

SUMMARY

Including Supplement J dated 5 August 2016

relating to the Base Prospectus for the issuance of Certificates, Warrants and Notes
dated 25 November 2015

as approved by the BaFin on 27 November 2015 in accordance with Section 13 para. 1 German Securities
Prospectus Act (WpPG), last amended by the Supplement dated 20 July 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"> la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto; ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso; 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. 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. |
| A.2 | Consenso all'utilizzo del prospetto di base | <ul style="list-style-type: none"> [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).] [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]].] 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] [inserire il periodo di tempo]. [Tale consenso è altresì soggetto alla [].] [Tale consenso non è soggetto a, alcuna condizione.] 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. |

| 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 (" Deutsche Bank " o la " Banca "). |
| 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 |

| | costituzione dell'Emittente | <p>è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania (telefono +49-69-910-00).</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire:]</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("Deutsche Bank AG, Filiale di Londra") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Milano, inserire:]</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Milano ("Deutsche Bank AG, Filiale di Milano") ha il proprio domicilio in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em Portugal, inserire:]</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale portoghese ("Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal") ha il proprio domicilio in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em España, inserire:]</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale spagnola ("Deutsche Bank AG, Sucursal en España") ha il proprio domicilio in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.]</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---|-----------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---|-------|-------|-------|--------------------|-----------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| B.4b | 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.5 | 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 " Gruppo Deutsche Bank "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Utili previsti o stimati | Non applicabile. Non vi è alcuna previsione o stima degli utili. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | 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.12 | 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 (IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2015 (IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)</th> <th>30 giugno 2016 (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 ratio¹</td> <td>15,2%</td> <td>14,2%</td> <td>13,2%</td> <td>12,2%²</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio¹</td> <td>16,1%</td> <td>14,9%</td> <td>14,7%</td> <td>14,0%³</td> </tr> </tbody> </table> | | 31 dicembre 2014 (IFRS, certificato) | 30 giugno 2015 (IFRS, non certificato) | 31 dicembre 2015 (IFRS, certificato) | 30 giugno 2016 (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 ¹ | 15,2% | 14,2% | 13,2% | 12,2% ² | Tier 1 capital ratio ¹ | 16,1% | 14,9% | 14,7% | 14,0% ³ |
| | 31 dicembre 2014 (IFRS, certificato) | 30 giugno 2015 (IFRS, non certificato) | 31 dicembre 2015 (IFRS, certificato) | 30 giugno 2016 (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 ¹ | 15,2% | 14,2% | 13,2% | 12,2% ² | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tier 1 capital ratio ¹ | 16,1% | 14,9% | 14,7% | 14,0% ³ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente https://www.db.com/ir/en/share-information.htm; data: 5 agosto 2016.</p> <p>¹ Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p>² 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>³ Il Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 12,0%.</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 | Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente al 31 dicembre 2015. |
| | Una descrizione dei cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici | Non applicabile. Non vi sono stati cambiamenti sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank successivamente al 30 giugno 2016. |
| B.13 | 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.14 | Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo | Non applicabile; l'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo Deutsche Bank. |
| B.15 | 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"> • Corporate & Investment Banking (CIB); • Global Markets (GM); • Deutsche Asset Management (DeAM); • Private, Wealth & Commercial Clients (PWCC); e • Non-Core Operations Unit (NCOU). <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"> • controllate e succursali in molti paesi; • uffici di rappresentanza in altri paesi; e • uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi. |
| B.16 | 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.17 | 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. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), da Fitch Ratings Limited ("Fitch") e da DBRS, Inc. ("DBRS", congiuntamente a Fitch, S&P e Moody's, le "Agenzie di Rating").</p> <p>S&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 ("Regolamento CRA"). 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 20 luglio 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><i>Agenzia di Rating</i></th> <th><i>Lungo termine</i></th> <th><i>Breve termine</i></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&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>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table> | <i>Agenzia di Rating</i> | <i>Lungo termine</i> | <i>Breve termine</i> | 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> | | stabile | stabile |
| <i>Agenzia di Rating</i> | <i>Lungo termine</i> | <i>Breve termine</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | stabile | stabile | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

1

L'uso del simbolo "*" nella seguente Sezione C - Titoli, indica che le informazioni relative per ciascuna serie di Titoli possono, in relazione ai Titoli a Serie Multiple e laddove opportuno, essere esposti in una tabella.

