

## 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 requisiti segnalatori noti come "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 verificarsi dei salti nella sequenza numerica degli Elementi.

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

<b>B.2</b>	Domicilio, forma giuridica, diritto applicabile e Paese di costituzione dell'Emittente.	<p>Deutsche Bank è una società per azioni (Aktiengesellschaft) regolata dal diritto tedesco. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sua direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania (telefono +49-69-910-00).</p> <p><i>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire:]</i></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Londra</b>") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.]</p> <p><i>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Milano, inserire:]</i></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Milano ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di Milano</b>") ha il proprio domicilio in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.]</p> <p><i>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em Portugal, inserire:]</i></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale portoghese ("<b>Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal</b>") ha il proprio domicilio in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo.]</p> <p><i>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em España, inserire:]</i></p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale spagnola ("<b>Deutsche Bank AG, Sucursal en España</b>") ha il proprio domicilio in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.]</p>										
<b>B.4b</b>	Tendenze	Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.										
<b>B.5</b>	Descrizione del Gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto Gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo di un gruppo composto da banche, società operanti sul mercato dei capitali, società di gestione fondi, una società finanziaria immobiliare, società di prestiti rateali, società di ricerca e consulenza e altre società sia nazionali che estere (il " <b>Gruppo Deutsche Bank</b> ").										
<b>B.9</b>	Utili previsti o stimati.	Non applicabile poiché non vengono effettuate previsioni o stime.										
<b>B.10</b>	Riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici	Non applicabile in quanto non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici.										
<b>B.12</b>	Informazioni finanziarie storiche essenziali.	<p>La seguente tabella propone una panoramica dei dati di bilancio della Deutsche Bank AG secondo quanto indicato nei bilanci consolidati certificati redatti conformemente alle IFRS al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2014, nonché dalle relazioni finanziarie consolidate infra-annuali non certificate al 30 settembre 2014 ed al 30 settembre 2015.</p> <table border="1" data-bbox="486 1697 1436 1953"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)</th> <th><b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale sociale (in EUR)</td> <td>2.609.919.078,40</td> <td>3.530.939.215,36*</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> </tr> </tbody> </table>		<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)	Capitale sociale (in EUR)	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*
	<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)								
Capitale sociale (in EUR)	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*								

		Numero di azioni ordinarie	1.019.499.640	1.379.273.131*	1.379.273.131	1.379.273.131*
		Totale attivo (in milioni di Euro)	1.611.400	1.709.189	1.708.703	1.719.374
		Totale passivo (in milioni di Euro)	1.556.434	1.639.083	1.635.481	1.650.495
		Totale azioni (in milioni di Euro)	54.966	70.106	73.223	68.879
		Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1,2</sup>	12,8%	14,7%	15,2%	13,4% <sup>3</sup>
		Tier 1 capital ratio <sup>2</sup>	16,9%	15,5%	16,1%	15,0% <sup>4</sup>
		<p>* Fonte: sito internet dell'Emittente <a href="https://www.deutschebank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm">https://www.deutschebank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm</a>; data: 25 novembre 2015</p> <p><sup>1</sup> La CRR/CRD 4 ha sostituito il termine Core Tier 1 con Common Equity Tier 1.</p> <p><sup>2</sup> Gli indici patrimoniali al 2014 e al 2015 sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4; i periodi precedenti sono basati sulle regole di Basilea 2.5 escludendo le voci di transizione ai sensi della vecchia sezione 64h (3) del testo Unico Bancario tedesco.</p> <p><sup>3</sup> Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 30 settembre 2015 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari a 11,5%.</p> <p><sup>4</sup> Il Tier 1 capital ratio al 30 settembre 2015 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari a 12,6%.</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 si è verificato alcun effetto negativo rilevante nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente alla data del 31 dicembre 2014.				
	Una descrizione dei cambiamenti	Non applicabile; non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo Deutsche Bank successivamente alla data del 30 settembre 2015.				

