

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

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione sociale e nome commerciale dell'emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" o la "Banca").
B.2	Domicilio, forma giuridica, diritto applicabile e Paese di costituzione dell'Emittente.	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>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("Deutsche Bank AG, Filiale di Londra") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Milano, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Milano ("Deutsche Bank AG, Filiale di Milano") ha il proprio domicilio in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em Portugal, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale portoghese ("Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal") ha il proprio domicilio in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo.]</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Sucursal em España, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale spagnola ("Deutsche Bank AG, Sucursal en España") ha il proprio domicilio in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.]</p>																				
B.4b	Tendenze	Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.																				
B.5	Descrizione del Gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto Gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo 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 " Gruppo Deutsche Bank ").																				
B.9	Utili previsti o stimati.	Non applicabile in quanto non vengono effettuate previsioni o stime.																				
B.10	Riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici	Non applicabile in quanto non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici																				
B.12	Informazioni finanziarie storiche essenziali.	<p>La seguente tabella propone una panoramica dei dati di bilancio della Deutsche Bank AG secondo quanto indicato nei rispettivi bilanci consolidati certificati redatti conformemente alle IFRS al 31 dicembre 2013 e al 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"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2013 (IFRS, certificati)</th> <th>30 settembre 2014 (IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2014 (IFRS, certificati)</th> <th>30 settembre 2015 (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> <tr> <td>Numero di azioni ordinarie</td> <td>1.019.499.640</td> <td>1.379.273.131*</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131*</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.611.400</td> <td>1.709.189</td> <td>1.708.703</td> <td>1.719.374</td> </tr> </tbody> </table>		31 dicembre 2013 (IFRS, certificati)	30 settembre 2014 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2014 (IFRS, certificati)	30 settembre 2015 (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
	31 dicembre 2013 (IFRS, certificati)	30 settembre 2014 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2014 (IFRS, certificati)	30 settembre 2015 (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 ^{1,2}	12,8%	14,7%	15,2%	13,4% ³
		Tier 1 capital ratio ²	16,9%	15,5%	16,1%	15,0% ⁴
		<p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente https://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm; data: 18 novembre 2015</p> <p>¹ La CRR/CRD 4 ha sostituito il termine Core Tier 1 con Common Equity Tier 1.</p> <p>² 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>³ 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>⁴ 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 significativi nella posizione finanziaria o commerciale successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici	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.				
B.13	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.14	Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo.	Non applicabile in quanto l'emittente non dipende da altre entità.				

B.15	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"> — Corporate Banking & Securities (CB&S); — Global Transaction Banking (GTB); — Deutsche Asset & Wealth Management (Deutsche AWM); — Private & Business Clients (PBC); e — Non-Core Operations Unit (NCOU). <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 & Investment Banking, che vedrà raggruppate l'attività Corporate Finance della divisione CB&S e la divisione Global Transaction Banking (GTB). Il fatturato e le attività di trading della divisione CB&S verranno raggruppati in una nuova divisione denominata Global Markets. Il nome "CB&S" cesserà di esistere. Ulteriori modifiche riguarderanno Deutsche Asset & 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 & 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"> • le società controllate e le filiali in molti paesi; • gli uffici rappresentativi in molti altri paesi; e • uno o più rappresentanti assegnati al servizio della clientela in un gran numero di altri paesi. 																
B.16	Soggetti controllanti.	<p>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.</p>																
B.17	Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito.	<p>A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") e da Fitch Deutschland GmbH ("Fitch") e DBRS, Inc. ("DBRS"), congiuntamente a Fitch, a S&P e Moody's, le "Agenzie di Rating".</p> <p>S&P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state registrate o certificate ai sensi della 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 rating creditizi:</p> <table border="1" data-bbox="534 1848 1316 2027"> <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&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> </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
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 ¹							
C.1	Tipologia e classe dei Titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo.	<p>Classe di Titoli</p> <p><i>[Nel caso in cui i Titoli siano rappresentati da un certificato globale, inserire</i></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>Tipo di Titoli</p> <p>I <i>Titoli</i> sono [Certificati][Warrant][Note] (i "Titoli").</p> <p>Numero (o numeri) di identificazione del Titolo</p> <p>Codice ISIN: []*</p> <p>WKN: []*</p> <p>Common Code: []*</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</i></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>	ISIN	WKN	[Common Code]	[]	[]	[]
ISIN	WKN	[Common Code]						
[]	[]	[]						
C.2	Valuta	<p>[Per ciascuna Serie di Titoli] []*</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table>	ISIN	Valuta	[]	[]		
ISIN	Valuta							
[]	[]							
C.5	Limitazioni alla trasferibilità dei titoli. libera	<p>Ciascun Titolo [di una Serie di Titoli] è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.</p> <p><i>[Nel caso di UnCertificaded SIS Securities (Titoli SIS immateriali), inserire:</i> Fintanto che gli UnCertificaded SIS Securities sono considerati alla stregua di Titoli intermediati (Bucheffekten), questi sono trasferibili unicamente tramite la registrazione dei UnCertificaded SIS Security trasferiti su di un conto titoli del cessionario in qualità di partecipante dell'Intermediario.</p> <p>Di conseguenza, gli UnCertificaded SIS Security che sono considerati come titoli intermediati (Bucheffekten) possono essere trasferiti a un investitore che sia partecipante dell'Intermediario, vale a dire che abbia un conto titoli presso l'Intermediario.]</p>						
C.8	Diritti annessi ai titoli, ivi compreso il loro godimento e le	Legge a cui sono soggetti i Titoli						

