori istituzionali, fondi immobiliari e anche le piccole e medie imprese (PMI) e clienti con centro di interesse in Germania) con orientamento degli investimenti a medio-lungo termine. Il centro di interesse dell'Emittente è sul finanziamento di cespiti immobiliari, quali uffici, settore di dettaglio, case residenziali, cespiti di dettaglio e logistica, nonché hotel in aggiunta al portafoglio. L'Emittente si rivolge alla copertura di gruppi di medi e grandi finanziamenti qualificati. A livello regionale, l'Emittente offre ai suoi clienti le competenze locali per i più importanti mercati della Germania, Gran Bretagna, Francia, Scandinavia (in particolare Svezia e Finlandia) e di altri paesi selezionati in Europa centrale e orientale (principalmente Polonia). Negli altri mercati europei l'Emittente si rivolge alle aree metropolitane che coprono la maggior parte del rispettivo mercato nazionale. In aggiunta ai mercati europei, l'Emittente può concludere transazioni commerciali singole nel mercato immobiliare statunitense-americano in misura limitata in futuro, per cui l'Emittente senza la presenza locale da parte sua partecipa principalmente in operazioni di finanziamento di partner strategici ("syndication-in"). L'Emittente fornisce know-how transnazionale e pluri-giurisdizionale in tale settore di attività.</p> <p>Nel segmento della finanza di investimenti pubblici, l'Emittente offre ai propri clienti finanziamenti a medio-lungo termine per progetti di investimento pubblici. Lo strumento di rifinanziamento centrale è il German Public Pfandbrief. Il centro di interesse delle attività di finanziamento è sulle strutture del settore pubblico, abitazioni comunali, la fornitura di energia e servizi di smaltimento, sanità, cura delle strutture per anziani e per l'istruzione, trasporto stradale, ferroviario e trasporto aereo. Di conseguenza, oltre ai prestiti convenzionali l'Emittente offre, altresì, operazioni di finanziamento nel campo della finanza per l'esportazione dei beni garantita dallo Stato, il finanziamento delle associazioni pubblico-private, il finanziamento delle infrastrutture nonché la finanza sale-and-lease back per gli enti pubblici. Le modalità di finanziamento sono fornite ai mutuatari del settore pubblico, società pubbliche o private, così come alle società veicolo costituite per fini particolari e garantite dallo Stato. Il centro di interessi a livello territoriale si colloca nei Paesi europei con buon affidamento in cui le operazioni di prestito possono essere rifinanziate per mezzo di emissione di obbligazioni garantite e attraverso il consolidamento, del funzionamento e del miglioramento delle infrastrutture. Allo stato attuale, l'Emittente si sta concentrando in particolare su Germania e Francia.</p> |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|--|-----|--|-----|--------------------|----|--|-----|--|-----|--|-----|--|------------|--------------------|-------------|
| | | L'Emittente nelle offerte generali ai suoi clienti derivati solo a scopo di copertura contestualmente ai prodotti di finanziamento offerti. In casi eccezionali, possono essere offerti derivati indipendenti, versati immediatamente, dato che tale disposizione di derivati non comporti altri rischi (in particolare caps e floors). Il segmento portafoglio di valori comprende tutti i portafogli non strategici e le attività dell'Emittente e delle sue controllate consolidate. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Principali azionisti | <p>La Legge Tedesca sulla Negoziazione di Titoli (<i>Wertpapierhandelsgesetz</i>) richiede agli investitori in società i cui titoli sono scambiati in mercati pubblici, i cui investimenti diretti o indiretti in azioni o opzioni di acquisto di azioni raggiungano determinate soglie, di informare immediatamente sia la società sia la BaFin di tale cambiamento, o comunque al più tardi entro quattro giorni di mercato aperto. La soglia minima di segnalazione è del 3 per cento del capitale azionario emesso della società che comporti diritto di voto.</p> <p>Alla data del presente Prospetto di Base, ci sono, per quanto a conoscenza dell'Emittente e ai sensi delle notifiche che l'Emittente ha ricevuto: cinque azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, oltre il 3 e meno del 5 per cento; un azionista che detiene, direttamente o indirettamente, oltre il 5 per cento e meno del 10 per cento delle azioni dell'Emittente e due, includendo la partecipazione indiretta della Repubblica Federale Tedesca tramite il fondo per la stabilizzazione dei mercati finanziari (<i>Finanzmarktstabilisierungsfonds - FMS</i>) e Hypo Real Estate Holding, che detengono indirettamente, oltre il 10 per cento delle azioni dell'Emittente (in ogni caso tenendo presenti solamente partecipazioni dirette o indirette in azioni, vale a dire trascurando le opzioni ad acquisire azioni).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Valutazioni | <p>Alla data del Prospetto di Base sono stati assegnati i seguenti valori obbligatori:</p> <p>Standard & Poor's</p> <table> <tr> <td>Strumenti di lungo periodo non garantiti</td> <td>BBB</td> </tr> <tr> <td>Strumenti di breve periodo non garantiti</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Debito subordinato</td> <td>BB</td> </tr> </table> <p>Moody's</p> <table> <tr> <td>Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) del Settore Pubblico</td> <td>Aa1</td> </tr> <tr> <td>Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) da Mutuo</td> <td>Aa1</td> </tr> </table> <p>DBRS</p> <table> <tr> <td>Strumenti di lungo periodo non garantiti</td> <td>BBB</td> </tr> <tr> <td>Strumenti di breve periodo non garantiti</td> <td>R-2 (alto)</td> </tr> <tr> <td>Debito subordinato</td> <td>BBB (basso)</td> </tr> </table> | Strumenti di lungo periodo non garantiti | BBB | Strumenti di breve periodo non garantiti | A-2 | Debito subordinato | BB | Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) del Settore Pubblico | Aa1 | Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) da Mutuo | Aa1 | Strumenti di lungo periodo non garantiti | BBB | Strumenti di breve periodo non garantiti | R-2 (alto) | Debito subordinato | BBB (basso) |