| | | | | | | | | |
|------|--|---|------|--------|---------------|-----|-----|-----|
| | | <table border="1"> <tr> <td>ISIN</td> <td>WKN</td> <td>[Common Code]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> | 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> | 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>Legge a cui sono soggetti i Titoli</p> <p>[Ciascuna Serie dei] [I] 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>Diritti attribuiti ai Titoli</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 e/o a un ammontare per consegna fisica. [I Titoli attribuiscono inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p>Limitazioni ai diritti</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>Status dei Titoli</p> <p>[Ciascuno dei] [I] 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.11 | 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>[Non applicabile in quanto [ciascuna Serie dei] [i] Titoli non [sarà] [saranno] [ammessa] [ammessi] al mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] Titoli 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/CE.]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] Titoli sul mercato [regolamentato] [] [Freiverkehr] di [[Francoforte] [Stoccarda] [] Borsa Valori] [Borsa Italiana] che è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE] [inserire tutti i mercati regolamentati relativi].]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] Titoli sul [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], che [non] [è] [sono] [un mercato regolamentato] [mercati regolamentati] ai fini della Direttiva 2004/39/CE]. [I Titoli sono stati [ammessi alla negoziazione][inclusi alle contrattazioni] sul [mercato] [] regolamentato [inserire Borsa Valori] di [] [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], che [non] [è] [sono] [un mercato regolamentato] [mercati regolamentati] ai fini della Direttiva 2004/39/CE.]</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 [a partire dal []].] |
| C.15 | Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i titoli abbiano tagli da almeno EUR 100.000 | <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 1), inserire:</p> <p>Con il presente [Discount Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori partecipano alla performance del Sottostante durante il periodo di validità. Tuttavia, il Prezzo di Emissione iniziale o il prezzo di vendita attuale del Certificate è inferiore all'attuale prezzo di mercato del Sottostante o delle attività specificate quale Ammontare per la Consegna Fisica (a sconto), in ciascun caso tenendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono, a seconda del Livello di Riferimento Finale, un Importo di Liquidazione o il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, l'attività specificata come Ammontare per la Consegna Fisica in dipendenza del Livello di Riferimento Finale.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore al Cap, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore a o (ii) pari o inferiore al Cap, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, l'attività specificata come Ammontare per la Consegna Fisica. Le frazioni di attività non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascun [Discount Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</p> <p>In cambio dello sconto, gli investitori accettano di partecipare all'aumento del Sottostante fino al raggiungimento del Cap.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 2), inserire:</p> <p>Con il presente [Discount Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] gli investitori partecipano alla performance del Sottostante durante il periodo di validità. Tuttavia, il prezzo di emissione iniziale o il prezzo di vendita attuale del Certificate è inferiore al prezzo di mercato attuale del Sottostante (discount) tenendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione che è calcolato in base al Livello di Riferimento Finale.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore al Cap, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore al Cap, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>In cambio dello sconto, gli investitori accettano di partecipare all'aumento del Sottostante fino al raggiungimento del Cap.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate</i> (prodotto n. 3), inserire:</p> <p>Con il presente [Bonus Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in nessun momento nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i)</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari all'ammontare minimo dell'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 4), inserire:</p> <p>Con il presente [Bonus Certificate with Cap] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in nessun momento nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto e sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore nonché un importo minimo pari all'Importo Bonus ed un massimo pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari all'ammontare minimo dell'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore ed un massimo pari all'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Pro Certificate</i> (prodotto n. 5), inserire:</p> <p>Con il presente [BonusPro Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore a o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore a o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari ad un minimo dell'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono</p> |
|--|--|--|

rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]

[Qualora il Titolo sia un *BonusPro Certificate with Cap* (prodotto n. 6), inserire:

Con il presente [*BonusPro Certificate with Cap*][*inserire l'eventuale altro nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto de o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus e un massimo pari all'Importo Massimo.
- b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto de o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari all'ammontare minimo dell'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore ed un massimo pari all'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).

Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]

[Qualora il Titolo sia un *Easy Bonus Certificate* (prodotto n. 7), inserire:

Con il presente [*Easy Bonus Certificate*] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus.
- b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari ad un ammontare minimo corrispondente all'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).

Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]

[Qualora il Titolo sia un *Easy Bonus Certificate with Cap* (prodotto n. 8), inserire:

Con il presente [*Easy Bonus Certificate with Cap*] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus ed un massimo pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari ad un ammontare minimo corrispondente all'Importo Bonus, sarà invece pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>[Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Reverse Bonus Certificate (prodotto n. 9), inserire:</p> <p>Con il presente [Reverse Bonus Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante abbia in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari ad un ammontare minimo corrispondente all'Importo Bonus, sarà invece il doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1 a 1 con il rendimento negativo del Sottostante), ma non potrà essere inferiore a zero.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Reverse Bonus Certificate with Cap (prodotto n. 10), inserire:</p> <p>Con il presente [Reverse Bonus Certificate with Cap] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo Bonus ed un massimo pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante abbia in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più pari ad un ammontare minimo corrispondente all'Importo Bonus, ma è invece il doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore con un massimo pari</p> |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>all'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante) ed un minimo pari a zero.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Digital Reverse Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 11), inserire:</p> <p>Con il presente [Digital Reverse Bonus Certificate with Cap] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui ammontare dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante abbia in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore con un massimo pari al Livello Bonus (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante) e non potrà essere inferiore a zero.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>Outperformance Certificate (prodotto n. 12), inserire:</p> <p>Con il presente [Outperformance Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, l'importo del quale dipende dal Livello di Riferimento Finale. Partecipano in modo più che proporzionale agli aumenti di prezzo del Sottostante superiore allo Strike, e con un rapporto 1:1 alle perdite di prezzo sotto lo Strike.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia superiore allo Strike, gli investitori partecipano in modo più che proporzionale a scadenza a causa del Fattore di Partecipazione, ed in misura illimitata al rendimento positivo del Sottostante in riferimento allo Strike.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore. Partecipano pertanto al rendimento negativo del Sottostante in riferimento allo Strike.</p> <p>Gli investitori accettano di non avere alcuna ulteriore pretesa rispetto al Sottostante (per esempio i diritti di voto, i dividendi) in cambio di una possibilità maggiore di partecipare al rendimento del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia uno <i>Sprint Certificate</i> (prodotto n. 13), inserire:</p> <p>Il presente [Sprinter Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> consente agli investitori di partecipare ad un multiplo degli aumenti di prezzo del Sottostante con Fattore di Partecipazione compreso in un determinato <i>range</i> (tra lo Strike ed il Cap) a scadenza; il multiplo ed il Fattore di Partecipazione sono entrambi specificati nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia superiore allo Strike ma inferiore al Cap, gli investitori ricevono lo Strike, sulla base del Moltiplicatore, più un multiplo dell'importo per il quale il Livello di</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Riferimento Finale è superiore allo Strike.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a o superiore al Cap, gli investitori ricevono l'Importo Massimo.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale è pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, e pertanto partecipano con un rapporto 1:1 al rendimento negativo del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>Gli investitori limitano il loro possibile rendimento all'Importo Massimo in cambio della possibilità di partecipare ad un multiplo del rendimento positivo del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Call Warrant o un Discount Call Warrant (prodotto n. 14), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante sia pari a o inferiore allo Strike. Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo del quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike. Per un [Discount Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, l'Importo di Liquidazione è limitato all'Importo Massimo. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a o inferiore allo Strike, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Put Warrant o un Discount Put Warrant (prodotto n. 15), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante sia pari a o superiore allo Strike. Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike. Per un [Discount Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, l'Importo di Liquidazione è limitato all'Importo Massimo. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a o superiore allo Strike, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant (prodotto n. 16), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con questo [WAVE Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera). Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, il termine dei [WAVE Call Warrants] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori ricevono solo</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 17), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con questo [WAVE Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera). Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.</p> <p>Qualora in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante o il X-DAX® Index sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, la vita del [WAVE Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si concluderà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant (prodotto n. 18), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore ad una barriera (Evento Barriera). Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, la vita del [WAVE Put Warrants] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 19), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (Evento Barriera). Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.</p> <p>Qualora in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come</p> |
|--|---|