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.

	limitazioni a tali diritti.	<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>Diritti attribuiti ai Titoli</p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro e/o a un ammontare per consegna fisica. [I Titoli [attribuiscono][potrebbero attribuire] inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p>Limitazioni ai diritti relativi ai Titoli</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>Status dei Titoli</p> <p>[Ciascuno dei] [I] Titoli costituirà [costituiranno] un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo 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>								
C.9	<p>Il tasso di interesse nominale, la data dalla quale gli interessi sono dovuti e le date di pagamento degli interessi e, laddove il tasso di interesse non è fisso, la descrizione del sottostante sul quale si basa. La data di scadenza e gli accordi per l'ammortamento del prestito, inclusa la procedura di rimborso, un'indicazione del rendimento e il nome del rappresentante dei detentori dei titoli</p>	<p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento dell' [Importo Nominale][Prezzo di Emissione [Iniziale].]</p> <p>[Cedola: []*]</p> <p>[Periodi della Cedola: []*]</p> <p>[Data di Pagamento della Cedola: []*]</p> <p>[Descrizione della Cedola variabile: [Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola a tasso variabile.] []*]</p> <p>Data di Liquidazione e Rimborso: []*</p> <p>Rendimento: [Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola a tasso fisso.] [Indicare il metodo di calcolo] []*</p> <p>Nome del rappresentante dei detentori dei titoli: Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori dei titoli.</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</p> <table border="1" data-bbox="619 1451 833 1541"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table>	ISIN	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[]	[]	[]							
[]	[]	[]	[]							
C.10	Componente derivata nel pagamento dell'interesse	<p>[Non applicabile; i Titoli non hanno alcuna componente derivata nel pagamento dell'interesse.]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto agli investitori di ricevere il 100 per cento del [l'Importo Nominale][Prezzo di Emissione[Iniziale].]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto agli investitori di ricevere alcun pagamento di interessi.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui i Titoli paghino un Conditional Coupon o un Memory Coupon, inserire:</p> <p>[I Certificate] [Le Note] pagano un [Conditional Coupon] [Memory Coupon].</p> <p>[Inserire per Certificate e Note con un unico Sottostante:</p> <p>[Inserire per Conditional Coupon:</p>								

		<p>L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori non riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>L'Importo della Cedola per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] sarà calcolato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) come il prodotto della Cedola, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione del Giorno di Calcolo o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda del caso, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e con un limite minimo di zero, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto ad un Floor (Livello Minimo) o, a seconda del caso, ad un Cap, se previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.]</p> <p>[Inserire per Memory Coupon:</p> <p>L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola gli investitori riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che è calcolato come il prodotto dell' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale], il Valore della Cedola e il numero di Date di Rilevamento della Cedola che precedono tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola, eventualmente pagati in precedenza per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola gli investitori non riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]</p> <p>[Inserire per Certificate e Note con un Paniere Sottostante e separare le informazioni relative all'Elemento Costitutivo del Paniere in relazione agli Importi della Cedola :</p> <p>[Inserire per Conditional Coupon:</p> <p>L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p>
--	--	--