| Strumenti di lungo periodo non garantiti | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di breve periodo non garantiti | A-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Debito subordinato | BB | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) del Settore Pubblico | Aa1 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>) da Mutuo | Aa1 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di lungo periodo non garantiti | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strumenti di breve periodo non garantiti | R-2 (alto) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Debito subordinato | BBB (basso) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.18 | Natura e scopo delle garanzie | Non applicabile. | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sezione C - Obbligazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Tipo e classe delle garanzie offerte, numero di identificazione della garanzia | <p>Classe e tipo</p> <p>I Titoli saranno emessi al portatore.</p> <p>[Titoli a Tasso Fisso]</p> <p>I Titoli hanno un margine di interesse fisso per l'intera durata del Titolo. [I Titoli sono emessi con cedola [crescente] [decescente] in cui il tasso di interesse sarà [incrementato] [diminuito] nel corso del tempo.] [I Titoli sono a cedola zero e non sosterranno alcun pagamento periodico di interessi.]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione I Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione V Termini e Condizioni delle obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>)] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Titoli a Tasso Variabile]</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>I Titoli avranno un reddito a interesse variabile ad un tasso determinato sulla base di [un tasso di riferimento] [la differenza tra due tassi CMS] [un indice di riferimento]. [Il tasso di riferimento è [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] [inserire un altro tasso di riferimento] [un tasso CMS (<i>constant maturity swap</i>)].] [L'indice di riferimento è l'indice dei Prezzi al Consumo Armonizzato non rivisto (escluso il Tabacco) ("<i>HICP</i>") per l'Euro Zona.]</p> <p>[Inoltre, [il margine [è aggiunto a] [sarà detratto da] [il tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS]] [e] [o] [un fattore di leva finanziaria è applicato al [tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS]].]</p> <p>[Il tasso variabile di interesse è soggetto [al minimo] [e] [al massimo] tasso di interesse.]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione II Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VI Termini e Condizioni delle obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>)] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Titoli a Tasso Variabile e Reversibile]</p> <p>I Titoli produrranno un reddito di interesse variabile ad un tasso determinato sulla base della differenza tra il [tasso di interesse] e il tasso di riferimento. Il tasso di riferimento è [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] [inserire un altro tasso di riferimento].</p> <p>[Inoltre, il margine [è aggiunto al] [verrà detratto dal] tasso di riferimento.]</p> <p>[Il tasso variabile di interesse è soggetto [al minimo] [e] [al massimo] tasso di interesse.]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione II Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VI Termini e Condizioni delle obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>)] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Titoli a Tasso da Fisso a Variabile]</p> <p>I Titoli hanno un margine di interesse fisso all'inizio del periodo dei Titoli che viene convertito in un tasso di interesse variabile fino alla scadenza dei Titoli.</p> <p>[Inoltre, [il margine [è aggiunto al] [sarà detratto dal] [tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS]] [e] [o] [un fattore di leva finanziaria è applicato [al tasso di riferimento] [alla differenza tra i due tassi CMS] per i periodi a interesse variabile].]</p> <p>[Il tasso variabile di interesse è soggetto [al minimo] [e] [al massimo] tasso di interesse.]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione III Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VII Termini e Condizioni delle obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>)] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Titoli Range Accrual]</p> <p>I Titoli produrranno un reddito di interesse variabile. L'importo degli interessi da pagare dipende dal numero totale di giorni del periodo di interessi preso in considerazione in cui il [tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS] non [eccede] [scende al di sotto] l'intervallo durante il periodo di interesse preso in considerazione. Il tasso di riferimento è [EURIBOR][LIBOR][STIBOR][inserire un altro tasso di riferimento][un tasso CMS (<i>constant maturity swap</i>)]. [Per ogni giorno di calendario in cui [il tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS] è nell'Intervallo, l'importo degli interessi da pagare per il periodo di interessi preso in considerazione aumenta] [inserire un'altra definizione].