specificato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante o il X-DAX® Index sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il termine del [WAVE Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]

[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 20), inserire:

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [WAVE Unlimited Call Warrant] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* senza data di liquidazione predeterminata.

Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera).

Nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, il termine del [WAVE Unlimited Call Warrants] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* scadrà immediatamente e gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.

Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.

In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato

In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.

Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.

La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]

[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 21), inserire:

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [WAVE Unlimited Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* e senza data di liquidazione predeterminata.

Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo qualora il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera).

Qualora in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante o il X-DAX® Index sia (i)

| | |
|--|---|
| | <p>inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 22), inserire:</i></p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE Unlimited Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> senza data di liquidazione predeterminata.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (Evento Barriera).</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Put Warrants] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.</p> <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 23), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE Unlimited Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> e senza data di liquidazione predeterminata.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopporteranno il rischio aggiuntivo di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (Evento Barriera).</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante o il X-DAX® sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 24), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> senza data di liquidazione predeterminata.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopportano il rischio aggiuntivo che il [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scada immediatamente (Evento Barriera) nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera. In tal caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento della Stop Loss specificato dall'Emittente supera lo Strike. Nel caso in cui, in un determinato momento il Sottostante sia pari o inferiore allo Strike – che potrebbe accadere particolarmente in casi di forti oscillazioni del Sottostante al momento di un Evento Barriera – gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è maggiore dello Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso alla somma dello Strike rilevante e dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 25), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [WAVE XXL Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] e senza data di liquidazione predeterminata.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento negativo del Sottostante e sopportano il rischio aggiuntivo che il [WAVE XXL Call Warrant with additional barrier determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] giunga immediatamente a scadenza (Evento Barriera) qualora il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera. In tal caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento della Stop Loss specificato dall'Emittente supera lo Strike. Nel caso in cui, in un determinato momento il Sottostante o X-DAX® Index sia pari o inferiore allo Strike – che potrebbe accadere particolarmente in casi di forti oscillazioni del Sottostante o del X-DAX® Index al momento di un Evento Barriera – gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.</p> <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è maggiore dello Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso alla somma dello Strike rilevante e dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 26), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE XXL Put Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] senza data di liquidazione predeterminata.</p> <p>Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopportano il rischio aggiuntivo che il [WAVE XXL Put Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] giunga immediatamente a scadenza (Evento Barriera) nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera. In tal caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento della Stop Loss specificato dall'Emittente è inferiore allo Strike. Qualora, in un determinato momento, il Sottostante sia superiore allo Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di forti oscillazioni del Sottostante in corrispondenza dell'Evento Barriera - gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.</p> <p>Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.</p> <p>In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso allo Strike rilevante meno dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il titolo possa scadere senza valore e</p> |
|--|--|

senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]

[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 27), inserire:

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [WAVE XXL Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] e senza data di liquidazione predeterminata.

Nel caso opposto, gli investitori parteciperanno con effetto leva anche al rendimento positivo del Sottostante e sopportano il rischio aggiuntivo che il [WAVE XXL Put Warrant with additional barrier determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] giunga immediatamente a scadenza (Evento Barriera) nel caso in cui il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera. In tal caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento della Stop Loss specificato dall'Emittente è inferiore allo Strike. Qualora, in un determinato momento, il Sottostante o il X-DAX® Index è pari o superiore allo Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di una forte oscillazione del Sottostante in corrispondenza dell'Evento Barriera – gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.

