

## SUMMARY

Including Supplement H dated 13 October 2016

relating to the Base Prospectus for the issuance of Certificates and Notes  
dated 22 February 2016

as approved by the BaFin on 24 February 2016 in accordance with Section 13 para. 1 German Securities  
Prospectus Act (WpPG), last amended by the Supplement dated 19 September 2016

## I. NOTA DI SINTESI

[Qualora la presente Nota di Sintesi faccia riferimento a più di una serie di Titoli, nella misura in cui un termine differisca per una o più serie, inserire la dicitura "In relazione a ciascuna serie" per la voce in questione che è contrassegnata dalla dicitura "da inserire per ciascuna Serie di Titoli".]

Le Note di Sintesi sono composte da informazioni obbligatorie denominate "Elementi". Tali elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere riportati per questa tipologia di Titoli e di Emittente. Dato che l'inserimento di alcuni Elementi non è obbligatorio, potrebbero essere presenti alcune interruzioni nella sequenza numerica degli Elementi.

Sebbene possa essere previsto l'inserimento di un Elemento nella nota di sintesi in virtù della tipologia di Titolo o di Emittente, potrebbe non essere possibile fornire le informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso viene inserita nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura "non applicabile".

| Elemento | Sezione A - Introduzione e avvertenze       |  |
|----------|---|--|
| A.1      | Avvertenza                                  | <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto;</li> <li>ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso;</li> <li>qualora sia intrapresa un'azione legale dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri.</li> <li>in qualità di Emittente responsabile per la Nota di Sintesi e di qualsiasi traduzione della stessa, nonché della distribuzione della presente Nota di Sintesi, compresa qualsiasi traduzione della stessa, Deutsche Bank Aktiengesellschaft potrà essere considerata responsabile civilmente, ma solo laddove la presente Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave idonee per aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Titoli.</li> </ul> |
| A.2      | Consenso all'utilizzo del prospetto di base | <ul style="list-style-type: none"> <li>[L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte di tutti gli intermediari finanziari (consenso generico).]</li> <li>[L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): [Inserire il nome [o i nomi] e l'indirizzo [o gli indirizzi]].]</li> <li>La successiva rivendita o il collocamento definitivo di Titoli da parte degli intermediari finanziari potrà essere eseguita [a condizione che il presente Prospetto sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva sui Prospetti] [<i>inserire il periodo di tempo</i>].</li> <li>[Tale consenso è altresì soggetto alla [ ].] [Tale consenso non è soggetto a, alcuna condizione.]</li> <li><b>Nel caso in cui un'offerta venga effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta al momento in cui tale offerta viene effettuata.</b></li> </ul>  |

| Elemento | Sezione B – Emittente                                      |   |
|----------|--|---|
| B.1      | Denominazione sociale e nome commerciale dell'emittente    | La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" <b>Deutsche Bank</b> " o la " <b>Banca</b> ").   |
| B.2      | Domicilio, forma giuridica, diritto applicabile e paese di | Deutsche Bank è una società per azioni (Aktiengesellschaft) regolata dal diritto tedesco. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sua direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania (telefono +49-69-910-00). |

I. NOTA DI SINTESI

|  | costituzione dell'emittente   | <p><b>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire:</b></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</b>") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.]</p> <p><b>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Milano, inserire:</b></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Milano ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Milano</b>") ha il proprio domicilio in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.]</p> <p><b>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em Portugal, inserire:</b></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale portoghese ("<b>Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal</b>") ha il proprio domicilio in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo.]</p> <p><b>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em España, inserire:</b></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale spagnola ("<b>Deutsche Bank AG, Sucursal en España</b>") ha il proprio domicilio in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.]</p>   |   |   |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
|--|---|---|---|---|---|---|---|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--|-------|-------|-------|--------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| <b>B.4b</b>  | Tendenze  | Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.   |   |   |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| <b>B.5</b>   | Descrizione del Gruppo, dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto Gruppo | Deutsche Bank è la società capogruppo nonché l'entità di maggior rilievo del Gruppo Deutsche Bank, un gruppo costituito da banche, società che operano nel mercato dei capitali, società di gestione di fondi, società di finanziamento immobiliare, società di finanziamento a rate, società di consulenza e ricerca ed altre società tedesche ed estere (il " <b>Gruppo Deutsche Bank</b> ").   |   |   |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| <b>B.9</b>   | Utili previsti o stimati  | Non applicabile. Non vi è alcuna previsione o stima degli utili.  |   |   |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| <b>B.10</b>  | Riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici                     | Non applicabile in quanto non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici.   |   |   |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| <b>B.12</b>  | Informazioni finanziarie storiche essenziali  | <p>La seguente tabella mostra una panoramica dello stato patrimoniale di Deutsche Bank AG, estratta rispettivamente dai bilanci consolidati sottoposti a revisione redatti in conformità agli IFRS al 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2015 nonché dai bilanci consolidati infrannuali non sottoposti a revisione al 30 giugno 2015 e al 30 giugno 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2014<br/>(IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2015<br/>(IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2015<br/>(IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2016<br/>(IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale azionario (in Euro)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> </tr> <tr> <td>Numero di azioni ordinarie</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131*</td> </tr> <tr> <td>Attivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.708.703</td> <td>1.694.176</td> <td>1.629.130</td> <td>1.803.290</td> </tr> <tr> <td>Passivo complessivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.635.481</td> <td>1.618.440</td> <td>1.561.506</td> <td>1.736.481</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto (in milioni di Euro)</td> <td>73.223</td> <td>75.736</td> <td>67.624</td> <td>66.809</td> </tr> <tr> <td>Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio<sup>1</sup></td> <td>15,2%</td> <td>14,2%</td> <td>13,2%</td> <td>12,2%<sup>2</sup></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio<sup>1</sup></td> <td>16,1%</td> <td>14,9%</td> <td>14,7%</td> <td>14,0%<sup>3</sup></td> </tr> </tbody> </table> |   | 31 dicembre 2014<br>(IFRS, certificato)   | 30 giugno 2015<br>(IFRS, non certificato) | 31 dicembre 2015<br>(IFRS, certificato) | 30 giugno 2016<br>(IFRS, non certificato) | Capitale azionario (in Euro) | 3.530.939.215,36 | 3.530.939.215,36 | 3.530.939.215,36 | 3.530.939.215,36* | Numero di azioni ordinarie | 1.379.273.131 | 1.379.273.131 | 1.379.273.131 | 1.379.273.131* | Attivo complessivo (in milioni di Euro) | 1.708.703 | 1.694.176 | 1.629.130 | 1.803.290 | Passivo complessivo (in milioni di Euro) | 1.635.481 | 1.618.440 | 1.561.506 | 1.736.481 | Patrimonio netto (in milioni di Euro) | 73.223 | 75.736 | 67.624 | 66.809 | Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1</sup> | 15,2% | 14,2% | 13,2% | 12,2% <sup>2</sup> | Tier 1 capital ratio <sup>1</sup> | 16,1% | 14,9% | 14,7% | 14,0% <sup>3</sup> |
|  | 31 dicembre 2014<br>(IFRS, certificato)   | 30 giugno 2015<br>(IFRS, non certificato)   | 31 dicembre 2015<br>(IFRS, certificato) | 30 giugno 2016<br>(IFRS, non certificato) |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Capitale azionario (in Euro)   | 3.530.939.215,36  | 3.530.939.215,36  | 3.530.939.215,36                        | 3.530.939.215,36*                         |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Numero di azioni ordinarie   | 1.379.273.131   | 1.379.273.131   | 1.379.273.131                           | 1.379.273.131*                            |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Attivo complessivo (in milioni di Euro)                                    | 1.708.703   | 1.694.176   | 1.629.130                               | 1.803.290                                 |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Passivo complessivo (in milioni di Euro)                                   | 1.635.481   | 1.618.440   | 1.561.506                               | 1.736.481                                 |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Patrimonio netto (in milioni di Euro)                                      | 73.223  | 75.736  | 67.624                                  | 66.809                                    |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1</sup> | 15,2%   | 14,2%   | 13,2%                                   | 12,2% <sup>2</sup>                        |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |
| Tier 1 capital ratio <sup>1</sup>  | 16,1%   | 14,9%   | 14,7%                                   | 14,0% <sup>3</sup>                        |   |   |   |                              |                  |                  |                  |                   |                            |               |               |               |                |   |           |           |           |           |  |           |           |           |           |                                       |        |        |        |        |  |       |       |       |                    |                                   |       |       |       |                    |