</p> <p>[Un tasso di interesse [massimo] [e] [minimo] è applicabile ai periodi di interesse.] [Nel caso in cui [il tasso di riferimento] [la differenza tra i due tassi CMS] non si trova nell'Intervallo di ogni singolo giorno durante il periodo di</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>interessi, l'importo degli interessi da pagare per quel periodo è pari a zero (0).]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione IV Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VIII Termini e Condizioni delle obbligazioni garantite (<i>Pfandbriefe</i>)] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>Numero di identificazione dello strumento finanziario</p> <p>L'ISIN è [●] [e il Codice Comune è [●]] [e la WKN è [●]].</p> |
| C.2 | Valuta di emissione delle garanzie emesse | I Titoli sono emessi in [●]. |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità | <p>Ogni emissione di Titoli sarà effettuata in conformità con le leggi, i regolamenti e decreti legge e le eventuali restrizioni applicabili nella giurisdizione r.</p> <p>Qualsiasi offerta e la vendita dei titoli sono soggetti alle restrizioni di vendita, in particolare negli Stati membri che aderiscono all'Accordo dell'Area Economica Europea (EEA), negli Stati Uniti, il Regno Unito, Italia e Giappone.</p> |
| C.8 | Diritti connessi agli strumenti finanziari, tra cui la graduatoria e comprese le limitazioni a tali diritti | <p>Tassazione</p> <p>[Tutti i pagamenti di capitale e interessi in relazione ai Titoli saranno effettuati liberi ed esenti da, e senza ritenuta o deduzione per qualsiasi imposta, presenti o futuri, dazi, valutazioni o oneri governativi di qualsiasi natura imposti, trattenuti o riscossi da parte del paese dove si trova la sede legale dell'Emittente o di qualsiasi autorità in esso presente o per esso agente che abbia la facoltà di tassare, a meno che tale ritenuta o deduzione sia richiesta dalla legge. In tal caso, l'Emittente, fatte salve le eccezioni di cui ai Termini e Condizioni, disporrà il pagamento degli importi aggiuntivi di capitale e interessi in modo che gli importi netti ricevuti dai Portatori, dopo tale ritenuta o deduzione siano pari al capitale e agli interessi, che altrimenti sarebbero stati percepiti in assenza di tale ritenuta o deduzione.]</p> <p>[Tutti i pagamenti di capitale e interessi in relazione ai Titoli saranno effettuati liberi ed esenti da, e senza ritenuta o deduzione per qualsiasi imposta, presenti o futuri, dazi, valutazioni o oneri governativi di qualsiasi natura imposti, trattenuti o riscossi da parte o per conto della Repubblica Federale Tedesca o di qualsiasi autorità che abbia la facoltà di tassare, a meno che tale ritenuta o deduzione sia richiesta dalla legge. In tal caso l'Emittente non dovrà disporre il pagamento di alcun importo aggiuntivo in relazione a tale ritenuta o deduzione.]</p> <p>[Rimborso anticipato dei Titoli]</p> <p>I Titoli possono essere rimborsati prima della loro scadenza dichiarata [a scelta del] [Emittente,] [e] [o] [i detentori dei Titoli] [e] [per motivi fiscali].]</p> <p>[Rimborso Anticipato a scelta [dell'Emittente] [e] [o] [i Portatori] a importo(i) di rimborso specificato]</p> <p>I Titoli possono essere rimborsati a scelta [dell'Emittente] [e] [o] [dei Portatori] dandone comunicazione entro il periodo di preavviso stabilito [ai Portatori] [o] [all'Emittente]], a seconda dei casi,] in una determinata data o a date prestabilite prima di tale scadenza dichiarata e allo specifica [call] [o] [put] importo(i) di rimborso [, come in caso[.]] [unitamente agli interessi maturati, ma con esclusione, dalla data di rimborso].]</p> <p>Rimborso anticipato per motivi fiscali</p> <p>[Il Rimborso Anticipato dei Titoli per ragioni fiscali sarà consentito, ove l'Emittente sia tenuto a pagare importi aggiuntivi sui Titoli a seguito di ogni modifica, o revisione delle leggi o dei regolamenti della Repubblica Federale Tedesca o di qualsiasi suddivisione politica o autorità fiscale di questa, che implichi l'imposizione o l'obbligo di pagare oneri fiscali di qualsiasi tipo, o di modificare in, o rivedere un'interpretazione ufficiale o relativa all'applicazione di tali leggi o regolamenti, che modifichi o determini il cambiamento degli oneri tributari a partire dalla data in cui l'ultima tranche di questa Serie di Titoli è stata emessa. [Nel caso di Titoli subordinati, il diritto di recesso derivante da motivi</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>fiscali sarà applicabile anche qualora la variazione del trattamento fiscale dei Titoli risulti in qualsiasi maniera in uno svantaggio materiale ai danni dell'Emittente.]]</p> <p>[I Titoli non saranno oggetto di rimborso anticipato per motivi fiscali.]</p> <p>[Rimborso anticipato per motivi regolamentari</p> <p>Nel caso in cui l'Emittente consideri che i Titoli (i) siano per motivi diversi dall'ammortamento ai sensi dell'articolo 64 CRR sospesi dal Capitale Tier 2 ai sensi delle disposizioni vigenti o (ii) siano, in qualsiasi maniera, soggetti, ad un trattamento fiscale riservato ai fondi propri ("Capitale Tier 2") meno favorevole rispetto alla quello della data di emissione. I Titoli Subordinati potranno essere rimborsati, per intero ma non parzialmente, per il loro valore di rimborso anticipato al quale verranno aggiunti gli interessi (ove presenti) maturati alla data stabilita. Il rimborso sarà soggetto ad autorizzazione dell'autorità competente che controllerà l'Emittente, per un tempo non maggiore ai 60 giorni né inferiore ai 30 giorni precedenti la notifica di rimborso.]