Nel caso in cui non ricorra alcun Evento Barriera, gli investitori ricevono nella Data di Regolamento, a seguito dell'esercizio del Titolo in una Data di Esercizio o della risoluzione da parte dell'Emittente effettiva in una Data di Rimborso, un Importo di Liquidazione pari al prodotto del Moltiplicatore e l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.

In conseguenza della mancanza di una scadenza predeterminata, il prodotto è ideato in modo che lo Strike inizialmente applicabile sia rettificato giornalmente al fine di riflettere una Componente di Finanziamento sostenuta dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.

In aggiunta, nel caso in cui il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzo, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dei Dividendi è una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.

Nel caso in cui il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.

Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso allo Strike rilevante meno dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]

[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 28), inserire:

Con il presente [One Touch Single Barriera Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.

| | |
|--|--|
| | <p>Viceversa, gli investitori assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non ricorra alcun Evento Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Knock In") il [One Touch Single Barrier Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 29), inserire:]</i></p> <p>Con il presente [One Touch Single Barriera Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.</p> <p>Viceversa, gli investitori assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non ricorra alcun Evento Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Knock In") il [One Touch Single Barriera Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui l'Importo di Determinazione della Barriera in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) non sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un One Touch Dual Barrier Warrant (prodotto n. 30), inserire:]</i></p> <p>Con il presente [One Touch Dual Barrier Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.</p> <p>Viceversa, gli investitori assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non ricorra alcun Evento Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera Inferiore o, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore (tale evento viene denominato "Evento Knock In") il [One Touch Dual Barriera Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto alla Barriera Inferiore o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera Superiore, gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 31), inserire:]</i></p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Con il presente [No Touch Single Barrier Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.</p> <p>Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Barriera"), il [No Touch Single Barrier Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 32), inserire:</i></p> <p>Con il presente [No Touch Single Barrier Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.</p> <p>Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Barriera"), il [No Touch Single Barrier Put Warrant] <i>[inserire l'altro eventuale nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Inline Warrant (prodotto n. 33), inserire:</i></p> <p>Con il presente [Inline Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.</p> <p>Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera Inferiore predeterminata o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera Superiore predeterminata, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera Inferiore predeterminata o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari a o superiore alla Barriera Superiore predeterminata (tale evento un "Evento Barriera"), il [Inline Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> |
|--|--|

[Qualora il Titolo sia un Duo Inline Warrant (prodotto n. 34), inserire:

Con il presente [Duo Inline Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento di due Sottostanti nel corso del periodo di validità del titolo.

Al contrario, sopportano il rischio di ricevere, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera rispetto ad almeno uno dei due Sottostanti.

Qualora il rispettivo Importo di Determinazione della Barriera di entrambi i Sottostanti non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Inferiore per il rispettivo Sottostante o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore per il rispettivo Sottostante, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo No Touch predeterminato.

Qualora nel corso del Periodo di Rilevamento l'Importo di Determinazione della Barriera di almeno uno dei due Sottostanti sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla predeterminata Barriera Inferiore per il rispettivo Sottostante o, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore predeterminata per il rispettivo Sottostante (tale evento un "Evento Barriera"), il [Duo Inline Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] si concluderà immediatamente e gli investitori riceveranno, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) solo l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento.]

[Qualora il Titolo sia un Digital Call Warrant (prodotto n. 35), inserire:

Con il presente [Digital Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.

Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.

Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Digitale predeterminato.

Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]

[Qualora il Titolo sia un Digital Put Warrant (prodotto n. 36), inserire:

Con il presente [Digital Put Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dell'andamento del Sottostante nel corso del periodo di validità del titolo.

Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.

Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Digitale predeterminato.

Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]

[Qualora il Titolo sia un Down and Out Put Barrier Warrant (prodotto n. 37), inserire:

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [Down and Out Put Barriera Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].

| | |
|--|--|
| | <p>Dall'altro lato, gli investitori corrono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera (tale evento un "Evento Barriera") o il Livello di Riferimento Finale è pari a o superiore allo Strike.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera ("Evento Barriera"), la validità del Down and Out Put Barrier Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) raggiunga o sia inferiore alla Barriera, ma il Livello di Riferimento Finale è pari a o superiore allo Strike, gli investitori allo stesso modo ricevono solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora, dall'altro lato, l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) raggiunga o sia inferiore alla Barriera ed il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Up and Out Call Barrier Warrant (prodotto n. 38), inserire:</p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [Up and Out Call Barriera Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</p> <p>Dall'altro lato, gli investitori corrono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera (tale evento un "Evento Barriera") o il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore allo Strike.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera ("Evento Barriera"), la validità del Up and Out Call Barrier Warrant si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera, ma il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore allo Strike, gli investitori allo stesso modo ricevono solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora, dall'altro lato, l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera ed il Livello di Riferimento Finale è maggiore dello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 39), inserire:</p> <p>La [Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento de Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note è data da due caratteristiche essenziali:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore a o (ii) pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono una parte proporzionale del Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica e pertanto partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike. Le frazioni di attività (per la consegna fisica) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascun [Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una perdita del capitale.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 40), inserire:</i></p> <p>La [Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da due caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, e partecipano con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una perdita del capitale.]</p> <hr/> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 41), inserire:</p> <p>La [Barrier Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità.</p> <p>L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili. Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia, nel corso della validità, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica e pertanto partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike. Le frazioni di attività (per la consegna fisica) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascuna [Barrier Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 42), inserire:</p> <p>La [Barriera Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia, nel corso della validità, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, e pertanto partecipano con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 43), inserire:</p> <p>La [Barrier Pro Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i)</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica e pertanto partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike. Le frazioni di attività (per la consegna fisica) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascuna [Barrier Pro Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 44), inserire:</p> <p>La [Barrier Pro Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia, in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un' occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, e pertanto partecipano con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 45), inserire:</p> <p>La [Easy Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica e pertanto partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike. Le frazioni di attività (per la consegna fisica) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascuna [Easy Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una Easy Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 46), inserire:]</p> <p>La [Easy Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questa Note dipende da [due][le seguenti] caratteristiche:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, è a tasso fisso con pagamento della Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o a tasso variabile con gli investitori che ricevono i Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del periodo di validità. L'Importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento del Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano un rimborso anticipato, verrà verificato in ciascuna Data di Rilevamento se, in riferimento alla presente Note, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike. Nel caso in cui ricorra tale condizione, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo rimborso anticipato nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili]</p> <p>[2. Rimborso a scadenza]</p> <p>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, e partecipano con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita del capitale.]</p> <hr/> <p>[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.]</p> <p>[Inserire nel caso in cui sia appropriato: [Il [•] Certificate] [Il [•] Warrant] [La [•] Note] [La [•] Reverse Convertible Note] 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).]</p> <p>[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].]</p> |
|--|--|--|