## I. NOTA DI SINTESI

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente <a href="https://www.db.com/ir/en/share-information.htm">https://www.db.com/ir/en/share-information.htm</a>; data: 5 agosto 2016.</p> <p><sup>1</sup> Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p><sup>2</sup> Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 10,8% (in linea con la decisione del Consiglio di Gestione di non proporre la distribuzione di dividendi sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2016).</p> <p><sup>3</sup> Il Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 12,0%.</p>  |
|             | <p>Una dichiarazione in merito al fatto che non si è verificato alcun cambiamento avverso rilevante nelle prospettive dell'emittente dalla data del suo più recente bilancio certificato pubblicato o una descrizione di qualunque eventuale cambiamento negativo</p> <p>Una descrizione dei cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici</p> | <p>Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente al 31 dicembre 2015.</p> <p>Non applicabile. Non vi sono stati cambiamenti sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank successivamente al 30 giugno 2016.</p>   |
| <b>B.13</b> | Eventi recenti  | Non applicabile. Non vi sono ulteriori eventi recenti (successivamente al 30 giugno 2016) specifici dell'Emittente che siano rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.  |
| <b>B.14</b> | Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo   | Non applicabile; l'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo Deutsche Bank.   |
| <b>B.15</b> | Attività principali dell'Emittente  | <p>L'oggetto sociale di Deutsche Bank, contenuto nel suo Statuto, include l'effettuazione di ogni tipo di attività bancaria, l'offerta di servizi finanziari e di altro tipo e la promozione di relazioni economiche internazionali. La Banca può raggiungere tali obiettivi in proprio o tramite società controllate e partecipate. Nella misura in cui sia permesso dalla normativa, la Banca può condurre ogni affare e porre in essere tutte le misure che appaiono adeguate al fine di sostenere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquistare e vendere beni immobili, stabilire succursali in Germania ed all'estero, acquisire, amministrare e cedere partecipazioni in altre società, e stipulare contratti societari.</p> <p>Le attività operative del Gruppo Deutsche Bank sono organizzate nelle seguenti cinque divisioni societarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Corporate &amp; Investment Banking (CIB);</b></li> <li>• <b>Global Markets (GM);</b></li> <li>• <b>Deutsche Asset Management (DeAM);</b></li> <li>• <b>Private, Wealth &amp; Commercial Clients (PWCC); e</b></li> <li>• <b>Non-Core Operations Unit (NCOU).</b></li> </ul> <p>Le cinque divisioni societarie sono supportate da funzioni infrastrutturali. Inoltre, Deutsche Bank ha una funzione gestionale a livello regionale che copre le responsabilità regionali in tutto il mondo.</p> <p>La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>controllate e succursali in molti paesi;</b></li> <li>• <b>uffici di rappresentanza in altri paesi; e</b></li> <li>• <b>uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di</b></li> </ul> |

| ulteriori paesi.  |   |  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|-------------------|---|--|-------------------|---------------|---------------|---------|------|-----|--|----------------|----------------|--|---------|---------|-----|------|-----|--|----------------|----------------|--|----------|---------|-------|----|----|--|----------------|----------------|--|---------|---------|------|-----------|------------|--|----------------|----------------|--|----------|---------|
| <b>B.16</b>       | Soggetti controllanti   | Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), al momento esistono solo tre azionisti che detengono una partecipazione superiore al 3 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle azioni dell'Emittente. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, alcuno.   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
| <b>B.17</b>       | Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito | <p>A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service, Inc. ("<b>Moody's</b>"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>"), da Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>") e da DBRS, Inc. ("<b>DBRS</b>", congiuntamente a Fitch, S&amp;P e Moody's, le "<b>Agenzie di Rating</b>").</p> <p>S&amp;P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state registrate ai sensi del Regolamento (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificato ("<b>Regolamento CRA</b>"). In relazione a Moody's, i rating creditizi sono confermati dall'ufficio di Moody's nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd) conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating di credito sono approvati da DBRS Ratings Ltd. nel Regno Unito in conformità all'articolo 4(3) del Regolamento CRA.</p> <p>Alla data del 13 ottobre 2016, Deutsche Bank aveva i seguenti <i>rating</i> di lungo termine e di breve termine con riferimento al debito <i>senior</i>:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agenzia di Rating</th> <th>Lungo termine</th> <th>Breve termine</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa2</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>BBB+</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>negativo</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>A (basso)</td> <td>R-1(basso)</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>negativo</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table> | Agenzia di Rating | Lungo termine | Breve termine | Moody's | Baa2 | P-2 |  | <i>Outlook</i> | <i>Outlook</i> |  | stabile | stabile | S&P | BBB+ | A-2 |  | <i>Outlook</i> | <i>Outlook</i> |  | negativo | stabile | Fitch | A- | F1 |  | <i>Outlook</i> | <i>Outlook</i> |  | stabile | stabile | DBRS | A (basso) | R-1(basso) |  | <i>Outlook</i> | <i>Outlook</i> |  | negativo | stabile |
| Agenzia di Rating | Lungo termine   | Breve termine  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
| Moody's           | Baa2  | P-2  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | <i>Outlook</i>  | <i>Outlook</i>   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | stabile   | stabile  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
| S&P               | BBB+  | A-2  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | <i>Outlook</i>  | <i>Outlook</i>   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | negativo  | stabile  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
| Fitch             | A-  | F1   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | <i>Outlook</i>  | <i>Outlook</i>   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | stabile   | stabile  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
| DBRS              | A (basso)   | R-1(basso)   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | <i>Outlook</i>  | <i>Outlook</i>   |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |
|                   | negativo  | stabile  |                   |               |               |         |      |     |  |                |                |  |         |         |     |      |     |  |                |                |  |          |         |       |    |    |  |                |                |  |         |         |      |           |            |  |                |                |  |          |         |