	significativi nella posizione finanziaria o commerciale successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici	
<b>B.13</b>	Eventi recenti.	Non applicabile in quanto non vi sono eventi recenti relativi attinenti in particolare all'Emittente che impattano in misura rilevante sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente
<b>B.14</b>	Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo.	Non applicabile in quanto l'emittente non dipende da altre entità.
<b>B.15</b>	Attività principali dell'Emittente.	<p>Gli obiettivi di Deutsche Bank, così come descritti nell'Atto Costitutivo, includono lo svolgimento di tutte le tipologie di attività bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro tipo nonché la promozione delle relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare tali obiettivi direttamente o attraverso le proprie controllate o affiliate. Nei limiti consentiti dalla normativa, la Banca potrà svolgere qualsiasi attività e porre in essere qualsivoglia azione che appaiono in grado di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquisire e vendere proprietà immobiliari, stabilire filiali in Germania o all'estero, acquisire, amministrare e disporre di partecipazioni in altre imprese e concludere accordi commerciali.</p> <p>Alla data del 31 dicembre 2014, la Banca era organizzata nelle seguenti divisioni aziendali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Corporate Banking &amp; Securities (CB&amp;S);</li> <li>— Global Transaction Banking (GTB);</li> <li>— Deutsche Asset &amp; Wealth Management (Deutsche AWM);</li> <li>— Private &amp; Business Clients (PBC); e</li> <li>— Non-Core Operations Unit (NCOU).</li> </ul> <p>Le cinque divisioni aziendali sono sopportate da funzioni per infrastrutture. In aggiunta, Deutsche Bank ha una funzione dirigenziale a livello regionale che copre le responsabilità regionali a livello globale.</p> <p>Deutsche Bank ristrutturerà le proprie attività operative in una nuova struttura a segmenti. Con efficacia dal 1° gennaio 2016, verrà costituita una divisione denominata Corporate &amp; Investment Banking, che vedrà raggruppate l'attività Corporate Finance della divisione CB&amp;S e la divisione Global Transaction Banking (GTB). Il fatturato e le attività di trading della divisione CB&amp;S verranno raggruppati in una nuova divisione denominata Global Markets. Il nome "CB&amp;S" cesserà di esistere. Ulteriori modifiche riguarderanno Deutsche Asset &amp; Wealth Management. I clienti con un elevato patrimonio netto verranno gestiti da Private Wealth Management, che sarà amministrata come unità di business indipendente nell'ambito della divisione Private &amp; Business Clients. Deutsche Asset Management diventerà una divisione di business a sé stante, e sarà dedicata esclusivamente alla clientela istituzionale e all'attività dei fondi.</p> <p>La Banca è impegnata in operazioni o transazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Le operazioni e transazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le società controllate e le filiali in molti paesi;</li> <li>• gli uffici rappresentativi in molti altri paesi; e</li> <li>• uno o più rappresentanti assegnati al servizio della clientela in un gran numero di altri paesi.</li> </ul>
<b>B.16</b>	Soggetti controllanti.	Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), al momento esistono solo tre azionisti che detengono una partecipazione superiore al 3 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle azioni dell'Emittente. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, alcuno.
<b>B.17</b>	Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di	A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service Inc. (" <b>Moody's</b> "), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>S&amp;P</b> "), da Fitch Deutschland GmbH (" <b>Fitch</b> ") e da DBRS, Inc. (" <b>DBRS</b> ", congiuntamente a Fitch, S&P e Moody's, le " <b>Agenzie di Rating</b> "). S&P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state registrate o certificate ai sensi della

debito.	<p>Normativa (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificata ("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 27 gennaio 2016, Deutsche Bank aveva i seguenti <i>rating</i> creditizi:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agenzia di Rating</th> <th>Lungo termine</th> <th>Breve termine</th> <th>Outlook</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa1</td> <td>P-1</td> <td>negativo</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>BBB+</td> <td>A-2</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>F1</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>A</td> <td>R-1(basso)</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table>	Agenzia di Rating	Lungo termine	Breve termine	Outlook	Moody's	Baa1	P-1	negativo	S&P	BBB+	A-2	stabile	Fitch	A-	F1	stabile	DBRS	A	R-1(basso)	stabile
Agenzia di Rating	Lungo termine	Breve termine	Outlook																		
Moody's	Baa1	P-1	negativo																		
S&P	BBB+	A-2	stabile																		
Fitch	A-	F1	stabile																		
DBRS	A	R-1(basso)	stabile																		

Elemento	Sezione C – Titoli <sup>1</sup>							
<b>C.1</b>	<p>Tipologia e classe dei Titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo.</p>	<p><b>Classe di Titoli</b></p> <p><b>[Nel caso in cui i Titoli siano rappresentati da un certificato globale, inserire</b></p> <p>[Ciascuna Serie de] [ ] Titoli saranno rappresentati da un certificato globale (il "Certificato Globale").]</p> <p>Non verrà emessa alcun Titolo definitivo</p> <p>I Titoli [di ciascuna Serie] saranno emessi [al portatore][in forma registrata][in forma dematerializzata].</p> <p><b>Tipo di Titoli</b></p> <p>I Titoli sono [Certificati][Warrant][Note] (i "Titoli").</p> <p><b>Numero (o numeri) di identificazione del Titolo</b></p> <p>[Codice ISIN: [ ]*]</p> <p>WKN: [ ]*</p> <p>Common Code: [ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> <th>[Common Code]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	WKN	[Common Code]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	WKN	[Common Code]						
[ ]	[ ]	[ ]						
<b>C.2</b>	<p>Valuta</p>	<p>[Per ciascuna Serie di Titoli] [ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	Valuta	[ ]	[ ]		
ISIN	Valuta							
[ ]	[ ]							
<b>C.5</b>	<p>Limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli.</p>	<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</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 un tabella.