</p> <p>Eventi di Inadempimento</p> <p>[I Titoli potranno prevedere eventi di default che autorizzano l'Emittente ad esigere un rimborso immediato dei Titoli.]</p> <p>[I Titoli non potranno prevedere eventi di default che autorizzano l'Emittente ad esigere un rimborso immediato dei Titoli.]</p> <p>[Delibere dei Portatori</p> <p>Ai sensi della Legge Tedesca sulle Obbligazioni del 31 luglio 2009 ("<i>German Bond Act</i>") i Titoli contengono disposizioni in base alle quali i detentori potranno concordare con apposita delibera di modificare i Termini e Condizioni (con il consenso dell'Emittente) e decidere su alcune altre questioni riguardanti i Titoli. Le Delibere dei Portatori sono vincolanti per tutti i Portatori se correttamente adottate, sia in una riunione dei Portatori sia con voto preso senza un incontro, in conformità con i Termini e Condizioni. Le delibere che prevedano modifiche sostanziali ai Termini e Condizioni richiedono una maggioranza di non meno del 75% dei voti espressi.]</p> <p>[Rappresentante Comune</p> <p>[In conformità con la Legge Tedesca sulle Obbligazioni, i Titoli prevedono che i Portatori possano nominare, mediante delibera maggioritaria, un rappresentante per tutti i Portatori (il "Rappresentante Comune") con delibera a maggioranza. Le responsabilità e le funzioni attribuite al Rappresentante Comune nominato con delibera sono determinati dalla Legge Tedesca sulle Obbligazioni e dalle delibere di maggioranza dei Portatori.]</p> <p>[Un rappresentante per tutti i portatori (il "Rappresentante Comune") è stato indicato nei Termini e Condizioni dei Titoli. I doveri, i diritti e le funzioni del Rappresentante Comune sono determinati dalle pertinenti disposizioni dei Termini e Condizioni.]]</p> <p>Legge applicabile</p> <p>I Titoli, per forma e contenuto, e tutti i diritti e gli obblighi dei Portatori e dell'Emittente, sono disciplinati dal diritto tedesco.</p> <p>Giurisdizione</p> <p>Il foro competente, in via non esclusiva, per eventuali procedimenti legali derivanti ai sensi dei Titoli è Monaco di Baviera, Repubblica Federale Tedesca.</p> <p>Graduatoria dei Diritti</p> <p>[Gli obblighi di cui alle Senior Notes (diverse dalle <i>Pfandbriefe</i>) costituiscono obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente <i>pari passu</i> tra di loro e <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-----|---------------------|---|
| | | <p>dell'Emittente se non hanno la priorità di tali obblighi derivanti dalle disposizioni imperative della legge statutaria.]</p> <p>[Le obbligazioni derivanti dai Titoli Subordinati (diversi Pfandbriefe) costituiscono le obbligazioni non garantite e interamente subordinate dell'Emittente <i>di pari grado</i> tra loro e <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e subordinate dell'Emittente se non hanno la priorità di tali obblighi derivanti dalle disposizioni imperative della legge statutaria. Nel caso di liquidazione o di fallimento dell'Emittente, tali obbligazioni saranno subordinate alle pretese di tutti i creditori non postergati dell'Emittente in modo che in qualsiasi caso nessun importo sarà dovuto ai sensi di tali obbligazioni fino a quando le rivendicazioni di tutti i creditori non postergati dell'Emittente saranno stati completamente soddisfatti. Inoltre la scadenza, il rimborso e il riacquisto dei Titoli Subordinati è soggetta ad alcune limitazioni.]</p> <p>[Va notato che prima di qualsiasi insolvenza o liquidazione dell'Emittente, tutti i reclami relativi, diritti e doveri previsti, o derivanti, dai Titoli (ad esclusione, tra gli altri, di Pfandbriefe) saranno soggetti a Regolamentazione Bail-in. I Portatori dei Titoli non avranno alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente connesse e derivanti da tale Regolamentazione Bail-in. I Titoli Subordinati saranno interessati da tali misure prima di eventuali passività non subordinate dell'Emittente. Le Senior Notes saranno interessati da tali misure prima di altre obbligazioni di debito senior. “Regolamentazione Bail-in” significa un assoggettamento da parte dell'autorità competente alla risoluzione dei reclami per il pagamento del capitale, degli interessi o di altri importi relativi ai Titoli derivanti da un ritardo o da una riduzione permanente, anche a zero, o una conversione dei Titoli, in tutto o in parte, in azioni dell'Emittente, quali azioni ordinarie, in ogni caso, ai sensi della legge tedesca, in particolare la Legge sulla Ristrutturazione e la Risoluzione (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG</i>) (Compreso il diritto dell'Unione Europea in quanto applicabili nella Repubblica Federale Tedesca).]</p> <p>[Gli obblighi di cui al Pfandbriefe costituiscono impegni di primo grado nella classifica della graduatoria delle obbligazioni dell'Emittente <i>pari passu</i> tra di loro. I Pfandbriefe sono trattati ai sensi della Legge Tedesca sulle Obbligazioni (<i>Pfandbriefgesetz</i>) e sono almeno di grado <i>pari passu</i> rispetto a tutte le altre obbligazioni dell'Emittente ai sensi di [Obbligazioni garantite da Mutuo (<i>Hypothekendarpfandbriefe</i>)] [Obbligazioni garantite dal Settore Pubblico (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)].]</p> <p>Periodi di presentazione</p> <p>Il periodo durante il quale i Titoli devono essere debitamente presentati è ridotto a 10 anni.</p> |