| Elemento   | Sezione C – Titoli <sup>1</sup>  |  |
|------------|--|--|
| <b>C.1</b> | Tipologia e classe dei titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo | <p><b>Classe di Titoli</b></p> <p><b>[Nel caso in cui i Titoli siano rappresentati da un certificato globale, inserire</b></p> <p>[Ciascuna Serie dei] [ ] Titoli [sarà] [saranno] [rappresentata] [rappresentati] da un certificato globale (il "<b>Certificato Globale</b>").]</p> <p>Non verrà emesso alcun Titolo definitivo.</p> <p>I Titoli [di ciascuna Serie] saranno emessi [al portatore][in forma registrata][in forma dematerializzata].</p> <p><b>Tipo di Titoli</b></p> <p>I <i>Titoli</i> sono [Certificati][Note].</p> <p><b>Numero (o numeri) di identificazione dei Titoli</b></p> <p>[Codice ISIN: [ ]*]</p> <p>WKN: [ ]*</p> <p>Common Code: [ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva</b></p> |

I. NOTA DI SINTESI

|      |   |  |      |        |               |     |     |     |
|------|---|--|------|--------|---------------|-----|-----|-----|
|      |   | <p>delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</p> <table border="1"> <tr> <td>ISIN</td> <td>WKN</td> <td>[Common Code]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>   | ISIN | WKN    | [Common Code] | [ ] | [ ] | [ ] |
| ISIN | WKN   | [Common Code]  |      |        |               |     |     |     |
| [ ]  | [ ]   | [ ]  |      |        |               |     |     |     |
| C.2  | Valuta  | <p>[Per ciascuna Serie di Titoli] [ ]*</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</p> <table border="1"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Valuta</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>  | ISIN | Valuta | [ ]           | [ ] |     |     |
| ISIN | Valuta  |  |      |        |               |     |     |     |
| [ ]  | [ ]   |  |      |        |               |     |     |     |
| C.5  | Limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli   | <p>Ciascun Titolo [di una Serie di Titoli] è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.</p> <p>[Nel caso di Uncertificaded SIS Securities (Titoli SIS immateriali), inserire: Fintanto che gli Uncertificaded SIS Securities sono considerati alla stregua di Titoli intermediati (Bucheffekten), questi sono trasferibili unicamente tramite la registrazione dei Uncertificaded SIS Security trasferiti su di un conto titoli del cessionario in qualità di partecipante dell'Intermediario.</p> <p>Di conseguenza, gli Uncertificaded SIS Security che sono considerati come titoli intermediati (Bucheffekten) possono essere trasferiti a un investitore che sia partecipante dell'Intermediario, vale a dire che abbia un conto titoli presso l'Intermediario.]</p>  |      |        |               |     |     |     |
| C.8  | Diritti annessi ai titoli, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti   | <p><b>Legge a cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>[Ciascuna Serie dei] [ ] Titoli [sarà regolata e interpretata] [saranno regolati ed interpretati] ai sensi del [diritto inglese] [diritto tedesco] [diritto italiano] [diritto portoghese] [diritto spagnolo]. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Diritti attribuiti ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro. [I Titoli attribuiscono inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p><b>Limitazioni ai diritti</b></p> <p>Ai sensi delle condizioni previste nei Termini e Condizioni, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e Condizioni.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>[Ciascuno dei] [ ] Titoli [costituirà] [costituiranno] un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo grado (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo per le obbligazioni privilegiate a norma di legge.</p> |      |        |               |     |     |     |
| C.9  | Tasso di interesse nominale, data dalla quale gli interessi divengo dovuti e le date previste per l'interesse e, nel caso in cui il tasso di interesse non sia fisso, la descrizione del Sottostante sulla quale si basa, la data di scadenza e l'accordo per l'ammortamento del prestito, compresa la procedura di rimborso, un indicazione del rendimento ed il nome del rappresentate dei detentori dei titoli di debito | <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento [dell'Importo Nominale][del Prezzo di Emissione][iniziale].]</p> <p>[Cedola: [ ] [I Titoli non conferiscono all'investitore il diritto di ricevere il pagamento degli interessi]*]</p> <p>[Periodi della Cedola: [ ]*]</p> <p>[Data di Pagamento della Cedola: [ ]*]</p> <p>[Descrizione della Cedola variabile: [Non applicabile; i Titoli non pagano una Cedola variabile.] [ ]*]</p> <p>[Data di Regolamento e Rimborso: [ ]*]</p> <p>[Yield (Rendimento): [Non applicabile; i Titoli non pagano una Cedola fissa.] [Inserire il metodo di calcolo]</p>   |      |        |               |     |     |     |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | <p>[ ]*</p> <p>Nome del rappresentante di un detentore del titolo di debito:</p> <p>Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori di titoli di debito.</p>   |
| C.10 | Componente derivata nel pagamento degli interessi | <p>[Non applicabile; i Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento [dell'Importo Nominale][del Prezzo di Emissione[Iniziale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Fixed Interest Rate Plus Note (prodotto n. 2), inserire:</b></p> <p>La [Fixed Interest Rate Plus Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fixed Interest Rate Plus Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento. Per tutta la durata gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola alla relativa Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Il livello della Cedola sarà almeno pari alla Cedola Minima. La Cedola può aumentare fino alla Cedola Bonus, nel caso in cui il Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola Bonus alla Data di Rilevamento della Cedola. Gli investitori non saranno partecipi di incrementi ulteriori.</p> <p>In cambio della limitazione del pagamento della Cedola Bonus, gli investitori riceveranno una cedola pari all'importo della Cedola Minima, qualora il Sottostante sia inferiore alla medesima.</p> <p>Cedola Bonus: [da inserire*]</p> <p>Soglia della Cedola Bonus [da inserire*]</p> <p>Cedola: [da inserire*]</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Fix to Conditional Coupon Note (long) (prodotto n. 3), inserire:</b></p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fix to Conditional Coupon Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola, specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore alla, o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva;</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Importo della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Pagamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Periodi della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Soglia della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Cedola Minima: <b>[da inserire*]</b></p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Fix to Conditional Coupon Note (short) (prodotto n. 4), inserire:</b></p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Note (short)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fix to Conditional Coupon Note (short)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Note (short)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola, specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore alla, o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva;</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Importo della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Pagamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Periodi della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Soglia della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Cedola Minima: <b>[da inserire*]</b></p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Conditional Coupon Note (long) (prodotto n. 5), inserire:</b></p> <p>La [Conditional Coupon Note (long)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Conditional Coupon Note (long)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore alla, o (ii) pari alla, o superiore alla,</p> |
|--|--|--|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva;</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Conditional Coupon Note (short) (prodotto n. 6), inserire:</b></p> <p>La [Conditional Coupon Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Conditional Coupon Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La Cedola è dipendente dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore alla, o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva;</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Fix to Conditional Coupon Dual Note (long) (prodotto n. 7), inserire:</b></p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Dual Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fix to Conditional Coupon Dual Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Dual Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola, specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dal rendimento dei due Sottostanti:</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>a) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva. Il livello della Cedola è, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) dipendente dal rendimento del Sottostante B, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale per il Sottostante B e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore, ovvero (ii) pari al livello del Sottostante B alla relativa Data di Determinazione della Cedola e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è limitata alla Cedola Massima. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è pari al minimo della Cedola Minima.</p> <p>b) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Determinazione della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Periodo della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire*]<br/> Cedola Massima: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]<br/> [Fattore Moltiplicatore: [da inserire*]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una <i>Fix to Conditional Coupon Dual Note (short)</i> (prodotto n. 8), inserire:</b></p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Dual Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fix to Conditional Coupon Dual Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La [Fix to Conditional Coupon Dual Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodi della Cedola, specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dal rendimento dei due Sottostanti:</p> <p>a) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva. Il livello della Cedola è, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) dipendente dal rendimento del Sottostante B, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale per il Sottostante B e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore, ovvero (ii) pari al livello del Sottostante B alla relativa Data di Determinazione della Cedola e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è limitata alla Cedola Massima. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è pari al minimo della Cedola Minima.</p> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>b) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Determinazione della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Periodo della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire*]<br/> Cedola Massima: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]<br/> [Fattore Moltiplicatore: [da inserire*]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Conditional Coupon Dual Note (long) (prodotto n. 9), inserire:</b></p> <p>La [Conditional Coupon Dual Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Conditional Coupon Dual Note (long)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La Cedola è dipendente dal rendimento dei due Sottostanti:</p> <p>a) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva. Il livello della Cedola è, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) dipendente dal rendimento del Sottostante B, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale per il Sottostante B e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore, ovvero (ii) pari al livello del Sottostante B alla relativa Data di Determinazione della Cedola e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è limitata alla Cedola Massima. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è pari al minimo della Cedola Minima.</p> <p>b) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Determinazione della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Periodo della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire*]</p> |
|--|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Cedola Massima: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]<br/> [Fattore Moltiplicatore: [da inserire*]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Conditional Coupon Dual Note (short) (prodotto n. 10), inserire:</b></p> <p>La [Conditional Coupon Dual Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Conditional Coupon Dual Note (short)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>La Cedola è dipendente dal rendimento dei due Sottostanti:</p> <p>a) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) alla Data di Pagamento della Cedola successiva. Il livello della Cedola è, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) dipendente dal rendimento del Sottostante B, sulla base del Livello di Riferimento Iniziale per il Sottostante B e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore, ovvero (ii) pari al livello del Sottostante B alla relativa Data di Determinazione della Cedola e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, prendendo in considerazione il Fattore Moltiplicatore. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è limitata alla Cedola Massima. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tuttavia, la Cedola è pari al minimo della Cedola Minima.</p> <p>b) qualora il Sottostante A chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari alla, o superiore alla, Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: [da inserire*]<br/> Importo della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Determinazione della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Data di Pagamento della Cedola: [da inserire*]<br/> Periodo della Cedola: [da inserire*]<br/> Soglia della Cedola: [da inserire*]<br/> Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire*]<br/> Cedola Massima: [da inserire*]<br/> Cedola Minima: [da inserire*]<br/> [Fattore Moltiplicatore: [da inserire*]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Double Coupon Barrier Note (prodotto n. 11), inserire:</b></p> <p>La [Double Coupon Barrier Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Double Coupon Barrier Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Per tutta la durata del Titolo, gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola alla relativa Data di Pagamento della Cedola. Il livello della Cedola è</p> |
|--|---|