		<p>Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.</p> <p><b>[Nel caso di Uncertificaded SIS Securities (Titoli SIS immateriali), inserire:</b> Fintanto che gli Uncertificaded SIS Securities sono considerati alla stregua di Titoli intermediati (Bucheffecten), 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 (Bucheffecten) possono essere trasferiti a un investitore che sia partecipante dell'Intermediario, vale a dire che abbia un conto titoli presso l'Intermediario.]</p>
<b>C.8</b>	Diritti annessi ai titoli, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti.	<p><b>Legge a cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>[Ciascuna Serie dei] [I] Titoli sarà regolata e interpretata ai sensi del [Diritto inglese] [Diritto tedesco] [Diritto italiano] [Diritto portoghese] [Diritto spagnolo]. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Diritti attribuiti ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro e/o a un ammontare per consegna fisica. [I Titoli attribuiscono inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p><b>Limitazioni ai diritti relativi ai Titoli</b></p> <p>Ai sensi dei Termini e delle Condizioni dei Titoli, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e le Condizioni.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>[Ciascuno dei] [I] Titoli costituirà [costituiranno] un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo godimento (<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>
<b>C.11</b>	Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fine 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] <i>Titoli</i> non saranno 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] <i>Titoli</i> sul Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo, e di ammissione alle contrattazioni sul [Mercato Regolamentato][Euro MTF] della Borsa Valori di Lussemburgo, che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul mercato [regolamentato] [ ] [<i>Freiverkehr</i>] di [[Francoforte] [Stoccarda] [ ] Borsa Valori] [Borsa Italiana] che è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati relativi</i>].]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC. [I Titoli sono stati [ammessi alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni] sul [mercato] [ ] regolamentato Borsa Valori di [ ] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di quotazione di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul <i>SIX Swiss Exchange</i>. È stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni sul SIX Structured Products [a partire dal [ ]].]</p>
<b>C.15</b>	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><b>[Qualora il Titolo sia un Discount Certificate (Physical Delivery) (prodotto n. 1), inserire:</b></p> <p>Con il presente [Discount Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>], 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</p>

		<p>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 indicato 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 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 (per la consegna fisica n.d.t) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascun discount certificate.</p> <p>In cambio dello sconto, gli investitori accettano di partecipare all'aumento del Sottostante fino al raggiungimento del Cap.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Cash Settlement) (prodotto n. 2)</i>, inserire:</b></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 indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate (prodotto n. 3)</i>, inserire:</b></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 Sottostante in nessun momento nel corso del termine indicato 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 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 Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 4), inserire:</b></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 Sottostante in nessun momento nel corso del termine indicato 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 Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine indicato nelle Condizioni Definitive (i) sia stato inferiore o (ii) abbia raggiunto e 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Pro Certificate</i> (prodotto n. 5), inserire:</b></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 Sottostante in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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 Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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 rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>BonusPro Certificate with Cap</i> (prodotto n. 6), inserire:</b></p> <p>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.</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive (i) sia andato al di sotto de o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto</p>
--	---



		<p>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.</p> <p>b) Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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).</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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Bonus Certificate</i> (prodotto n. 7), inserire:</b></p> <p>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.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 8), inserire:</b></p> <p>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.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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 ed un massimo 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 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>
--	--	--

**[Qualora il Titolo sia un Reverse Bonus Certificate (prodotto n. 9), inserire:**

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.

- a) Nel caso in cui il Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.
- b) Nel caso in cui il Sottostante abbia in almeno un occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.

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 Reverse Bonus Certificate with Cap (prodotto n. 10), inserire:**

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.

- a) Nel caso in cui il Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.
- b) Nel caso in cui il Sottostante abbia in almeno un occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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 a 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 all'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante)and a minimum of zero.

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 Digital Reverse Bonus Certificate with Cap (prodotto n. 11), inserire:**

Con il presente [Digital 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.

- a) Nel caso in cui il Sottostante non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive (i)

		<p>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 Sottostante abbia in almeno un occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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><b>Outperformance Certificate (prodotto n. 12), inserire:</b></p> <p>Con il presente [Outperformance Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], 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><b>[Qualora il Titolo sia uno Sprint Certificate (prodotto n. 13), inserire:</b></p> <p>Il presente [Sprinter Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 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 del Livello di Riferimento Iniziale.</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><b>[Qualora il Titolo sia un Call Warrant o un Discount Call Warrant (prodotto n.</b></p>
--	--	--

**14), inserire:**

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

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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], 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.]

**[Qualora il Titolo sia un Put Warrant o un Discount Put Warrant (prodotto n. 15), inserire:**

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

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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale], 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.]

**[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant (prodotto n. 16), inserire:**

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con questo [WAVE Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].

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 indicato 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.

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

**[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 17), inserire:**

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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].

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 indicato 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

	<p>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 indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] si concluderà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant (prodotto n. 18), inserire:</b></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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, la vita del [WAVE Put Warrants] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] si conclude immediatamente e gli investitori ricevono solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 19), inserire:</b></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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].</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 indicato 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 ed 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 indicato 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.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 20), inserire:</b></p> <p>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.</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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera).</p>
--	--

	<p>Nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.</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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index(prodotta n. 21), inserire:</b></p> <p>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.</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 qualora il Sottostante o il X-DAX® Index in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (Evento Barriera).</p> <p>Qualora in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante o il X-DAX® Index sia (i) 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 paria 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 22), inserire:</b></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] [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 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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il periodo di validità del [WAVE Unlimited Put Warrants] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 23), inserire:</b></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] [inserire l'eventuale</p>
--	--

	<p>altro nome commerciale] 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 indicato 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 indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 24), inserire:]</b></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] [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 negativo del Sottostante e sopportano il rischio aggiuntivo che il [WAVE XXL Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] scada immediatamente (Evento Barriera) nel caso in cui il Sottostante in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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. Nel caso in cui il Sottostante sia</p>
--	---



	<p>un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index(prodotta n. 25), inserire:</b></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 indicato 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 26), inserire:</b></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 indicato 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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</p>
--	--

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 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 indicato 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. Nel caso in cui il Sottostante sia un future la rettifica sarà eseguita dall'Emittente sulla base delle rispettive percentuali, determinate unicamente dall'Emittente, all'emissione del Titolo, non tenendo in considerazione i tassi 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:**

	<p>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> <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 indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 indicato nelle Condizioni Definitive (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 29), inserire:</b></p> <p>Con il presente [One Touch Single Barriera 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.</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 indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un One Touch Dual Barrier Warrant (prodotto n. 30), inserire:</b></p> <p>Con il presente [One Touch Dual Barrier 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> <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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera Inferiore o, come indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 indicato nelle Condizioni Definitive (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto alla Barriera Inferiore o, come indicato nelle Condizioni Definitive, (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera Superiore, gli investitori ricevono solamente l'Importo Minimo.]</p>
--	---

**[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 31), inserire:**

Con il presente [No 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.

Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Barriera"), il [No Touch Single Barriera Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]

**[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 32), inserire:**

Con il presente [No Touch Single Barriera 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 nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive (i) superato o (ii) raggiunto o superato la Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo No Touch predeterminato.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (tale evento viene denominato "Evento Barriera"), il [No Touch Single Barriera Put Warrant] [inserire l'altro eventuale nome commerciale] scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]

**[Qualora il Titolo sia un Inline Warrant (prodotto n. 33), inserire:**

Con il presente [Inline 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 nel caso in cui ricorra un Evento Barriera.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non sia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive (i) andato al di sotto o (ii) abbia raggiunto o sia andato al di sotto della Barriera Inferiore predeterminata o, come indicato 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.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera Inferiore predeterminata o, come indicato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari a o superiore alla Barriera Superiore predeterminata (tale evento un "Evento Barriera"), il [Inline Warrant] [inserire

	<p>l'eventuale altro nome commerciale] scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Digital Call Warrant (prodotto n. 34), inserire:</b></p> <p>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.</p> <p>Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Digitale predeterminato.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Digital Put Warrant (prodotto n. 35), inserire:</b></p> <p>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.</p> <p>Dall'altro lato, sopportano il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari a o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Digitale predeterminato.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Down and Out Put Barrier Warrant (prodotto n. 36), inserire:</b></p> <p>Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento negativo del Sottostante con il presente [Down and Out Put Barrier 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 Periodo di Rilevamento indicato 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 indicato 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, indicato 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, indicato 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>
--	--

**[Qualora il Titolo sia un Up and Out Call Barrier Warrant (prodotto n. 37), inserire:**

Gli investitori possono partecipare in modo più che proporzionale (con effetto leva) al rendimento positivo del Sottostante con il [Up and Out Call Barrier Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].

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 indicato 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.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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.

Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, indicato 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.

Qualora, dall'altro lato, l'Importo di Determinazione della Barriera in nessun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, indicato 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.]

**[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 38), inserire:**

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:

1. Pagamenti delle cedole

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.

Qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.

2. Rimborso a scadenza

a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike.

b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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 n.d.t) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella Valuta di Liquidazione per ciascun [Reverse Convertible Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].

		<p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una perdita del capitale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 39), inserire:</b></p> <p>La [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 caratteristiche:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pagamenti delle cedole</li> </ol> <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> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Rimborso a scadenza <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike.</li> <li>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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.</li> </ol> </li> </ol> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una perdita del capitale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Barrier Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 40), inserire:</b></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> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pagamenti delle cedole</li> </ol> <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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o</p>
--	--	--



	<p>(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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia, nel corso della validità indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un occasione nel corso del termine, indicato 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 n.d.t) 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><b>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 41), inserire:</b></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 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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in</p>
--	--

		<p>cui il Livello di Riferimento Finale indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante non sia, nel corso della validità indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine, indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 42), inserire:</b></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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato 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, indicato 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 indicato 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, indicato 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 n.d.t) non verranno consegnate ma corrisposte in forma di corrispondente pagamento in contanti nella</p>
--	--	---

		<p>Valuta di Liquidazione per ciascuna [Barrier Pro 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><b>[Qualora il Titolo sia una Barrier Pro Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 43), inserire:</b></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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato 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 indicato 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 indicato 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, indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un Easy Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 44), inserire:</b></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 indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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 n.d.t) 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><b>[Qualora il Titolo sia una Easy Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 45), inserire:]</b></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</p>
--	--	--

	<p>prezzo o livello del Sottostante indicato 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 indicato nelle Condizioni Definitive sia (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Inserire nel caso in cui sia appropriato:</b> Il Sottostante è determinato nella Valuta di Riferimento; gli importo così determinati saranno convertiti nella Valuta di Liquidazione sulla base del Tasso di Cambio rilevante.]</p> <p><b>[Inserire nel caso in cui sia appropriato:</b> [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><b>[Inserire nel caso in cui sia appropriato:</b> 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> <p>[Nel corso del termine gli investitori non riceveranno alcun guadagno attuale, come gli interessi.] [Uguualmente, gli investitori] [Gli investitori] non possono vantare alcuna pretesa [in relazione al Sottostante] [derivante dal Sottostante] [in relazione agli Elementi Costitutivi del Paniere] [derivanti dagli Elementi Costitutivi del Paniere] [(per esempio, diritti di voto, dividendi)].]</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>[Data di Rettifica]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Rettifica della Barriera]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Fattore di Rettifica della Barriera]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Determinazione della Barriera]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Barriera]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo Bonus]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Cap]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Protezione del Capitale]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Liquidazione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Rilevamento della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Periodo di Rilevamento della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Pagamento della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Periodo della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Soglia della Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Cedola]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo Digitale]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Rettifica dei Dividendi]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Fattore dei Dividendi]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Regolamento] [Anticipata]</td><td>[ ]*</td></tr> </table>	[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]	[ ]*
[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]	[ ]*																																								