| C.9 | Interesse; Rimborso | <p>vedi Elemento C.8.</p> <p>Tasso di interesse</p> <p>[<i>Nel caso di Titoli a Tasso Fisso diversi da Titoli zero coupon, inserire:</i> [●] per cento. per anno [per il periodo dal [●] al [●]].]</p> <p>[<i>Nel caso di Titoli zero coupon, inserire:</i> Nessun pagamento periodico di interesse.]</p> <p>[<i>Nel caso di Titoli a Tasso Variabile, inserire:</i> [[●]per cento. annuo meno] [[●]-mesi] [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] [inserire un altro tasso di riferimento] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CMS annuo e il [●] Tasso CMS annuo] [HICP] [[più] [meno] il margine di [●] per cento.] [moltiplicato per un fattore di leva finanziaria del [●]] per ciascun periodo di interesse. [Il tasso di interesse massimo è di [●] per cento. per anno.] [Il tasso “interesse minimo è di [●] per cento. per anno.]]</p> <p>[<i>Nel caso di Titoli Range Accrual, inserire:</i> Il tasso di interesse è calcolato</p> |

| | | |
|------|--|--|
| | | <p>secondo la seguente formula:</p> <p>Tasso cedolare x N / M</p> <p>Dove:</p> <p>“Tasso cedolare” indica [[●] per cento. per anno.] [da (e incluso) [●] a (escluso [●] per cento. per anno.)</p> <p>“M” indica [il numero totale di giorni di calendario del periodo di interesse] [inserire un'altra definizione].</p> <p>“N” indica [il numero totale di giorni di calendario del periodo di interesse su cui il [[●]-mesi] [EURIBOR] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CSM annuo e il [●] Tasso CSM annuo] rientra nell'intervallo a condizione che: (i) per ogni giorno di calendario che non è un [TARGET] [●] giorno lavorativo del [[●]-mesi] [EURIBOR] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CMS annuo e il [●] Tasso CMS annuo] per tale giorno di calendario è pari a [[●]-mesi] [EURIBOR] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CMS annuo e il [●] Tasso CMS annuo] sull'immediatamente precedente [TARGET] [●] Giorno Lavorativo; e (ii) il [[●]-mesi] [EURIBOR] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CMS annuo e [●] Tasso CMS annuo] determinato [cinque] [●] [TARGET][●] Giorni Lavorativi prima di una data di pagamento sarà il [[●]-mesi] [EURIBOR] [Tasso CMS] [differenza del [●] Tasso CMS annuo e il [●] Tasso CMS annuo] applicabile a ciascun giorno di calendario rimanente in quel periodo di interesse][inserire un'altra definizione].</p> <p>“Intervallo” indica [inferiore o pari a [●] per cento. e maggiore o uguale a [●] per cento.] [da (e incluso) [●] a (escluso) [●] pari o inferiore a [●] per cento. e maggiore o uguale a [●] per cento.]</p> <p>[Il tasso di interesse massimo è [●] per cento. per anno.] [Il tasso d'interesse minimo è di [●] per cento. per anno.]]</p> <p>Data di decorrenza degli interessi</p> <p>[La data di emissione dei Titoli.] [Non applicabile per Titoli zero coupon.] [●]</p> <p>Date di pagamento degli interessi</p> <p>[●] [Non applicabile per Titoli zero coupon.]</p> <p>Sottostante su cui si basa il tasso di interesse</p> <p>[Non applicabile nel caso di Titoli a Tasso Fisso. Il tasso di interesse non è basato su un sottostante.] [[●]-mesi] [EURIBOR] [LIBOR] [STIBOR] [Inserire un altro tasso di riferimento] [Tasso CMS] [Tassi CMS] [HICP].</p> <p>[Data di scadenza: [●]]</p> <p>[Mese di rimborso: [●]]</p> <p>Procedure di rimborso</p> <p>Il pagamento di capitale in relazione ai Titoli sarà effettuato al Sistema di Compensazione, ovvero a suo nome sui conti dei relativi portatori di conti del Sistema di Compensazione.</p> <p>Indicazione del rendimento</p> <p>[[●]%] [Non applicabile nel caso di [Titoli a Tasso Variabile] [Titoli a Tasso da Fisso a Variabile] [Titoli Range Accrual]. Nessun rendimento è calcolato.]</p> <p>Nome del rappresentante comune</p> <p>[●] [Non applicabile. Nessun rappresentante comune è stato designato nei Termini e Condizioni dei Titoli.]</p> |
| C.10 | Componente derivati nel pagamento di interesse | <p>vedi Elemento C.9.</p> <p>Non applicabile. Il pagamento di interessi non ha alcuna componente derivativa.</p> |

| | | |
|--------|---|---|
| [C.11] | Ammissione alle negoziazioni | [Non applicabile, in quanto non è stata presentata alcuna domanda di ammissione alle negoziazioni.] [Il mercato regolamentato di [Borsa del Lussemburgo (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [e] [Borsa di Francoforte] [e] [Borsa di Monaco di Baviera]] [●].] |
| [C.21] | Indicazione dei mercati in cui saranno negoziati gli strumenti finanziari e per i quali è stato pubblicato il prospetto | [Non applicabile, in quanto non è stata presentata alcuna domanda di ammissione alle negoziazioni.] [Il mercato regolamentato di [Borsa del Lussemburgo (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [e] [Borsa di Francoforte] [e] [Borsa di Monaco di Baviera]] [●].] |

Sezione D – Rischi

| | | |
|------|--|---|
| D.2. | Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente | <p>L'Emittente è esposto ai rischi di inadempienza imprevista di un partner commerciale o di una svalutazione del valore delle attività derivanti dal declassamento di un paese o partner commerciale e possono essere distinti in credito, insolvenza della controparte, emittente, Paese, concentrazione, adempimento, e rischio del conduttore.</p> <p>L'Emittente è esposto a rischi di mercato, in particolare quelli connessi a volatilità degli spread di credito, tassi di interesse e dei tassi di cambio delle valute estere, che possono avere un effetto negativo sul patrimonio dell'Emittente, sulla situazione finanziaria e sui risultati dell'operazione.</p> <p>L'Emittente è esposto a rischi di liquidità, ossia il rischio di non essere in grado di soddisfare le sue esigenze di liquidità, in particolare in caso di sconvolgimento del mercato finanziario, che potrebbe influenzare negativamente la sua capacità di adempiere agli obblighi dovuti.