[Nel corso del termine gli investitori non riceveranno alcun guadagno attuale, come gli interessi.] [Ugualmente, 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])].]

| | |
|---|------------|
| [Data di Rettifica] | []* |
| [Importo di Rettifica della Barriera] | []* |
| [Fattore di Rettifica della Barriera] | []* |
| [Importo di Determinazione della Barriera] | []* |
| [Barriera] | []* |
| [Importo Bonus] | []* |
| [Cap] | []* |
| [Importo di Protezione del Capitale] | []* |
| [Importo di Liquidazione] | []* |
| [Importo della Cedola] | []* |
| [Data di Rilevamento della Cedola] | []* |
| [Periodo di Rilevamento della Cedola] | []* |
| [Data di Pagamento della Cedola] | []* |
| [Periodo della Cedola] | []* |
| [Soglia della Cedola] | []* |
| [Cedola] | []* |
| [Importo Digitale] | []* |
| [Data di Rettifica dei Dividendi] | []* |
| [Fattore dei Dividendi] | []* |
| [Data di Regolamento] [Anticipata] | []* |
| [Diritto di Esercizio dei Detentori dei Titoli] | [Si][No]* |
| [Componente di Finanziamento] | []* |
| [Primo Importo Bonus] | []* |
| [Tasso Fisso di Interesse] | []* |
| [Valuta Estera] | []* |
| [Livello di Riferimento Iniziale] | []* |
| [Data di Valutazione Iniziale] | []* |
| [Livello di Riferimento Intermedio] | []* |
| [Data di Emissione] | []* |
| [Barriera Inferiore] | []* |
| [Commissione di Gestione] | []* |
| [Importo Massimo] | []* |
| [Cedola Massima] | []* |
| [Importo Minimo] | []* |
| [Cedola Minima] | []* |
| [Importo di Rimborso Minimo] | []* |
| [Moltiplicatore] | []* |
| [Importo No Touch] | []* |
| [Importo Nominale] | []* |
| [Fattore Non Lineare] | []* |
| [Data(e) di Rilevamento] | []* |
| [Periodo di Rilevamento] | []* |
| [Importo One Touch] | []* |
| [Fattore di Partecipazione] | []* |
| [Importo di Consegna Fisica] | []* |
| [Importo di Liquidazione Predeterminata] | []* |
| [Data di Rimborso] | []* |
| [Facoltà di Rimborso dell'Emittente] | [Yes][No]* |
| [Soglia di Rimborso] | []* |
| [Livello di Riferimento] | []* |
| [Rolling Costs] | []* |
| [Secondo Importo Bonus] | []* |
| [Importo di Regolamento] | []* |
| [Valuta di Liquidazione] | []* |
| [Livello di Riferimento Specificato] | []* |
| [Livello di Riferimento della Stop Loss] | []* |
| [Strike] | []* |
| [Future Successore] | []* |
| [Data di Risoluzione] | []* |
| [Barriera Superiore] | []* |
| [Data di Valutazione] | []* |
| [Data di Valuta] | []* |

In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire in aggiunta la seguente tabella