		<table border="1"> <tr><td>[Diritto di Esercizio dei Detentori dei Titoli]</td><td>[Si][No]*</td></tr> <tr><td>[Componente di Finanziamento]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Primo Importo Bonus]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Tasso Fisso di Interesse]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Valuta Estera]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Livello di Riferimento Iniziale]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Valutazione Iniziale]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Livello di Riferimento Intermedio]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Emissione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Barriera Inferiore]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Commissione di Gestione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo Massimo]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Cedola Massima]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo Minimo]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Cedola Minima]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Rimborso Minimo]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Moltiplicatore]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo No Touch]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo Nominale]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Fattore Non Lineare]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data(e) di Rilevamento]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Periodo di Rilevamento]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo One Touch]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Fattore di Partecipazione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Consegna Fisica]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Liquidazione Predeterminata]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Rimborso]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Facoltà di Rimborso dell'Emittente]</td><td>[Yes][No]*</td></tr> <tr><td>[Soglia di Rimborso]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Livello di Riferimento]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Rolling Costs]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Secondo Importo Bonus]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Importo di Regolamento]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Valuta di Liquidazione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Livello di Riferimento Specificato]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Livello di Riferimento della Stop Loss]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Strike]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Future Successore]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Risoluzione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Barriera Superiore]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Valutazione]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Data di Valuta]</td><td>[ ]*</td></tr> <tr><td>[Qualora necessario inserire ulteriori definizioni]</td><td>[ ]*</td></tr> </table> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire in aggiunta 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> <p>]</p>	[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]	[ ]*	[Qualora necessario inserire ulteriori definizioni]	[ ]*	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[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]	[ ]*																																																																																															
[Qualora necessario inserire ulteriori definizioni]	[ ]*																																																																																															
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]																																																																																													
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]																																																																																													
<b>C.16</b>	La termine o 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"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data di Regolamento]</th> <th>[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio]</th> <th>[Data di Valutazione]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	[Data di Regolamento]	[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio]	[Data di Valutazione]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]																																																																																						
ISIN	[Data di Regolamento]	[[Data di Esercizio][Date di Esercizio]] [Periodo di Esercizio]	[Data di Valutazione]																																																																																													
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]																																																																																													
<b>C.17</b>	Procedure di regolamento dei titoli derivati.	<p>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</p>																																																																																														

		relazione all'ammontare così pagato o consegnato.								
<b>C.18</b>	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>								
<b>C.19</b>	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante.	<p>[Livello di Riferimento Finale: [ ]* <b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Livello di Riferimento Finale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli pagano un importo fisso senza tener conto del Prezzo di Esercizio o del Livello di Riferimento Finale del Sottostante]</p>	ISIN	Livello di Riferimento Finale	[ ]	[ ]				
ISIN	Livello di Riferimento Finale									
[ ]	[ ]									
<b>C.20</b>	Tipo di sottostante e indicazione su dove reperire le informazioni sul sottostante.	<p>[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: <b>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:</b></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 [pagina Bloomberg [inserire dettagli pagina]] o [pagina Reuters [inserire dettagli pagina]] prevista per ciascun Titolo o elemento costitutivo del Sottostante <b>[Qualora non esista alcuna informazione pubblica, inserire:</b> è disponibile negli uffici di <b>[inserire indirizzo e numero di telefono]]</b></p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli::</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[ ]</th> <th>[ ]</th> <th>[ ]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]]</p>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							

Elemento	Sezione D –Rischi	
<b>D.2</b>	Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici e particolari dell'emittente	<p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente possa risultare insolvente in conseguenza del suo eccessivo indebitamento o della impossibilità di ripagare i propri debiti, vale a dire dal rischio di una incapacità momentanea o permanente di poter soddisfare tempestivamente i pagamenti di interessi e/o capitale. I rating creditizi dell'Emittente riflettono la valutazione di tali rischi.</p> <p>Qui di seguito sono descritti i fattori che potrebbero avere un effetto negativo sulla redditività di Deutsche Bank:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Nonostante l'economia statunitense sia gradualmente migliorata, l'Europa continua a sperimentare una crescita economica lenta, alti livelli di debito strutturale, disoccupazione a lungo termine persistente ed inflazione molto bassa. Tali condizioni persistentemente difficili hanno contribuito all'incertezza politica in molti Stati membri dell'Eurozona e continuano a influenzare negativamente i risultati delle operazioni di Deutsche Bank e le condizioni finanziarie di alcune delle sue attività mentre una situazione persistente di bassi tassi di interesse e la concorrenza nell'industria dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte attività di Deutsche Bank. Qualora tali condizioni persistano o peggiorino, Deutsche Bank potrebbe essere portata ad apportare delle modifiche al proprio modello di business.</li> <li>Le iniziative di natura regolamentare e politica prese da governi europei in risposta alla crisi del debito sovrano europeo potrebbero non essere</li> </ul>