I. NOTA DI SINTESI

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
|                    |   | <p>dipendente dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora, ad una Data di Rilevamento della Cedola, il rendimento del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola 1 alla Data di Pagamento della Cedola successiva;</p> <p>b) qualora, ad una Data di Rilevamento della Cedola, il rendimento del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Barriera Superiore della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola 2 alla Data di Pagamento della Cedola successiva; e</p> <p>c) qualora, ad una Data di Rilevamento della Cedola, il rendimento del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari alla, o inferiore alla, Barriera Inferiore della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola 3 alla Data di Pagamento della Cedola successiva o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Importo della Cedola 1: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Importo della Cedola 2: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Importo della Cedola 3: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Data di Pagamento della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Periodo della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Soglia della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Barriera Inferiore della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p>Barriera Superiore della Cedola: <b>[da inserire*]</b></p> <p style="text-align: right;">]]</p>   |
| <p><b>C.11</b></p> | <p>Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fini della loro distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione</p> | <p>[Non applicabile; in quanto non è stata presentata alcuna richiesta di ammissione in relazione a [ciascuna Serie dei] [i] <i>Titoli</i> al mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione] [inclusione alle contrattazioni] [listing] [e quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo, e di ammissione alle contrattazioni sul [Mercato Regolamentato][Euro MTF] della Borsa Valori di Lussemburgo, che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul mercato [regolamentato] [ ] [<i>Freiverkehr</i>] della Borsa Valori [di [Francoforte] [Stoccarda] [ ] ] [Borsa Italiana] [ ] che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati relativi</i>].]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC. [I <i>Titoli</i> sono stati [ammessi alla negoziazione][inclusioni alle contrattazioni] sul [mercato] [ ] regolamentato Borsa Valori di [ ] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di quotazione di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul <i>SIX Swiss Exchange</i> . È stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni sul SIX Structured Products Exchange [a partire dal [ ]].]</p> |
| <p><b>C.15</b></p> | <p>Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i Titoli abbiano tagli da</p>                          | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati]</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Delta One Certificate (prodotto n. 1) inserire:</b></p>   |

almeno EUR 100,000.