		<p>b) Qualora il prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>L'<i>Importo della Cedola</i> per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] sarà calcolato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) come il prodotto della Cedola, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione del Giorno di Calcolo o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda del caso, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e con un limite minimo di zero, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero.</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto ad un Floor (Livello Minimo) o, a seconda del caso, ad un Cap, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>[Inserire per Memory Coupon:</p> <p>L'<i>Importo della Cedola</i> pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere gli investitori riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che è calcolato come il prodotto dell' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale], il Valore della Cedola e il numero di Date di Rilevamento della Cedola che precedono tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola, eventualmente pagati in precedenza per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]</p> <p>[Importo di Riferimento: [da inserire*]]</p> <p>[Periodo di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Data(e) di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Valore della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Tasso di Riferimento: [da inserire*]]</p> <p>[Margine: [da inserire*]]</p> <p>[Cap: [da inserire*]]</p> <p>[Floor: [da inserire*]]</p> <p>[Soglia della Cedola: [Per la Data di Rilevamento della Cedola che è previsto ricorra il [inserire la data], [inserire la data]][da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note (long) (prodotto n. 48),</p>
--	--	--

	<p>inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non superiore o (ii) nè superiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Soglia della Cedola: [da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note Worst of Basket (long)(prodotto n. 49), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello degli Elementi Costitutivi del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non superiore o (ii) non superiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Soglia della Cedola: [da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note (short) (prodotto n. 50), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) nè inferiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Soglia della Cedola: [da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note Worst of Basket (short)(prodotto n. 51), inserire:</p>
--	--

	<p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello degli Elementi Costitutivi del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) non inferiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*] Soglia della Cedola: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fixed Rate Interest Plus Note (prodotto n. 52), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Il livello della Cedola sarà almeno pari alla Cedola Minima. La Cedola può raggiungere la Cedola Bonus nel caso in cui il Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola Bonus prima dell'inizio del Periodo della Cedola della Cedola. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] Tasso della Cedola Bonus: [da inserire*] Soglia della Cedola Bonus: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fix to Floating Note (prodotto n. 53), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. La Fix to Floating Note ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodo della Cedola specificati nelle Condizioni Definitive. Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dall'andamento del Sottostante. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima.</p> <p>Periodi della Cedola: [da inserire*] Cedola Minima: [da inserire*] Cedola Massima: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fix to Floating Pure Note (prodotto n. 54), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola dipende dall'andamento del Sottostante.]]</p>
--	---

	<p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Fix to Floating Money Market Note (prodotto n. 55)</i>, inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un <i>Conditional Coupon</i> o un <i>Memory Coupon</i> inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola corrisponde ad un multiplo del Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Tuttavia, la Cedola determinata nella rispettiva Data di Pagamento della Cedola è limitata alla Cedola Massima. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Floater Note (prodotto n. 56)</i>, inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un <i>Conditional Coupon</i> o un <i>Memory Coupon</i> inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola è dipendente dal valore, prezzo o livello del Sottostante nella Data di Valutazione rilevante ed è calcolata utilizzando un fattore di moltiplicazione predeterminato. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima. Questo significa che la partecipazione a qualsiasi andamento positivo del Sottostante nelle Date di Valutazione è limitato alla Cedola Massima.</p> <p>Fattore di Moltiplicazione: [da inserire*]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Inflation Indexed Note (prodotto n. 57)</i>, inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un <i>Conditional Coupon</i> o un <i>Memory Coupon</i> inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola nella prima Data di Pagamento della Cedola è determinato prima dell'emissione e, nelle ulteriori Date di Pagamento della Cedola, è dipendente dal prezzo o livello del Sottostante nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, è calcolato moltiplicando il rendimento di un Fattore di Partecipazione predefinito, se applicabile, più o meno un Margine di una percentuale determinata nelle Condizioni Definitive applicabili, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, ed è pari ad un massimo della Cedola Massima nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili. Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>Fattore di Partecipazione: [da inserire*]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*]</p> <p>[Margine: [da inserire*]]]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Coupon Lock In Note (prodotto n. 58)</i>, inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un <i>Conditional Coupon</i> o un <i>Memory Coupon</i> inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Il livello della Cedola corrisponde ad un multiplo specificato nelle Condizioni Definitive applicabili di un prezzo o livello del Sottostante determinato un certo numero di Giorni Lavorativi prima del rispettivo Periodo della Cedola secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, ma con un minimo pari ad almeno la Cedola Minima. Nel caso in cui la Cedola calcolata per un periodo della Cedola sia,</p>
--	---