		<p>sufficienti a impedire che la crisi si diffonda o che uno o più Paesi escano dalla moneta unica. In particolare, il populismo anti-austerità in Grecia ed in altri Stati membri dell'Eurozona potrebbe minare la fiducia nella perdurante partecipazione di tali Stati all'Euro. Il fatto che uno o più Paesi possano uscire dall'Euro potrebbe avere conseguenze politiche imprevedibili, nonché conseguenze sul sistema finanziario e sull'economia in generale, con conseguente potenziale declino nei volumi di affari, svalutazioni di attività e perdite nei vari settori di attività di Deutsche Bank. Deutsche Bank è in grado di proteggersi contro tali rischi solo in misura limitata.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutsche Bank potrebbe subire indebolimenti in relazione alle proprie esposizioni al debito sovrano europeo o di altri Paesi con il continuare della crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap stipulati da Deutsche Bank per gestire il rischio connesso al credito sovrano potrebbero non essere disponibili per coprire le perdite.</li> <li>• Per poter finanziare le proprie attività commerciali Deutsche Bank necessita di liquidità Deutsche Bank potrebbe risentire durante periodi di ridotta liquidità sul mercato in generale o per l'azienda in particolare, ed è esposta al rischio di non trovare liquidità disponibile anche se l'attività sottostante della Banca rimane solida.</li> <li>• Le riforme regolamentari introdotte o proposte in risposta al perdurare della debolezza del settore finanziario, unitamente al generale maggiore controllo regolamentare hanno creato notevoli incertezze per Deutsche Bank e potrebbero influenzare negativamente la sua attività e la capacità di porre in essere i propri piani strategici.</li> <li>• Le modifiche regolamentari e normative si tradurranno nella necessità per Deutsche Bank di mantenere un capitale superiore e potrebbero condizionare significativamente il modello di business e la competitività della stessa. Anche solo la percezione sul mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di soddisfare i propri requisiti di capitale con un margine adeguato potrebbe avere l'effetto di intensificare l'impatto di tali fattori sull'attività e i risultati di Deutsche Bank.</li> <li>• La realtà regolamentare alla quale Deutsche Bank è soggetta sempre più stringente, sommata agli esborsi derivanti dalle azioni legali e dalle azioni esecutive, potrebbero rendere difficile per Deutsche Bank il mantenimento dei suoi coefficienti di capitale a livelli superiori a quelli richiesti dalle autorità di vigilanza o attesi dai mercati.</li> <li>• La legislazione negli Stati Uniti d'America e in Germania e le proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazioni sul patrimonio della banca (<i>proprietary trading</i>) o la sua separazione dall'attività di raccolta dei depositi potrebbero influenzare considerevolmente il modello di business di Deutsche Bank.</li> <li>• La normativa europea e tedesca in materia di salvataggio e liquidazione di banche e società di investimento, nonché le proposte pubblicate dal Financial Stability Board in relazione ad nuovo requisito di capitale minimo per la "capacità di assorbimento delle perdite totali" ("<i>total loss absorbing capacity</i>" TLAC), possono determinare costi di rifinanziamento più elevati e, qualora venissero applicate a Deutsche Bank misure di liquidazione, influire materialmente sull'operatività delle attività di Deutsche Bank e portare a perdite per i creditori della stessa.</li> <li>• Altre riforme regolamentari adottate o proposte sulla scia della crisi finanziaria – per esempio nuove regolamentazioni che hanno un impatto importante sull'attività in derivati di Deutsche Bank, imposte sulle banche o una possibile tassa sulle transazioni finanziarie – potrebbero aumentare considerevolmente i costi operativi di Deutsche Bank ed influenzare negativamente il suo modello di business.</li> <li>• Le condizioni avverse di mercato, i prezzi storicamente bassi, la volatilità e la cautela da parte degli investitori hanno influenzato e potrebbero influenzare negativamente in futuro in modo significativo i ricavi ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare l'attività di <i>investment banking</i>, <i>brokerage</i> nonché le attività che preveda la corresponsione di commissioni o provvigioni. Conseguentemente, Deutsche Bank ha registrato in passato e potrebbe in futuro registrare delle perdite significative dalle attività di investimento e <i>trading</i>.</li> <li>• Da quando Deutsche Bank ha pubblicato i propri obiettivi nella <i>Strategy 2015+</i> del 2012, le condizioni macroeconomiche e di mercato così come la realtà regolamentare si sono rivelate più difficili di quanto previste originariamente e di conseguenza Deutsche Bank ha dovuto riconsiderare le proprie aspirazioni al fine di tener conto di tali difficoltà</li> </ul>
--	--	--