</p> <p>L'Emittente è esposto a rischi derivanti dal suo modello aziendale ad alto valore aggiunto, di carattere ciclico e con volumi ridotti.</p> <p>L'Emittente è esposto a rischi operativi, tra cui il rischio di perdite derivanti da processi interni inadeguati o falliti, da errori umani e di sistema o da eventi esterni, rischio di reputazione, il rischio di attacchi informatici e il rischio di potenziali difetti di fornitori chiave di outsourcing.</p> <p>L'Emittente è esposto al rischio immobiliare in relazione alla valutazione del suo portafoglio di prestito immobiliare e un potenziale declino del valore del sottostante portafoglio immobiliare.</p> <p>L'Emittente potrebbe essere esposto a significative indennità su perdite per prestiti e acconti, nonché al rischio che le relative garanzie collaterali non siano sufficienti.</p> <p>L'Emittente si assume il rischio di mancati proventi in relazione a nuove imprese e dell'aumento dei costi di finanziamento che potrebbero influire negativamente sulla posizione finanziaria dell'Emittente.</p> <p>Se i livelli dei tassi di interesse di mercato sono rimasti all'attuale basso livello nel lungo termine o sono calati ulteriormente, non possono essere esclusi impatti negativi sulla situazione degli utili dell'Emittente e potrebbero sorgere tensioni nel mercato.</p> <p>L'Emittente si assume il rischio di declassamento dei rating ad esso assegnati, i suoi Pfandbriefe e gli altri strumenti di debito, compresi gli strumenti subordinati che potrebbero avere un effetto negativo sulle opportunità di finanziamento dell'Emittente, sugli eventi realizzativi e sui diritti di risoluzione relativi ai derivati e agli altri contratti ,nonché in relazione ad adeguate controparti per le operazioni di copertura del rischio e, quindi, sull'attività aziendale dell'Emittente, sulla liquidità e sullo sviluppo delle sue risorse, della sua posizione finanziaria e dei suoi guadagni. Nel caso in cui la Repubblica Federale Tedesca venda o riduca la sua partecipazione indiretta nell'Emittente, c'è il rischio del verificarsi di un declassamento del rating.</p> |
|------|--|---|

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>L'Emittente è esposto a rischi in relazione alle condizioni dei mercati finanziari internazionali e all'economia globale che possono avere un impatto negativo sulle condizioni e le opportunità di business dell'Emittente.</p> <p>I conflitti geopolitici possono avere un impatto negativo sui mercati e sulla redditività e sulle opportunità di business dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente è stato e continuerà ad essere direttamente colpito dalla crisi del debito sovrano europeo, e gli potrà essere richiesto di adottare rettifiche di valore sulle sue esposizioni al debito sovrano e altri strumenti finanziari che beneficiano di una garanzia dello Stato o strumenti simili, come le sue pretese contro HETA Asset Resolution AG.</p> <p>Il contenzioso pendente e il contenzioso che potrebbe diventare pendente in futuro, potrebbe avere un impatto negativo considerevole sui risultati delle operazioni dell'Emittente.</p> <p>L'Emittente è esposto al rischio di default nelle <i>cover pools</i> per Pfandbriefe, ciò può in particolare essere correlato a condizioni economiche regionali sfavorevoli che possono avere un impatto negativo sulle stesse <i>cover pools</i>.</p> <p>Modifiche al metodo di valutazione degli strumenti finanziari possono avere un impatto negativo sull'Emittente e sullo sviluppo di utili.</p> <p>Modifiche al concetto di valutazione del rischio possono avere un impatto negativo sul coefficiente patrimoniale dell'Emittente.</p> <p>Le modifiche legislative, i cambiamenti nel contesto normativo, nonché le indagini e i procedimenti da parte delle autorità di regolamentazione possono influenzare negativamente l'attività dell'Emittente. Se l'Emittente non riesce ad affrontare, o sembra non riesca ad affrontare, in modo appropriato eventuali modifiche o iniziative in merito a regolamentazione bancaria, la sua reputazione potrebbe essere danneggiata e i suoi risultati operativi e le sue condizioni finanziarie possono esserne influenzate negativamente.</p> <p>Sulla base di linee guida dell'EBA pubblicate nel mese di dicembre 2014, la BCE può richiedere una capitalizzazione superiore e coefficienti patrimoniali più elevati dell'Emittente in futuro. Questo potrebbe avere un impatto sullo sviluppo delle attività, la situazione finanziaria e gli utili dell'Emittente e, a sua volta, potrebbe avere un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai suoi obblighi in relazione ai Titoli.</p> <p>La prevista introduzione di prelievi sulle banche supplementari e di una tassa sulle transazioni finanziarie potrebbe rendere alcune attività dell'Emittente non redditizie.</p> <p>Verifiche fiscali esterne possono comportare entrate fiscali supplementari e, in tal modo, oneri fiscali più elevati per i periodi precedenti.</p> <p>L'Emittente può avere svantaggi fiscali, se perde il beneficio della perdita fiscale e degli interesse riportabili a nuovo.</p> <p>L'Emittente continua a sopportare i rischi legati alla FMS Wertmanagement nonostante il trasferimento di attività e passività e la cessazione delle attività di <i>servicing</i>, non da ultimo a causa dell'esposizione associata ai relativi derivati di back-to-back.</p> |