Il [Delta One Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è collegato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento del prodotto dipende dalla combinazione di due caratteristiche principali:

1. Pagamenti della cedola

Qualora specificato nelle Condizioni Definitive, possono essere effettuati Pagamenti della Cedola rispetto a questo [Delta One Certificate] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], e tale Pagamento della Cedola può essere o (i) condizionato o (ii) incondizionato, in base a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

Qualora il pagamento sia condizionato e

- a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva;
- b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, o (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'importo della Cedola sarà pari alla Cedola Minima o (ii) non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva.

2. Rimborso anticipato

Con il [Delta One Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione, che sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e del Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale.]

**[Inserire nel caso in cui sia appropriato:** Il Sottostante è determinato nella Valuta di Riferimento; gli importi così determinati saranno convertiti nella Valuta di Liquidazione sulla base del Tasso di Cambio rilevante.]

**[Inserire nel caso in cui sia appropriato:** Il [\*] Certificate è protetto dai rischi di cambio [a scadenza], per esempio sebbene il Sottostante è determinato nella Valuta di Riferimento, [gli importi così determinati saranno convertiti con un rapporto 1:1 nella Valuta di Liquidazione] [l'Importo di Liquidazione è determinato [nella Valuta di Liquidazione] senza fare riferimento alla variazione del tasso di cambio [tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione] [sulla base del rendimento del Sottostante unicamente]] [il numero dei sottostanti o attività da essere consegnati così determinato e qualsiasi Importo di Rettifica sarà convertito senza fare riferimento alle variazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione nel corso del periodo di validità] (quanto).]

**[Inserire nel caso in cui sia appropriato:** La determinazione [del Livello di Riferimento Iniziale [e] [del Livello di Riferimento Finale] si basa sulla media aritmetica dei [prezzi] [livelli] del Sottostante ne [le Date di Valutazione Iniziale] [e] [nelle Date di Valutazione] [rispettivamente].

[Nel corso del termine gli investitori non riceveranno alcun guadagno attuale, come gli interessi.] [Uguualmente, gli investitori] [Gli investitori] non possono vantare alcuna pretesa [in relazione al Sottostante] [derivante dal Sottostante] [in relazione agli Elementi Costitutivi del Paniere] [derivanti dagli Elementi Costitutivi del Paniere] [(per esempio, diritti di voto, dividendi)].]

|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| Cedola                           | [ ]* |
| Importo della Cedola             | [ ]* |
| Data di Rilevamento della Cedola | [ ]* |
| Data di Pagamento della Cedola   | [ ]* |
| Soglia della Cedola              | [ ]* |
| Livello di Riferimento Iniziale  | [ ]* |
| Data di Emissione                | [ ]* |

|   |   | <table border="1"> <tr> <td>[Cedola Minima]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>Data di Valuta</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td><i>[se applicabile inserire definizioni aggiuntive]</i></td> <td>[ ]*</td> </tr> </table> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire in aggiunta la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</i></p> <table border="1"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>   | [Cedola Minima]       | [ ]*                          | Data di Valuta  | [ ]*                  | <i>[se applicabile inserire definizioni aggiuntive]</i> | [ ]* | ISIN | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] |
|---|---|---|-----------------------|-------------------------------|---|-----------------------|---|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| [Cedola Minima]   | [ ]*  |   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| Data di Valuta  | [ ]*  |   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <i>[se applicabile inserire definizioni aggiuntive]</i> | [ ]*  |   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| ISIN  | [ ]   | [ ]   | [ ]                   |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| [ ]   | [ ]   | [ ]   | [ ]                   |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>C.16</b>   | Il termine o la data di scadenza dei titoli derivati - la data di esercizio o la data di riferimento finale | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p>[Data di Regolamento: [ ]*]</p> <p>[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]][Periodo di Esercizio]: [ ]*</p> <p>[Data di Valutazione: [ ]*]</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Regolamento]</th> <th>[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio]</th> <th>[Data di Valutazione]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN                  | [Data di Regolamento]         | [[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio] | [Data di Valutazione] | [ ]   | [ ]  | [ ]  | [ ] |     |     |     |     |     |     |
| ISIN  | [Data di Regolamento]   | [[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio]   | [Data di Valutazione] |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| [ ]   | [ ]   | [ ]   | [ ]                   |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>C.17</b>   | Procedure di regolamento dei titoli derivati  | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p>[Qualunque importo di liquidazione pagabile dall'Emittente dovrà essere trasferito al relativo Agente di Compensazione per essere distribuito ai Detentori dei Titoli.</p> <p>L'Emittente si considererà aver soddisfatto i propri obblighi di pagamento [e/o di consegna] tramite pagamento al, o a disposizione del, relativo Agente di Compensazione in relazione all'ammontare così pagato.</p>   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>C.18</b>   | Descrizione di come si ottiene il rendimento sui titoli derivati  | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p>[Il pagamento dell'Importo di Liquidazione a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p>  |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>C.19</b>   | Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante                                    | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p>[Livello di Riferimento Finale: [ ]*] <i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Livello di Riferimento Finale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli pagano un importo fisso senza tener conto del Prezzo di Esercizio o del Livello di Riferimento Finale del Sottostante] .]</p>   | ISIN                  | Livello di Riferimento Finale | [ ]   | [ ]                   |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| ISIN  | Livello di Riferimento Finale   |   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| [ ]   | [ ]   |   |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>C.20</b>   | Tipo di sottostante e indicazione su dove reperire le informazioni sul sottostante                          | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p>[Tipo: [Azione] [Indice][Altro Titolo] [Materia Prima] [Tasso di Cambio] [Contratto Futures] [Azione di Fondo] [Tasso di Interesse] [Paniere di attività composto come segue: <i>inserire i dettagli della relativa tipologia (o delle tipologie) degli Elementi Costitutivi del Paniere - Azioni, Indici, Altri Titoli, Materie Prime, Tassi di Cambio, Contratti Futures, Azioni di Fondi e/o Tassi di Interesse;</i>]</p> <p>Nome: [ ]*</p> <p>[ISIN]: [ ]*</p>  |                       |                               |   |                       |   |      |      |     |     |     |     |     |     |     |