		<p>secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari ad una percentuale specificata nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola per questo e tutti i successivi Periodi della Cedola sarà pari ad una percentuale anche in questo caso specificata nelle Condizioni Definitive. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un ZinsPlus Note (prodotto n. 60), inserire:</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante che sono correlati all'andamento delle singole azioni che sono presenti nel paniere di azioni che costituisce il Sottostante. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima. L'importo di interesse dipende dall'andamento di ciascun elemento costitutivo del paniere di azioni sottostante. Il Pagamento della Cedola è calcolato come media aritmetica del rendimento di ciascuna azione presente nel paniere, con il rendimento della singola azione automaticamente limitato ad un importo massimo pari alla Cedola Massima, nel caso in cui non vi sia stata alcuna variazione o unicamente un andamento positivo del prezzo di chiusura di ciascuna azione nel Giorno di Rilevamento rilevante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale ("ZinsPlus"). Al contrario, per le azioni il cui prezzo di chiusura è andato al di sotto del Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Osservazione rilevante, l'intero rendimento negativo è preso in considerazione nel calcolo del rendimento medio. Nel caso in cui il rendimento medio calcolato del paniere delle azioni complessivo risulti essere un importo inferiore alla Cedola Minima, viene pagata la Cedola Minima.</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</p> <table border="1" data-bbox="619 1167 1310 1252"> <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>C.11</p>	<p>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>	<p>[Non applicabile in quanto [ciascuna Serie dei] [i] Titoli non saranno ammessi al mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta per la quotazione [di ciascuna Serie di][dei] Titoli sul Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo, e di ammissione alle contrattazioni sul [Mercato Regolamentato][Euro MTF] della Borsa Valori di Lussemburgo, che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] Titoli sul mercato [regolamentato] [] [Freiverkehr] di [[Francoforte] [Stoccarda] [] Borsa Valori] [Borsa Italiana] che è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC] [inserire tutti i mercati regolamentati relativi].]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] Titoli sul [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], che [non] 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 [] [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], 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] Titoli sul SIX Swiss Exchange. È stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni sul SIX Structured Products Exchange [a partire dal []].]</p>								
<p>C.15</p>	<p>Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore</p>	<p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati]</p> <p>[Se i Titoli pagano una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o</p>								

<p>dello(degli) strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i Titoli abbiano tagli da almeno EUR 100,000.</p>	<p>un Memory Coupon, inserire:</p> <p><i>[/Le [Certificate] [Note] pagano una/un [Cedola Fissa] [Cedola Variabile] [Conditional Coupon] [Memory Coupon].</i></p> <p>[Inserire per Cedola Fissa: L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sarà un importo fisso per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] o (ii) un importo per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] che è calcolato come il prodotto della Cedola, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero]</p> <p>[Inserire per Cedola Variabile: L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola dipenderà dal rendimento di un Tasso di Riferimento più o, a seconda del caso, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e con un limite minimo di zero, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>L'Importo della Cedola per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] sarà calcolato come il prodotto del Tasso di Riferimento nei limiti del Floor (limite minimo) o, a seconda del caso, del Cap, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero]</p> <p>[Inserire per Certificate e Note con un unico Sottostante:</p> <p>[Inserire per Conditional Coupon: L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>L'Importo della Cedola per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] sarà calcolato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) come il prodotto della Cedola, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione del Giorno di Calcolo o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda del caso, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e con un limite minimo di zero, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto al Floor (Livello Minimo) o, a seconda del caso, al Cap, se previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.]</p> <p>[Inserire per Memory Coupon: L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola gli investitori riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che è calcolato come il prodotto dell' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale], il Valore della Cedola e il numero di Date di Rilevamento della Cedola che precedono tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi</p>
--	--