| | | <p>riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</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> | ISIN | [] | [] | [] | [] | [] | [] | [] |
|------|---|--|-----------------------|-------------------------------|---|-----------------------|-----|-----|-----|-----|
| ISIN | [] | [] | [] | | | | | | | |
| [] | [] | [] | [] | | | | | | | |
| C.16 | Il termine o la data di scadenza dei titoli derivati - la data di esercizio o la data di riferimento finale | <p>[Data di Regolamento: []*]</p> <p>[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]][Periodo di Esercizio]: []*</p> <p>[Data di Valutazione: []*]</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</p> <table border="1"> <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> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> | 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] | | | | | | | |
| [] | [] | [] | [] | | | | | | | |
| C.17 | Procedure di regolamento dei titoli derivati | <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 [e/o consegna] al, o a disposizione del, relativo Agente di Compensazione [o Sistema di Compensazione per Consegna Fisica] in relazione all'ammontare così pagato [o consegnato].</p> | | | | | | | | |
| C.18 | Descrizione di come si ottiene il rendimento sui titoli derivati | <p>[Il pagamento dell'Importo di Liquidazione e/o la consegna dell'Ammontare per la Consegna Fisica a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> <p>[Il pagamento dell'Importo di Liquidazione a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> <p>[La consegna dell'Ammontare per la Consegna Fisica a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> | | | | | | | | |
| C.19 | Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante | <p>[Livello di Riferimento Finale: []*] [In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</p> <table border="1"> <tr> <th>ISIN</th> <th>Livello di Riferimento Finale</th> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> <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 | | | | | | | | | |
| [] | [] | | | | | | | | | |
| C.20 | Tipo di sottostante e indicazione su dove reperire le informazioni sul sottostante | <p>[Tipo: [Azione] [Indice] [Indice Multi-Borsa][Altro Titolo] [Materia Prima] [Tasso di Cambio] [Contratto Futures] [Fondo] [Azione di Fondo] [Tasso di Interesse] [Paniere di attività composto come segue: 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:]</p> <p>Nome: []*</p> <p>[ISIN]: []*</p> <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 [inserire dettagli pagina]] [o] [Reuters [inserire dettagli pagina]] [Qualora non esista alcuna informazione pubblica, inserire: è disponibile negli uffici di [inserire indirizzo e numero di telefono]]]</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</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> | ISIN | [] | [] | [] | [] | [] | [] | [] |
| ISIN | [] | [] | [] | | | | | | | |
| [] | [] | [] | [] | | | | | | | |