		<p>condizioni ed ha sviluppato la successiva fase della sua strategia con la <i>Strategy 2020</i>, annunciata nell'aprile del 2015 e aggiornata e ulteriormente dettagliata il 29 ottobre 2015. Nel caso in cui Deutsche Bank non sia in grado di attuare tale strategia aggiornata in modo soddisfacente, potrebbe non essere in grado di raggiungere i propri obiettivi finanziari, subire delle perdite o registrare una bassa redditività o l'erosione della sua base di capitale e il prezzo delle sue azioni potrebbe essere influenzato negativamente in modo sensibile.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutsche Bank opera in una realtà fortemente e sempre maggiormente regolamentata e soggetta ad azioni legali, che la espongono a potenziali richieste di indennizzo e altri costi, i cui importi potrebbero essere difficili da stimare nonché a sanzioni legali e regolamentari ed ai danni reputazionali.</li> <li>• Deutsche Bank è al momento soggetta a investigazioni da parte varie agenzie regolamentari ed autorità di vigilanza a livello globale nonché a cause civili collegate alla potenziale cattiva condotta. L'eventuale esito di tali azioni è imprevedibile e potrebbe influenzare significativamente in maniera negativa i risultati, le condizioni finanziarie e la reputazione di Deutsche Bank.</li> <li>• Le attività di credito non tradizionale di Deutsche Bank contribuiscono in misura rilevante ai suoi rischi di credito derivanti dalle attività bancarie tradizionali.</li> <li>• Deutsche Bank ha subito perdite, e potrebbe subire ulteriori perdite, a causa di cambiamenti nel valore equo (<i>fair value</i>) dei propri strumenti finanziari.</li> <li>• Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio della Banca lasciano Deutsche Bank esposta a rischi non meglio identificati o imprevisi, con possibili conseguenti perdite rilevanti.</li> <li>• I rischi operativi potrebbero interrompere le attività di Deutsche Bank.</li> <li>• I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un sempre maggiore rischio di attacchi informatici e di altre tipologie di crimini commessi tramite internet, da tali attività illegali potrebbero derivare perdite rilevanti di informazioni e dati relativi alla clientela, danni alla reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni di natura regolamentare e perdite finanziarie.</li> <li>• Le dimensioni dell'attività di compensazione di Deutsche Bank espongono la Banca a un rischio più elevato di perdite rilevanti nel caso in cui tale operatività non dovesse funzionare correttamente.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a individuare e portare a termine acquisizioni, e sia il fatto di portare a termine delle acquisizioni che il fatto di evitarle potrebbe danneggiare considerevolmente i risultati operativi di Deutsche Bank e il prezzo delle sue azioni.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere le proprie attività non-core a prezzi favorevoli o potrebbe non essere in grado e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dalle condizioni di mercato.</li> <li>• La forte concorrenza in Germania, mercato domestico di Deutsche Bank, oltre che sui mercati internazionali potrebbe avere un impatto negativo rilevante sui suoi ricavi e sulla sua redditività.</li> <li>• Le operazioni con controparti situate in paesi designati dal Dipartimento di Stato americano come stati che sponsorizzano il terrorismo o come persone soggette a sanzioni economiche da parte degli Stati Uniti d'America potrebbe indurre potenziali clienti ed investitori a evitare di fare affari con Deutsche Bank o investire nei suoi titoli, avere un impatto negativo sulla sua reputazione o determinare un'azione di natura regolamentare che potrebbero influenzare negativamente e in misura rilevante l'attività della Banca.</li> </ul>
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><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire:   Titoli sono correlati al Sottostante</b></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 correlate 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 prospettivi investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe essere familiare con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli e esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e le Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolate e nel caso in cui ciò sia necessario richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p><b>Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa del fatto che l'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 associate ad [un investimento in] [ ] rispetto [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] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p><b>Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è][sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo][Titoli],] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischi relative al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> <p>[I Termini e le 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 similari 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 le Condizioni contengano una previsione per il rimborso automatico o la cancellazione automatica 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><b>[Qualora i Termini e le Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente, inserire: Rimborso anticipato da parte dell'Emittente</b></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 le Condizioni per un Importo di Liquidazione predeterminato nei Termini e le Condizioni. Questo importo potrebbe essere inferiore al valore di mercato dei Titoli e dell'importo investito.]</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità di vigilanza competente o l'autorità di risoluzione competente stabilisce che l'Emittente è fallito o rischia di fallire e sono soddisfatte talune ulteriori condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale e di ogni altra richiesta relativa ai Titoli, rispettivamente, gli interessi o di qualsiasi altro importo relativo ai Titoli, di convertire</p>
--	---

	<p>i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale Common Equity Tier 1 (i poteri di svalutazione e conversione saranno, da qui in avanti, individuati con il termine "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 modifica dei termini e delle condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p> <p><b>[Rischi a scadenza</b></p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 1), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Discount Certificate (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 2), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate</i> (prodotto n. 3), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, nel corso del periodo di validità, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 4), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, nel corso del periodo di validità, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Bonus Pro Certificate</i> (prodotto n. 5), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>BonusPro Certificate with Cap</i> (prodotto n. 6), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Easy Bonus Certificate</i> (prodotto n. 7), inserire:</b></p> <p>Qualora nella Data di Valutazione, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[If the security is un <i>Easy Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 8), inserire:</b></p> <p>Qualora nella Data di Valutazione, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Reverse Bonus Certificate</i> (prodotto n. 9), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Reverse Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 10), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Digital Reverse Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 11), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui, durante il Periodo di Rilevamento, il prezzo o livello del Sottostante indicato 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</p>
--	--	---

	<p>caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Finale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Outperformance Certificate</i> (prodotto n. 12), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia uno <i>Sprint Certificate</i> (prodotto n. 13), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Call Warrant</i> o un <i>Discount Call Warrant</i> (prodotto n. 14), inserire:</b></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><b>[Qualora il Titolo sia un <i>Put Warrant</i> o un <i>Discount Put Warrant</i> (prodotto n. 15), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento sia inferiore allo Strike del [Put 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 [Put Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un <i>WAVE (Knock Out) Call Warrant</i> (prodotto n. 16), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/>
--	--