I. NOTA DI SINTESI

|      |    |  |      |    |    |    |    |    |    |    |
|------|----|--|------|----|----|----|----|----|----|----|
|      |    | <p>Informazioni sulla performance storica e corrente del Sottostante e sulla sua volatilità sono reperibili [sul sito web pubblico www. [maxblue.de] [ ] [oltre che sulla pagina [Bloomberg [o] [Reuters []] [Qualora non esista alcuna informazione pubblica, inserire: è disponibile negli uffici di [inserire indirizzo e numero di telefono]]</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</i></p> <table border="1" data-bbox="710 414 1401 459"> <tr> <td data-bbox="710 414 845 436">ISIN</td> <td data-bbox="845 414 1034 436">[]</td> <td data-bbox="1034 414 1209 436">[]</td> <td data-bbox="1209 414 1401 436">[]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="710 436 845 459">[]</td> <td data-bbox="845 436 1034 459">[]</td> <td data-bbox="1034 436 1209 459">[]</td> <td data-bbox="1209 436 1401 459">[]</td> </tr> </table> <p data-bbox="1428 459 1444 488">]]</p> | ISIN | [] | [] | [] | [] | [] | [] | [] |
| ISIN | [] | []   | []   |    |    |    |    |    |    |    |
| []   | [] | []   | []   |    |    |    |    |    |    |    |



| Elemento | Sezione D –Rischi  |  |
|----------|--|--|
| D.2      | <p>Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici e particolari dell'emittente</p> | <p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente diventi insolvente in conseguenza del fatto di essere sovra-indebitato e incapace di pagare i propri debiti, i.e. al rischio di una incapacità temporanea o permanente di far fronte puntualmente ai pagamenti di interessi e/o capitale. I rating di credito dell'Emittente riflettono la valutazione di tali rischi.</p> <p>I fattori che possono pregiudicare la redditività di Deutsche Bank sono descritti qui di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La recente tiepida crescita economica e le maggiori incertezze sulle prospettive di crescita hanno avuto e continuano ad avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria in alcune delle sue attività, mentre un persistente contesto di bassi interessi e concorrenza nel settore dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte delle sue attività. Nel caso in cui tali condizioni persistano o peggiorino, ciò potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi o sui piani strategici di Deutsche Bank.</li> <li>• L'attrattiva crescente di movimenti politici anti-Unione Europea per gli elettori in vari paesi dell'Unione Europea potrebbe portare a un parziale e progressivo indebolimento dell'integrazione europea. In particolare, il 23 giugno 2016 il Regno Unito ha votato in un referendum nazionale per ritirarsi dall'Unione Europea. Il referendum non è giuridicamente vincolante e il momento in cui il Regno Unito cesserà di essere uno Stato Membro dell'Unione Europea dipende dall'esito delle trattative sull'uscita dall'UE, che inizieranno quando il Regno Unito ne invierà notifica formale al Consiglio Europeo. Date queste e altre incertezze connesse al ritiro del Regno Unito dall'UE, è difficile determinare l'impatto preciso su Deutsche Bank. Tuttavia, gli sviluppi nel Regno Unito o l'aumento dei rischi politici in altri Stati Membri dell'Unione Europea potrebbero minare la fiducia nell'Unione Europea, nel suo mercato interno e nella zona Euro e potrebbero, separatamente o congiuntamente, rischiare di portare a diminuzioni dei volumi di affari, a svalutazioni di attivi e a perdite in tutte le attività di Deutsche Bank. La capacità di Deutsche Bank di proteggersi da questi rischi è limitata.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe essere costretta ad effettuare svalutazioni sulle sue esposizioni nei confronti del debito sovrano dei paesi europei e di altri paesi se si riaccendesse la crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap che Deutsche Bank ha stipulato al fine di coprirsi dal rischio di credito sovrano possono non essere sufficienti per compensare tali perdite.</li> <li>• Deutsche Bank ha un'esigenza continua di liquidità per finanziare le proprie attività operative. Essa potrebbe soffrire in periodi di carenze di liquidità a livello di mercato o specifiche della società ed è esposta al rischio di non riuscire a reperire liquidità disponibile anche se gli affari sottostanti rimangono solidi.</li> <li>• Le riforme regolamentari promulgate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario, insieme al più penetrante esame regolamentare più generale, hanno creato rilevante incertezza per Deutsche Bank e potrebbero avere un impatto negativo sulle sue attività e capacità di portare a termine i propri progetti strategici.</li> <li>• Se le autorità competenti imporranno a Deutsche Bank delle misure di risoluzione, le leggi in materia di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento potrebbero incidere significativamente sulle attività operative di Deutsche Bank e comportare perdite per i suoi azionisti e creditori.</li> <li>• Modifiche regolamentari e legislative richiedono a Deutsche Bank di mantenere un più alto livello patrimoniale e potrebbero rilevantemente influenzare il suo modello di business, la situazione finanziaria e i risultati operativi nonché il contesto competitivo in generale. Qualsiasi percezione nel mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di far fronte ai propri obblighi patrimoniali con un'adeguata scorta, o che Deutsche Bank debba mantenere un patrimonio superiore a tali requisiti, potrebbe intensificare l'effetto di tali fattori sui suoi affari ed utili.</li> <li>• Normative negli Stati Uniti e in Germania nonché delle proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazione in conto proprio</li> </ul> |