Elemento

Sezione D –Rischi

| | | |
|-----|---|---|
| D.2 | Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici e particolari dell'emittente | <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"> • 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. • 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. • 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. • 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. • 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. • 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. • 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. • Normative negli Stati Uniti e in Germania nonché delle proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazione in conto proprio o alla separazione dall'attività di raccolta possono avere un impatto rilevante sul modello di business di Deutsche Bank. • 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, |
|-----|---|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • 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. 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. • 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. • 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. • 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. • Le attività di credito non tradizionali di Deutsche Bank fanno aumentare in misura rilevante i suoi rischi di credito bancari tradizionali. • Deutsche Bank ha subito perdite, e può subire ulteriori perdite, in conseguenza di cambiamenti nel fair value dei suoi strumenti finanziari. • 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. • Il rischio operativo può turbare gli affari di Deutsche Bank. • 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. • 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 • Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà ad individuare e portare a termine acquisizioni e sia effettuare, sia evitare acquisizioni potrebbe danneggiare seriamente i risultati operativi ed il prezzo delle azioni di Deutsche Bank. • 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. • Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo U.S. State Department |
|--|--|---|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>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.</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>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire:] Titoli sono correlati al Sottostante</p> <p>Gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate 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>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolati e, nel caso in cui ciò sia necessario, richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p>Rischi associati al Sottostante</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>Rischio correlato alla Valuta</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>Rischio di Correlazione</p> <p>L'importo di [ciascuna cedola e] qualunque importo dovuto [o quantità per la consegna fisica dovuta] ai sensi dei Titoli dipende dal rendimento di Attività di Riferimento multiple. A tal riguardo è rilevante il rendimento dell'Attività di Riferimento con il peggiore rendimento rispetto al rendimento delle altre Attività di Riferimento. Il livello di dipendenza tra le Attività di Riferimento, cosiddetta correlazione, può avere un impatto significativo sul rischio associato ad un investimento nei Titoli. Tale rischio aumenterà nel caso in cui la correlazione tra le Attività di Riferimento diminuisca perché in questo caso aumenteranno le probabilità che almeno una tra le Attività di Riferimento registri un rendimento negativo rispetto al rendimento delle altre Attività di Riferimento.</p> <p>Rimborso Anticipato</p> <p>I Termini e Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore a titoli simili che non contengono una simile clausola che prevede il diritto dell'Emittente al rimborso. Nel corso del periodo durante il quale i Titoli possono essere rimborsati in tale modo, il valore di mercato dei Titoli generalmente non supererà sostanzialmente il prezzo al quale potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso accade nel caso in cui i Termini e Condizioni contengano una previsione per il rimborso automatico o la cancellazione automatica</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>dei Titoli (per esempio nel caso di una previsione "knock-out" o "auto call").</p> <p>[I Termini e le 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>[Qualora i Termini e Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente, inserire: Rimborso anticipato da parte dell'Emittente</p> <p>L'Emittente ha il diritto di cancellare e ripagare o, a seconda del caso, rimborsare i Titoli anticipatamente conformemente a quanto previsto dai Termini e Condizioni, per un Importo di Liquidazione predeterminato nei Termini e Condizioni. Questo importo potrebbe essere inferiore al valore di mercato dei Titoli e dell'importo investito.]</p> <p>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</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>[Rischi a scadenza</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 1), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o, a seconda del caso, delle attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica, in ciascun caso sulla base del Moltiplicatore, potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto del [Discount Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in debita considerazione il fatto che le perdite possono verificarsi dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 2), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap, l'Importo di Liquidazione potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto del [Discount Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate</i> (prodotto n. 3), inserire:</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Nel caso in cui, nel corso del periodo di validità, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 4), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, nel corso del periodo di validità, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Pro Certificate</i> (prodotto n. 5), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia pari o inferiore ad una determinata Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>BonusPro Certificate with Cap</i> (prodotto n. 6), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia pari o inferiore ad una determinata Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Bonus Certificate</i> (prodotto n. 7), inserire:</p> <p>Qualora nella Data di Valutazione, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia pari o inferiore alla Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 8), inserire:</p> <p>Qualora nella Data di Valutazione, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia pari o inferiore alla Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Reverse Bonus Certificate</i> (prodotto n. 9), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia superiore o (ii) sia pari o</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>superiore alla Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Questo si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Finale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Reverse Bonus Certificate with Cap (prodotto n. 10), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia superiore o (ii) sia pari o superiore alla Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Questo si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Finale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Digital Reverse Bonus Certificate with Cap (prodotto n. 11), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia superiore o (ii) sia pari o superiore alla Barriera, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Questo si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Finale.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Outperformance Certificate (prodotto n. 12),_inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia pari o inferiore allo Strike, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia uno Sprint Certificate (prodotto n. 13), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore allo Strike, il Certificate presenta un rischio di perdita che dipende dall'andamento del prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Call Warrant o un Discount Call Warrant (prodotto n. 14), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento è maggiore dello Strike del [Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori subiranno una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto pagato dagli investitori per il [Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. Gli investitori riceveranno solamente l'Importo Minimo nel caso in cui il Livello di Riferimento sia pari o inferiore allo Strike del[Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Put Warrant o un Discount Put Warrant (prodotto n. 15), inserire:</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento sia inferiore allo Strike del [Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori subiranno una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto pagato dagli investitori per il [Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. Gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Livello di Riferimento sia pari a o superiore allo Strike del [Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant (prodotto n. 16), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera (Evento Barriera), il periodo di validità del [WAVE Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 17), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera (Evento Barriera), il periodo di validità del [WAVE Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant (prodotto n. 18), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento (Evento Barriera), il periodo di validità del [WAVE Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 19), inserire:</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera (Evento Barriera), il periodo di validità del [WAVE Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 20), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera (Evento Barriera), il periodo di validità del [WAVE Unlimited Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Unlimited Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE Unlimited Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 21), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Unlimited Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE Unlimited Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>.</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 22), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Unlimited Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro</i></p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p><i>nome commerciale</i>]. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE Unlimited Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 23), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si conclude immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Unlimited Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE Unlimited Put Warrant with additional barrier determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 24), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, si verificherà un Evento Barriera per il [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> e il termine di validità del [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si concluderà immediatamente. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In tale circostanza l'Importo di Liquidazione sarà determinato sulla base della differenza tra il valore del Sottostante nel periodo successivo al momento in cui si è verificato l'Evento Barriera e lo Strike, e gli investitori potrebbero perdere quasi interamente il loro investimento o una larga parte di questo. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE XXL Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 25), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) vada al di sotto o (ii) raggiunga o vada al di sotto della Barriera, si verificherà un Evento Barriera per il [WAVE XXL Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> ed il periodo di validità del [WAVE XXL Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si concluderà immediatamente. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In tale circostanza l'Importo di Liquidazione sarà determinato sulla base della differenza tra il valore del Sottostante nel periodo successivo al momento in cui si è verificato l'Evento Barriera e lo Strike, e gli investitori potrebbero perdere quasi interamente il loro investimento o una larga parte di questo. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE XXL Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE XXL Call</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 26), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, si verificherà un Evento Barriera per il [WAVE XXL Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> e il periodo di validità del [WAVE XXL Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si concluderà immediatamente. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In tale circostanza l'Importo di Liquidazione sarà determinato sulla base della differenza tra lo Strike ed il valore del Sottostante nel periodo successivo al ricorrere dell'Evento Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi interamente il loro investimento o una larga parte di questo. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE XXL Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [WAVE XXL Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 27), inserire:</p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superi o (ii) raggiunga o superi la Barriera, si verificherà un Evento Barriera per il [WAVE XXL Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> ed il periodo di validità del [WAVE XXL Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> si concluderà immediatamente. Un recupero del prezzo viene pertanto escluso. In tale circostanza l'Importo di Liquidazione sarà determinato sulla base della differenza tra lo Strike ed il valore del Sottostante nel periodo successivo al ricorrere dell'Evento Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi interamente il loro investimento o una larga parte di questo. Gli investitori subiranno una perdita anche nel caso in cui il Sottostante nella Data di Valutazione sia così prossimo allo Strike che l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE XXL Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante o del X-DAX® Index; e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [WAVE XXL Put Warrant with additional barrier determination X-DAX® Index] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 28), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 29), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> |
|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un One Touch Dual Barrier Warrant (prodotto n. 30), inserire:]</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) andato al di sotto o (ii) raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera Inferiore e non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera Superiore, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 31), inserire:]</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera (Evento Barriera), gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [No Touch Single Barrier Call Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 32), inserire:]</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera abbia in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera (Evento Barriera), gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [No Touch Single Barrier Put Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un Inline Warrant (prodotto n. 33), inserire:]</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera Inferiore, o, come indicato nelle Condizioni Definitive abbia (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera Superiore (Evento Barriera), gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [Inline Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p>[If the Security is a Duo Inline Warrant (product no. 34), insert:]</p> <p>If the Barrier Determination Amount for at least one of the two Underlyings is on at least one occasion during the Observation Period either, as specified in the Final Terms, (i) below or (ii) equal to or below the Lower Barrier for the respective Underlying, or as specified in the Final Terms either (i) above or (ii) equal to or above the Upper Barrier for the respective Underlying (Barrier Event), investors receive as specified in the Final Terms either (i) only the Minimum Amount or (ii) nessun pagamento. A price recovery is ruled out. In this case investors will lose their entire investment except for the Minimum Amount, if so specified in the Final Terms. The Barrier Event may occur at any time during the trading hours of the</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Underlyings and potentially even outside the trading hours of the [Duo Inline Warrant] <i>[insert other marketing name, if any].</i></p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Duo Inline Warrant (prodotto n. 34), inserire:</i></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera per almeno uno dei due Sottostanti in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Inferiore per il rispettivo Sottostante, o, come indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore (Evento Barriera), gli investitori ricevono, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) solamente l'Importo Minimo o (ii) nessun pagamento. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento ad eccezione dell'Importo Minimo, se così specificato dalle Condizioni Definitive. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione dei Sottostanti e potenzialmente anche al di fuori delle ore di negoziazione del [Duo Inline Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Digital Call Warrant (prodotto n. 35), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Digital Put Warrant (prodotto n. 36), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Down and Out Put BarrierWarrant (prodotto n. 37), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera, si verifica un Evento Barriera e gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo. Un recupero nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori riceveranno allo stesso modo solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante sia pari o superiore allo Strike nella Data di Valutazione.</p> <p>L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [Down and Out Put Barrier Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia un Up and Out Call Barrier Warrant (prodotto n. 38), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera, come specificato nelle Condizioni Definitive, abbia (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, si verifica un Evento Barriera e gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo. Un recupero</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>nel prezzo è escluso. In questo caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori riceveranno allo stesso modo solo l'Importo Minimo nel caso in cui il Sottostante sia pari o inferiore allo Strike nella Data di Valutazione. L'Evento Barriera può ricorrere in qualunque momento nel corso delle ore di contrattazione del Sottostante e potenzialmente anche al di fuori delle ore di contrattazione del [Up and Out Call Barrier Warrant] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i></p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 39), inserire:</i></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore a o (ii) pari o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o delle attività più i Pagamenti della Cedola possono risultare inferiori al prezzo di acquisto del [Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i> In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in debita considerazione il fatto che le perdite possono verificarsi dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 40), inserire:</i></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero risultare inferiori al prezzo di acquisto del [Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i> In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia una Barrier Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 41), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera ed il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o delle attività più i Pagamenti della Cedola possono risultare inferiori al prezzo di acquisto della [Barrier Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i> In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in debita considerazione il fatto che le perdite possono verificarsi dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p><i>[Qualora il Titolo sia una Barrier Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 42), inserire:</i></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore a o (ii) pari o inferiore allo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero risultare inferiori al prezzo di acquisto del [Barrier Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale].</i> In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 43), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera ed il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o delle attività più i Pagamenti della Cedola possono risultare inferiori al prezzo di acquisto della [Barrier Pro Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in debita considerazione il fatto che le perdite possono verificarsi dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 44), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, è (i) inferiore a o (ii) pari o inferiore allo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero risultare inferiori al prezzo di acquisto del [Barrier Pro Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 45), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività indicate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o delle attività più i Pagamenti della Cedola possono risultare inferiori al prezzo di acquisto della [Easy Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in debita considerazione il fatto che le perdite possono verificarsi dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Reverse Convertible Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 46), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero risultare inferiori al prezzo di acquisto della [Easy Reverse Convertible Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore scenario l'investitore subirà una perdita pari al totale del capitale investito ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>Possibile perdita totale</p> <p>Nel caso in cui non venga specificato alcun Importo di Liquidazione minimo gli</p> |
|--|--|--|