	<p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 17), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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 Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant (prodotto n. 18), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE (Knock Out) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 19), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 20), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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</p>
--	--

	<p>Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto del [WAVE Unlimited Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 21), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 22), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE Unlimited (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 23), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto n. 24), inserire:</b></p>
--	--

	<p>Nel caso in cui il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] e il termine di validità del [WAVE XXL Call Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 25), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] ed il periodo di validità del [WAVE XXL Call Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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 Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto n. 26), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] e il periodo di validità del [WAVE XXL Put Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un WAVE XXL (Knock Out Perpetual) Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index (prodotto n. 27), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, il</p>
--	---



	<p>Sottostante o il X-DAX® Index indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] ed il periodo di validità del [WAVE XXL Put Warrant with Additional Barrier Determination X-DAX® Index] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale]. 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 328), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un One Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 29), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un One Touch Dual Barrier Warrant (prodotto n. 30), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia in alcun momento nel corso del Periodo di Rilevamento, indicato 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, indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Call Warrant (prodotto n. 31), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/>
--	---

	<p><b>[Qualora il Titolo sia un No Touch Single Barrier Put Warrant (prodotto n. 32), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera abbia in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Inline Warrant (prodotto n. 33), inserire:</b></p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Digital Call Warrant (prodotto n. 34), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un Digital Put Warrant (prodotto n. 35), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante indicato 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><b>[Qualora il Titolo sia un Down and Out Put Barrier Warrant (prodotto n. 36), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera indicato 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] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Up and Out Call Barrier Warrant (prodotto n. 37), inserire:</b></p>
--	--

	<p>Nel caso in cui in qualunque momento nel corso del Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera indicato 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 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.</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 [Up and Out Call Barrier Warrant] [inserire l'eventuale altro nome commerciale].]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 38), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia una Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 39), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia una Barrier Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 40), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine indicato nelle Condizioni Definitive sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera ed il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia una Barriera Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 41), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del termine indicato nelle Condizioni Definitive sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato 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</p>
--	--

	<p>[Barrier Reverse Convertible Note] [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><b>[Qualora il Titolo sia una Barrier Pro Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 42), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera ed il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia un Barrier Pro Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 43), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Sottostante in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Rilevamento indicato nelle Condizioni Definitive sia stato (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia un Easy Reverse Convertible Note (Physical Delivery) (prodotto n. 44), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>[Qualora il Titolo sia un Easy Reverse Convertible Note (Cash Settlement) (prodotto n. 45), inserire:</b></p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale indicato 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] [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><b>Possibile perdita totale</b></p> <p>Nel caso in cui non venga specificato alcun Importo di Liquidazione minimo gli investitori potrebbero subire una perdita totale del loro investimento nel Titolo.</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Warrant che prevede un Importo Minimo, inserire:</b> Sebbene i Titoli prevedano un Importo Minimo, gli investitori potrebbero subire una perdita che potrebbe essere pari alla perdita del loro intero investimento.</p>
--	--

Elemento	Sezione E - Offerta <sup>2</sup>	
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 del[gli] agente[i] di distribuzione] dal [ ] [(compreso)] al [ ] [(compreso)] [fino al] [inserire data].]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto per qualsivoglia motivo di ridurre il numero di [ciascuna Serie di] Titoli offerti.]</p> <p>[L'offerta di [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 [ ],</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 un tabella.

		<p>l'Emittente chiuderà la sottoscrizione dei Titoli in tale momento di quel Giorno Lavorativo, senza ulteriore preavviso.]</p> <p>[Chiusura Anticipata del Periodo di Offerta dei Titoli]</p> <p>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.</p> <p>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta:</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:</p> <p>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli:</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</p> <p>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:</p>	<p>[[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>[Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.] [ ]*</p> <p>[Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.] [ ]*</p> <p>[Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura di richiesta.] [ ]*</p> <p>[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>[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 saranno emessi nella Data di Emissione e [la singola Serie di Titoli] [i Titoli] sarà [saranno] consegnati nella Data di Valutazione contro pagamento all'Emittente dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.</p> <p>[Non applicabile un modo e una data nella quale i risultati dell'offerta verranno resi pubblici non sono stati pianificati.] [ ]*</p> <p>[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>[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</p>
--	--	--	---

		<p>[Lussemburgo,] [e] [Belgio,] [,] [e] [Danimarca,] [,] [e] [Finlandia,] [Francia,] [,] [e] [Irlanda,] [,] [e] [Italia,] [,] [e] [Germania] [,] [e] [Norvegia,] [,] [e] [Olanda,] [,] [e] [Austria,] [,] [e] [Portogallo,] [,] [e] [il Regno di Spagna,] [,] [e] [Svezia] [,][e] [il Regno Unito] [,] [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 a seguito di una 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><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 1442 1382 1485"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							
<p><b>E.4</b></p>	<p>Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.</p>	<p>[[Salvo per quanto riguarda il Distributore (o Distributori) in merito alle commissioni,] [per ] [Per] quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione [di ciascuna Serie] dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta] [ ]</p>								

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="692 423 1067 465"> <thead> <tr> <th data-bbox="692 423 879 450">ISIN</th> <th data-bbox="879 423 1067 450">Spese</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="692 450 879 465">[ ]</td> <td data-bbox="879 450 1067 465">[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	Spese	[ ]	[ ]
ISIN	Spese					
[ ]	[ ]					