		<p>della Cedola, eventualmente pagati in precedenza per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]</p> <p>[Inserire per Certificate e Note with Basket Underlying e determinazioni relative all'Elemento Costitutivo del Paniere separate rispetto gli Importi della Cedola :</p> <p>[Inserire per Conditional Coupon: L'<i>Importo della Cedola</i> pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Qualora il prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o, a seconda del caso, in almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>L'<i>Importo della Cedola</i> per ciascun [Certificate] [Importo Nominale] sarà calcolato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) come il prodotto della Cedola, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione del Giorno di Calcolo o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda del caso, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e con un limite minimo di zero, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, l' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Frazione di Calcolo Giornaliero</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto al Floor (Livello Minimo) o, a seconda del caso, al Cap, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>[Inserire per Memory Coupon: L'<i>Importo della Cedola</i> pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere gli investitori riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che è calcolato come il prodotto dell' [Importo di Riferimento] [Importo Nominale], il Valore della Cedola e il numero di Date di Rilevamento della Cedola che precedono tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola, eventualmente pagati in precedenza per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere gli investitori non riceveranno un <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]</p>
--	--	---

		<p>[Importo di Riferimento: [da inserire*]]</p> <p>[Data(e) di Pagamento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Periodo di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Data(e) di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Valore della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Tasso di Riferimento: [da inserire*]]</p> <p>[Margine: [da inserire*]]</p> <p>[Cap: [da inserire*]]</p> <p>[Floor: [da inserire*]]</p> <p>[Soglia della Cedola: [Per la Data di Rilevamento della Cedola che è previsto ricorra [inserire la data], [inserire la data]][da inserire*]]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Capital Protection Certificate (prodotto n. 1), inserire:</p> <p>Il presente [Capital Protection Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso alla scadenza è previsto al Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>Nella Data di Liquidazione, gli investitori ricevono almeno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari allo Strike, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike alla scadenza, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Capital Protection Certificate with Maximum Amount (prodotto n. 2), inserire:</p> <p>Il presente [Capital Protection Certificate with Maximum Amount] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso alla scadenza è previsto al Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>Gli investitori ricevono un minimo pari al Livello di Riferimento Specificato ed un massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari allo Strike, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, ma, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al Cap, gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike alla scadenza, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto</p>
--	--	--

		<p>previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al Cap, gli investitori ricevono l'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.</p> <p>In cambio della protezione del capitale, gli investitori limitano il loro possibile guadagno all'Importo Massimo.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Capital Protection Certificate with Participation in the Average Performance and without a Maximum Amount (prodotto n. 3)</i>, inserire:</p> <p>Il presente [<i>Capital Protection Certificate with Participation in Average Performance and without Maximum Amount</i>] [<i>se applicabile, inserire il differente nome commerciale</i>] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso alla scadenza è previsto al Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>Nella Data di Liquidazione gli investitori ricevono almeno il Livello di Riferimento Specificato, indipendentemente dal rendimento del Sottostante.</p> <p>In aggiunta gli investitori possono partecipare al rendimento positivo medio del Sottostante in percentuale (il "Rendimento Medio del Sottostante") qualora, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiori o (ii) superiori o sia pari al Rendimento Minimo alla fine del termine. Il Rendimento Medio del Sottostante viene formato calcolando la media ponderata delle variazioni annuali del valore del Sottostante misurato in ognuna delle Date di Osservazione.</p> <p>a) Nel caso in cui il Rendimento Medio del Sottostante nella Data di Valutazione sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al Rendimento Minimo, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Rendimento Medio del Sottostante nella Data di Valutazione sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al Rendimento Minimo, gli investitori partecipano al Rendimento Medio del Sottostante positivo rispetto al Livello di Riferimento Iniziale con il Fattore di Partecipazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Partial Capital Protection Certificate (prodotto n. 4)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Partial Capital Protection Certificate</i>] [<i>se applicabile, inserire il differente nome commerciale</i>] prevede la protezione del capitale a scadenza per una percentuale specificata nelle Condizioni Definitive applicabili ed è correlato al rendimento del Sottostante. Questa protezione del capitale parziale indica che il rimborso a scadenza è previsto per una percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>Nella Data di Liquidazione, gli investitori ricevono almeno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) sotto o pari allo Strike, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo</p>
--	--	--