| D.3 | Le informazioni fondamentali sui principali rischi specifici per i titoli | <p>Rischi generali relative alle Titoli</p> <p>Alcune Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli meno che non abbia le competenze (da solo o insieme ad un consulente finanziario) per valutare l'andamento dei Titoli in condizioni mutevoli, gli effetti risultanti sul valore dei Titoli e l'impatto che questo investimento avrà sul portafoglio di investimento complessivo del potenziale investitore.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>La situazione finanziaria dell'Emittente può deteriorarsi e l'Emittente può diventare insolvente, in tal caso, eventuali richieste di pagamento in base ai Titoli non sono né fissate né garantite da qualsiasi fondo di garanzia dei depositi o agenzia governativa e il Titolare dei Titoli può perdere una parte o tutto il proprio capitale investito (<u>rischio di perdita totale</u>).</p> <p>I Titoli possono essere quotati o non quotati e non si può garantire che si sviluppi o continui un mercato secondario liquido per i Titoli. In un mercato illiquido, un investitore può non essere in grado di vendere i suoi Titoli in qualsiasi momento, a prezzi di mercato equi.</p> <p>Il Portatore di un Titolo denominato in valuta estera è esposto al rischio di variazione dei tassi di cambio che possono influire sul rendimento e/o valore di rimborso di tali Titoli.</p> <p>Il Portatore di Titoli è esposto al rischio di un andamento sfavorevole dei prezzi di mercato dei suoi Titoli, cosa che si materializza se il Portatore vende i Titoli prima della scadenza finale di tali Titoli.</p> <p>Se l'Emittente ha il diritto di rimborsare i Titoli prima della scadenza, il Portatore di tali Titoli è esposto al rischio che a causa di rimborso anticipato il suo investimento abbia un rendimento più basso del previsto.</p> <p>Titoli subordinati stabiliscono passività non protette e subordinate del ranking dell'Emittente <i>pari passu</i> tra loro e <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e subordinate dell'Emittente, a meno che le disposizioni di legge o le condizioni di tali obbligazioni non dispongano diversamente. In caso di liquidazione o di insolvenza dell'Emittente, tali obbligazioni saranno subordinate alle pretese di tutti i creditori non subordinati dell'Emittente con il risultato che, in tutti i casi specificati, non saranno effettuati i pagamenti sulle passività fino a quando tutti i creditori non subordinati dell'Emittente non saranno stati soddisfatti in pieno.</p> <p>I Portatori di Titoli Subordinati non hanno diritto a compensare i crediti derivanti dai Titoli Subordinati nei confronti di qualsiasi rivendicazione dell'Emittente. Non esiste nessuna sicurezza di qualsiasi tipo e nessuna garanzia, fornita da parte dell'Emittente o di qualsiasi altra persona che assicura o garantisce i diritti dei Portatori di tali Titoli, cosa che aumenta l'anzianità delle rivendicazioni ai sensi dei Titoli e i Titoli non sono, o non potranno in qualsiasi momento essere, soggetta a qualsiasi accordo che migliori l'anzianità delle rivendicazioni in merito ai Titoli Subordinati. Inoltre, la risoluzione, la redenzione e il riacquisto dei Titoli Subordinati sono soggetti a restrizioni specifiche. Le condizioni specifiche di Titoli Subordinati dimostrano particolare effetto sul valore di mercato dei Titoli Subordinati con il risultato che il valore di mercato degli strumenti dello stesso emittente con gli stessi termini specifici ma senza subordinazione è generalmente superiore.</p> <p>In caso di rimborso di Titoli Subordinati causato da un evento normativo, non vi è alcuna garanzia per i Portatori di reinvestire i loro importi investiti e di averli rimborsati a condizioni analoghe.</p> <p>I potenziali acquirenti e venditori di Titoli possono essere tenuti a pagare le tasse o altri oneri documentali o competenze in conformità con le leggi e le pratiche del paese in cui i Titoli sono trasferiti o di altre giurisdizioni.</p> <p>I Portatori di Titoli non possono avere diritto a ricevere somme lorde per compensare tasse, imposte, ritenute o altro pagamento.</p> <p>L'Emittente dovrà, in determinate circostanze, trattenere, come richiesto da FATCA, l'imposta sui pagamenti effettuati ad alcuni investitori e, inoltre, l'Emittente stesso potrà dover versare a FATCA la ritenuta alla fonte su alcuni dei suoi beni cosa che ridurrebbe la redditività, e, quindi, la liquidità disponibile per effettuare i pagamenti in relazione ai Titoli.</p> <p>La legittimità dell'acquisizione dei Titoli potrebbe essere soggetta a restrizioni</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>legali, che potrebbero influire sulla validità dell'acquisto.</p> <p>Nel caso in cui la Legge Tedesca sulle Obbligazioni fosse applicabile ai Titoli (diversi dai <i>Pfandbriefe</i>), i Termini e Condizioni di tali Titoli potranno essere modificati con delibera dei Portatori a maggioranza, così come indicato nei Termini e Condizioni o, come in questo specifico caso, regolamentati dalla Legge Tedesca sulle Obbligazioni. I Portatori di conseguenza si accollano il rischio, che i Termini iniziali e le Condizioni dei Titoli possano essere modificate a loro specifico svantaggio.</p> <p>Per quanto riguarda gli obblighi derivanti in relazione ai Titoli (diversi dai <i>Pfandbriefe</i>), l'Emittente si riserva il diritto, in determinate circostanze, di nominare un debitore sostituto il cui rischio di insolvenza potrebbe essere diverso dal rischio dell'Emittente.