## I. NOTA DI SINTESI

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>o alla separazione dall'attività di raccolta possono avere un impatto rilevante sul modello di business di Deutsche Bank.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Altre riforme regolamentari adottate o proposte sull'onda della crisi finanziaria – ad esempio, nuovi regolamenti di vasta portata che disciplinano le attività in derivati di Deutsche Bank, imposte bancarie, tutela dei depositi o una possibile imposta sulle transazioni finanziarie – possono accrescere in misura rilevante i suoi costi operativi ed avere un impatto negativo sul suo modello di business.</li><li>• Condizioni di mercato avverse, prezzi storicamente bassi, volatilità ed atteggiamento prudente degli investitori hanno influenzato e potrebbero continuare ad influenzare in futuro in maniera rilevante e negativa le entrate ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare nelle sue attività di investment banking, brokeraggio ed altre attività basate su commissioni e provvigioni. Pertanto, Deutsche Bank ha subito in passato e potrebbe in futuro subire perdite rilevanti nella sua attività di negoziazione ed investimento.</li><li>• Deutsche Bank ha annunciato la fase successiva della propria strategia, Strategy 2020, nell'aprile 2015 e ha fornito ulteriori dettagli nell'ottobre 2015. Qualora Deutsche Bank non sia in grado di attuare con successo i suoi piani strategici, potrebbe non riuscire a raggiungere i suoi obiettivi finanziari, o potrebbe subire perdite o avere una bassa redditività o subire un'erosione della sua base patrimoniale, e la sua situazione finanziaria, i risultati operativi e il prezzo delle sue azioni potrebbero essere rilevantemente e negativamente influenzati.</li><li>• Nell'ambito di Strategy 2020, Deutsche Bank ha annunciato la propria intenzione di cedere Deutsche Postbank AG (congiuntamente con le sue controllate, "Postbank"). Deutsche Bank potrebbe incontrare difficoltà a cedere Postbank a un prezzo favorevole o a condizioni favorevoli, o a cederla del tutto, e potrebbe riportare perdite consistenti sia se continuasse a detenere Postbank sia in caso di cessione della stessa. Deutsche Bank potrebbe restare soggetta ai rischi di Postbank o ad altri obblighi associati alla stessa a seguito di una cessione.</li><li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere non-core assets a prezzi favorevoli o a venderle del tutto e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dagli sviluppi del mercato.</li><li>• Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che la espongono potenzialmente a responsabilità ed altri costi, il cui importo può essere rilevante e difficile da stimare, così come a sanzioni legali e regolamentari ed a danni reputazionali.</li><li>• Deutsche Bank è attualmente oggetto di indagini di varie agenzie di vigilanza e di law enforcement a livello globale così come contenzioso civile associato in relazione a potenziale cattiva condotta. Gli esiti finali di tale vicenda non possono essere previsti, e potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria e sulla reputazione di Deutsche Bank.</li><li>• Le attività di credito non tradizionali di Deutsche Bank fanno aumentare in misura rilevante i suoi rischi di credito bancari tradizionali.</li><li>• Deutsche Bank ha subito perdite, e può subire ulteriori perdite, in conseguenza di cambiamenti nel fair value dei suoi strumenti finanziari.</li><li>• Le politiche, procedure e metodologie di gestione del rischio di Deutsche Bank la lasciano esposta a rischi non identificati e non previsti, che possono portare a perdite rilevanti.</li><li>• Il rischio operativo può turbare gli affari di Deutsche Bank.</li><li>• I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un crescente rischio di attacchi cibernetici ed altri reati legati ad internet, che potrebbero portare a rilevanti perdite di informazioni di clienti, danneggiare la reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni regolamentari e perdite finanziarie.</li><li>• L'entità delle operazioni di clearing di Deutsche Bank espone la stessa ad un maggiore rischio di perdite significative qualora tali attività non si svolgessero correttamente</li><li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà ad individuare e portare a</li></ul> |
|--|--|--|

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <p>termine acquisizioni e sia effettuare, sia evitare acquisizioni potrebbe danneggiare seriamente i risultati operativi ed il prezzo delle azioni di Deutsche Bank.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La forte concorrenza sia sul mercato nazionale di Deutsche Bank, in Germania, sia a livello internazionale potrebbe pregiudicare seriamente i ricavi e la redditività di Deutsche Bank.</li> <li>• Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo U.S. State Department come stati sostenitori del terrorismo o soggetti colpiti da sanzioni economiche statunitensi, potrebbero indurre potenziali clienti e investitori a non entrare in affari con Deutsche Bank o a non investire nei titoli della Banca, potrebbero danneggiare la reputazione della Banca o avere come conseguenza azioni regolamentari che potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui suoi affari.</li> </ul>   |
| D.3 | Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e tipici dei titoli | <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento dell' [Importo Nominale][Prezzo di Emissione][Iniziale].]</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento.</p> <p>L'acquisto o un investimento nei Titoli correlati al Sottostante comporta un rischio significativo.]</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono caratterizzati da vari specifici rischi di investimento che i potenziali investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe avere familiarità con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli ed esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili sono calcolati e, nel caso in cui ciò sia necessario, richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sul diritto derivante dal Titolo [, come in un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti ai rischi, sia nel corso del termine che a scadenza, che sono generalmente associati ad [un investimento] [ ] [nella relativa] [nelle relative] [nel relativo] [nei relativi] [azione[i]] [,] [e] [indice] [indici] [,] [e] [materia prima] [materie prime]] [,] [e] [tasso[i] di cambio] [,] [e] [contratto][i] future] [,] [e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [azione[i] di fondi] [,] [e] [ed inoltre con [le attività nei mercati emergenti] [e] [negli] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p><b>[Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è] [sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo] [Titoli,] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischio relativo al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.]</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> <p>[I Termini e Condizioni dei Titoli includono la previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o al soddisfacimento di alcune condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. A seguito di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha causato tale rimborso anticipato, l'Emittente dovrà corrispondere un ammontare minimo specifico in riferimento a</p> |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>un Titolo più, in determinate circostanze, un importo addizionale, ovvero, in casi specifici, solamente il valore di mercato dei Titoli, meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente in relazione alla liquidazione o alla rettifica di qualunque sottostante relativo ad accordi di copertura, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono alcun diritto assimilabile attribuito all'Emittente. ]</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è in fallimento o rischia di fallire e sono soddisfatte talune altre condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale, degli interessi o di qualsiasi altro importo in relazione ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale di base di classe 1 (<i>common equity tier 1</i>) (i poteri di svalutazione e conversione vengono comunemente indicati come strumento di bail-in), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p>   |
| D.6 | <p>Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e relativi ai titoli e avviso di rischio sul fatto che gli investitori possono perdere integralmente o parzialmente il valore del loro investimento</p> | <p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento.</p> <p>L'acquisto o un investimento nei Titoli correlati al Sottostante comporta un rischio significativo.]</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono caratterizzati da vari specifici rischi di investimento che i potenziali investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe avere familiarità con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli ed esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili sono calcolati e, nel caso in cui ciò sia necessario, richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sul diritto derivante dal Titolo [, come in un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti ai rischi, sia nel corso del termine che a scadenza, che sono generalmente associati ad [un investimento] [ ] [nella relativa] [nelle relative] [nel relativo] [nei relativi] [azione[i]] [,] [e] [indice] [indici] [,] [e] [materia prima] [materie prime]] [,] [e] [tasso[i] di cambio] [,] [e] [contratto][i] future] [,] [e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [azione[i] di fondi] [,] [e] [ed inoltre con] [le attività nei mercati emergenti] [e] [negli] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p><b>[Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è] [sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo] [Titoli,] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischio relativo al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.]</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>[I Termini e Condizioni dei Titoli includono la previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o al soddisfacimento di alcune condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. A seguito di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha causato tale rimborso anticipato, l'Emittente dovrà corrispondere un ammontare minimo specifico in riferimento a un Titolo più, in determinate circostanze, un importo addizionale, ovvero, in casi specifici, solamente il valore di mercato dei Titoli, meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente in relazione alla liquidazione o alla rettifica di qualunque sottostante relativo ad accordi di copertura, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono alcun diritto assimilabile attribuito all'Emittente. ]</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è in fallimento o rischia di fallire e sono soddisfatte talune altre condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale, degli interessi o di qualsiasi altro importo in relazione ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale di base di classe 1 (<i>common equity tier 1</i>) (i poteri di svalutazione e conversione vengono comunemente indicati come strumento di bail-in), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p> <p><b>[Rischi a scadenza</b></p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Delta One Certificate</i>, inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il valore del Sottostante scenda, il [Delta One Certificate] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica un rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p><b>Possibile perdita totale</b></p> <p>Nel caso in cui non venga specificato alcun importo di liquidazione minimo, gli investitori potrebbero subire una perdita totale del loro investimento nel Titolo.]</p> |
|--|--|--|