| | |
|--|---|
| | investitori potrebbero subire una perdita totale del loro investimento nel Titolo. [Qualora il Titolo sia un Warrant che prevede un Importo Minimo, inserire: Sebbene i Titoli prevedano un Importo Minimo, gli investitori potrebbero subire una perdita che potrebbe essere pari alla perdita del loro intero investimento.] |
|--|---|

| Elemento | Sezione E - Offerta ² | |
|----------|---|--|
| E.2b | 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.] [] |
| E.3 | 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 [<i>inserire data</i>].]</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</p> |

2

L'uso del simbolo "*" nella seguente Sezione E - Offerta, indica che le informazioni relative per ciascuna serie di Titoli possono, in relazione ai Titoli a Serie Multiple e laddove opportuno, essere esposte in una tabella.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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 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,]</p> |
|--|--|--|

| | | | | | | | | | | |
|-------------------|---|---|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | | <p>[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] [,] [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>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</p> <table border="1" data-bbox="692 1424 1358 1464"> <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>E.4</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> | | | | | | | | |

| E.7 | Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente. | <p>[Non Applicabile in quanto non vi sono costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.] []*</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</i></p> <table border="1" data-bbox="692 376 1067 416"> <thead> <tr> <th data-bbox="692 376 879 398">ISIN</th> <th data-bbox="879 376 1067 398">Spese</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="692 398 879 416">[]</td> <td data-bbox="879 398 1067 416">[]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p> | ISIN | Spese | [] | [] |
|------|---|---|------|-------|-----|-----|
| ISIN | Spese | | | | | |
| [] | [] | | | | | |