</p> <p>In caso di difficoltà finanziarie, l'Emittente può avviare un procedimento di riorganizzazione (<i>Reorganisationsverfahren</i>) o di risanamento (<i>Sanierungsverfahren</i>) sulla base dell'Atto per la Riorganizzazione della Banca Tedesca (<i>Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz</i>), che potrebbe negativamente ledere i diritti dei Portatori dei Titoli (eccetto per <i>Pfandbriefe</i>). Se le difficoltà finanziarie equivalgono all'insolvenza dell'Emittente, i Portatori dei Titoli potrebbero perdere una parte o tutto il loro capitale investito (<u>Rischio di perdita totale</u>).</p> <p>Congiuntamente alla Direttiva di Ripristino e Risoluzione delle crisi bancarie, che è stata implementata nella Repubblica Federale Tedesca dall'Atto per la Ristrutturazione e Risoluzione, con effetto dal 1° gennaio 2015, vi è il rischio che a causa della presenza di specifici strumenti risolutivi in esso contenuti e al relativo assorbimento di perdite, i Portatori dei Titoli, e in particolare i Portatori di Titoli Subordinati, possano incorrere nel rischio di perdere completamente il capitale investito e i diritti connessi.</p> <p>[Rischi relativi ai Titoli a Reddito Fisso</p> <p>[Il Portatore di un Titolo a Reddito Fisso è esposto al rischio, che il prezzo di un Titolo possa precipitare a seguito di variazioni del tasso di interesse di mercato. È possibile che la resa di un Titolo a Reddito Fisso, al momento del rilascio, sia negativa, in particolare se il tasso di interesse è zero per cento, o vicino allo zero per cento e/o se il prezzo di emissione è superiore al 100 per cento della quota capitale.]</p> <p>[Il titolare di un Titolo a Zero Coupon è esposto al rischio che il valore di tale Titolo possa precipitare a seguito di variazioni del tasso di interesse di mercato. I valori dei Titoli a Zero Coupon, sono più volatili rispetto ai prezzi di Tasso Fisso e sono in grado di rispondere in misura maggiore ai cambiamenti nel mercato dei tassi di interesse rispetto a Titoli Fruttiferi con scadenza simile.]</p> <p>Nel prospetto di base [Opzione I dei Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione V dei Termini e Condizioni di <i>Pfandbriefe</i>] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Rischi relativi a Titoli a Tasso Variabile</p> <p>[Il Portatore di un Titolo a Tasso Variabile è esposto al rischio di fluttuazione dei livelli dei tassi di interesse, il che rende impossibile determinare in anticipo il rendimento di Titoli a Tasso Variabile ed espone altresì al rischio di incerto margine di interesse. Il valore di mercato dei Titoli a Tasso Variabile strutturati può essere più volatile rispetto ai Titoli a Tasso Variabile.]</p> <p>[Il Portatore di un Titolo a Tasso Variabile inverso è esposto al rischio di fluttuazione dei livelli dei tassi di interesse e da un più incerto margine di interesse. Il valore di mercato di questi Titoli è in genere più volatile rispetto al valore di mercato di altri Titoli a debito a Tasso Variabile convenzionali basati sullo stesso tasso di interesse di riferimento (e con condizioni comparabili). Un aumento del tasso di interesse di riferimento riduce il tasso di interesse dei Titoli.]</p> |
|--|--|---|

| | | |
|----------------------------|--|---|
| | | <p>[Il titolare di un Titolo a Tasso Variabile è esposto al rischio, che la variazione dei tassi di mercato di riferimento a seguito della riforma dei mercati, possa avere un effetto negativo tangibile sul valore di mercato dei Titoli connessi a detti tassi.]</p> <p>Nel Prospetto di Base [Opzione II dei Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VI dei Termini e Condizioni di <i>Pfandbriefe</i>] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Rischi relativi a Titoli a Tasso Variabile</p> <p>Il titolare di un Titolo da tasso fisso a variabile è esposto ai rischi associati ai Titoli a Tasso Fisso e in aggiunta ai rischi associati a quelli a Tasso Variabile. Di conseguenza, il Portatore può essere esposto a un rischio più elevato.</p> <p>Nel prospetto di base [Opzione III dei Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VII dei Termini e Condizioni di <i>Pfandbriefe</i>] si applica a questo tipo di Titoli.]</p> <p>[Rischi relativi a Titoli di tipo <i>Range Accrual</i></p> <p>Il Portatore di un Titolo <i>Range Accrual</i>, ovvero con un tasso d'interesse previsto in un range, è esposto al rischio di fluttuazione dei livelli dei tassi di interesse, che rende impossibile determinarne in anticipo il rendimento, e al rischio di un tasso di interesse incerto. Il valore di mercato di tali Titoli può essere più volatile rispetto a convenzionali Titoli a Tasso Variabile.</p> <p>Nel prospetto di base [Opzione IV dei Termini e Condizioni dei Titoli] [Opzione VIII dei Termini e Condizioni di <i>Pfandbriefe</i>] ,si applica a questo tipo di Titoli.]</p> |
| Sezione E - Offerta | | |
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca di profitto | [I proventi netti di ogni operazione saranno utilizzati a scopo di finanziamento generico dell'Emittente.] [●] |
| E.3 | Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta | [Data di Emissione: [●]] [Prezzo di Emissione: [●]] [●] |
| E.4 | Qualsiasi interesse che è significativo per l'emissione/offerta tra cui interessi in conflitto | Non applicabile. Non ci sono tali interessi.] [Alcuni concessionari e i loro affiliati potranno essere clienti, debitori e creditori degli Emittenti ed i loro affiliati. Inoltre, alcuni concessionari ed i loro affiliati si sono impegnati, e potrebbero in futuro impegnarsi, nell'Investment Banking e/o operazioni bancarie commerciali, e possono svolgere servizi per gli Emittenti e i loro affiliati nel normale svolgimento dell'attività] [●] |
| E.7 | Spese stimate addebitate all'investitore da parte dell'Emittente o l'offerente | [●] |