| Elemento    | Sezione E - Offerta <sup>2</sup>  |  |
|-------------|---|--|
| <b>E.2b</b> | Motivazioni dell'offerta, utilizzo dei proventi, proventi netti stimati | [Non applicabile in quanto le motivazioni dell'offerta sono il profitto e/o la copertura di determinati rischi.] [ ]   |
| <b>E.3</b>  | Termini e condizioni dell'offerta                                       | <p>Condizioni a cui è subordinata l'offerta: [Non applicabile in quanto l'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.] [ ]</p> <p>Numero dei Titoli: [ ]*</p> <p>[Il Periodo di Sottoscrizione][Il Periodo dell'Offerta]: [Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate [per il tramite dell'[gli] agente[i] di distribuzione] dal [ ] [(compreso)] al [ ] [(compreso)] [fino al] [inserire data].]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto per qualsivoglia motivo di ridurre il numero di [ciascuna Serie di] Titoli offerti.]</p> <p>[L'offerta [di] [dei] [ciascuna Serie di] Titoli inizia il [ ] [e si conclude il [ ]]</p> <p>[Offerta continua]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di [ridurre] il numero [di ciascuna Serie] dei Titoli offerti.]</p> <p>Cancellazione dell'Emissione dei Titoli: [L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cancellare l'emissione [di una Serie] dei Titoli.] [In particolare, l'emissione dei Titoli è subordinata, tra l'altro, al fatto che l'Emittente riceva richieste di sottoscrizione valide per i Titoli che ammontino a un valore di sottoscrizione complessivo almeno pari a [ ] alla data del [ ] o in precedenza. Qualora tale condizione non venga soddisfatta, l'Emittente potrà cancellare l'emissione dei Titoli a partire dal [ ].]</p> <p>Chiusura anticipata del [Periodo di Sottoscrizione] dei Titoli: [Non applicabile in quanto [il Periodo di Sottoscrizione] non è soggetto a chiusura anticipata.] [L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il [Periodo di Sottoscrizione]. [Qualora la sottoscrizione complessiva dei Titoli in qualunque momento di un giorno lavorativo precedente a [ ] raggiunga l'importo di [ ], l'Emittente chiuderà la sottoscrizione dei Titoli in tale momento di quel Giorno Lavorativo, senza ulteriore preavviso.]</p> <p>[Chiusura Anticipata del Periodo di Offerta dei Titoli] [[Non applicabile; il Periodo di Offerta non è soggetto alla chiusura anticipata.] [L'Emittente</p> |

I. NOTA DI SINTESI

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>si riserva il diritto di chiudere anticipatamente per qualsivoglia ragione il Periodo di Offerta.]]</p> <p>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore. [Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.] [ ]*</p> <p>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore. [Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.] [ ]*</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta: [Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura di richiesta.] [ ]*</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori: [Non applicabile];[.] in quanto non è prevista la possibilità di ridurre le sottoscrizioni e pertanto non c'è motivo di rimborsare importi in eccesso pagati dai richiedenti.] [ ]*</p> <p>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli: [Non applicabile; non sono previsti metodi o limiti temporali per il pagamento e la consegna dei Titoli.]</p> <p>[L'Emittente o il relativo intermediario finanziario] provvederanno a comunicare agli investitori l'assegnazione dei Titoli e gli accordi per il relativo regolamento. [Ciascuna Serie dei] [I] Titoli [sarà] [saranno] [emessa] [emessi] nella Data di Emissione e [la singola Serie di Titoli] [i Titoli] [sarà] [saranno] [consegnata] [consegnati] nella Data di Valutazione contro pagamento all'Emittente dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.]</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: [Non applicabile; un modo e una data nella quale i risultati dell'offerta verranno resi pubblici non sono stati pianificati.] [ ]*</p> <p>Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: [Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.] [ ]*</p> <p>Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli ed eventuali tranche riservate a determinati paesi: [Investitori qualificati ai sensi della Direttiva sui Prospetti][Investitori non qualificati] [Investitori qualificati ai sensi della Direttiva sui Prospetti e investitori Non qualificati]</p> <p>[L'offerta può essere effettuata in [Lussemburgo,] [e] [Belgio,] [,] [e] [Danimarca,] [,] [e] [Finlandia,] [Francia,] [,] [e] [Irlanda,] [,] [e] [Italia,] [,] [e] [Germania] [,] [e] [Norvegia,] [,] [e] [Olanda,] [,] [e] [Austria,] [,] [e] [Portogallo,] [,] [e] [il Regno di Spagna,] [,] [e] [Svezia] [,][e] [il Regno Unito] [,]</p> |
|--|--|--|

|                   |   |   |      |       |     |     |     |     |     |     |
|-------------------|---|---|------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|                   |   | <p>[e] a qualunque soggetto [che soddisfi tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nel Prospetto di Base o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi intermediari finanziari]. In altri Paesi della SEE, le offerte possono essere fatte esclusivamente sulla base di un'esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tali Paesi.]</p> <p>Procedura di notificazione ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica: [Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato.][ ]*</p> <p>Prezzo Iniziale di Emissione [ ]*</p> <p>Prezzo di Emissione: [ ]*</p> <p>Importo di qualunque spesa ed imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente: [Non applicabile [in quanto al sottoscrittore o acquirente non viene addebitata alcuna spesa o imposta specifica.][ ]*</p> <p>Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura in cui sono noti all'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi dove si tiene l'offerta: [Non applicabile][ ]*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: [ ]*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo: [ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" data-bbox="703 1274 1370 1319"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> | ISIN | [ ]   | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] | [ ] |
| ISIN              | [ ]   | [ ]   | [ ]  |       |     |     |     |     |     |     |
| [ ]               | [ ]   | [ ]   | [ ]  |       |     |     |     |     |     |     |
| <p><b>E.4</b></p> | <p>Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse</p> | <p>[[Salvo per quanto riguarda il Distributore (o Distributori) in merito alle commissioni,] [per][Per] quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione [di ciascuna Serie] dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta] [ ]</p>  |      |       |     |     |     |     |     |     |
| <p><b>E.7</b></p> | <p>Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente.</p>      | <p>[Non Applicabile in quanto non vi sono costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.][ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" data-bbox="679 1655 1056 1709"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Spese</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table>  | ISIN | Spese | [ ] | [ ] |     |     |     |     |
| ISIN              | Spese   |   |      |       |     |     |     |     |     |     |
| [ ]               | [ ]   |   |      |       |     |     |     |     |     |     |