Strike, gli investitori partecipano sia al rendimento positivo che a quello negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale a scadenza, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, con la performance negativa presa in considerazione solo sotto il livello dello Strike.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Partial Capital Protection Certificate with Cap* (prodotto n. 5), inserire:

Il [*Partial Capital Protection Certificate with Cap*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] prevede la protezione del capitale a scadenza per una percentuale specificata nelle Condizioni Definitive applicabili ed è correlato al rendimento del Sottostante. Questa protezione del capitale parziale indica che il rimborso a scadenza è previsto per una percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Gli investitori ricevono un minimo pari al Livello di Riferimento Specificato ed un massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) sotto o pari allo Strike, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, ma , come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al Cap, gli investitori partecipano sia al rendimento positivo che a quello negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale a scadenza, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, con la performance negativa presa in considerazione solo sotto il livello dello Strike.
- c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale, come specificato nelle Condizioni Definitive, sia (i) superiore o (ii) superiore o pari al Cap, gli investitori ricevono l'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.

In cambio di una protezione del capitale parziale, gli investitori limitano il loro possibile guadagno all'Importo Massimo.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Certificate* (prodotto n. 6), inserire:

Il [*Certificate*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] permette agli investitori di partecipare al rendimento del Sottostante. Con questo *Certificate* l'Emittente pagherà un Importo di Liquidazione a scadenza, il cui importo dipende dal valore, prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *X-Perf Certificate* (prodotto n. 7), inserire:

Il [*X-Perf Certificate*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] permette agli investitori di partecipare al rendimento del Sottostante.

Con questo *Certificate* l'Emittente pagherà un Importo di Liquidazione a seguito dell'esercizio da parte dell'investitore o la risoluzione da parte dell'Emittente, il cui importo dipende dal valore, prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante nella Data di Valutazione rilevante. In caso di esercizio da parte dell'investitore o a seguito della risoluzione da parte dell'Emittente, in ciascun caso una Data di Risoluzione, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il

	<p>Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Perpetual Certificate</i> (prodotto n. 8), inserire:</p> <p>Il [<i>Perpetual Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] permette agli investitori di partecipare al rendimento del Sottostante, se applicabile tenendo in considerazione la Commissione di Gestione, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Con questo <i>Certificate</i> l'Emittente pagherà un Importo di Liquidazione a seguito dell'esercizio da parte dell'investitore o la risoluzione da parte dell'Emittente, il cui importo dipende dal valore, prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante nella Data di Valutazione rilevante. In caso di esercizio da parte dell'investitore o a seguito della risoluzione da parte dell'Emittente, in ciascun caso una Data di Risoluzione, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Index Certificate</i> (prodotto n. 9), inserire:</p> <p>L'[<i>Index Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] permette agli investitori di partecipare al rendimento del Sottostante, se applicabile tenendo in considerazione la Commissione di Gestione, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili. Con questo <i>Certificate</i> l'Emittente pagherà un Importo di Liquidazione a scadenza, il cui importo dipende dal livello dell'indice a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Performance Certificate</i> (prodotto n. 10), inserire:</p> <p>Il [<i>Performance Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] permette agli investitori di partecipare al rendimento del Sottostante parzialmente beneficiando dei dividendi in contanti distribuiti dall'emittente del Sottostante. Con questo <i>Certificate</i> l'Emittente pagherà un Importo di Liquidazione a scadenza, il cui importo dipende dal livello del Sottostante a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore in quel momento applicabile a ciascun caso.</p> <p>Il Moltiplicatore è incrementato nel corso della vita del <i>Certificate</i> quando un dividendo in contanti è pagato al fine di tenere conto di questi dividendi in contanti distribuiti (al netto delle tasse, imposte, ritenute, deduzioni ed altri oneri) quando l'Importo di Liquidazione è calcolato. La rettifica al Moltiplicatore viene operata in ciascun caso nella prima data nella quale il Sottostante è stato contrattato sulla Fonte di Riferimento dopo la distribuzione dei dividendi (ex dividend).]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Easy Reverse Bonus Certificate</i> (prodotto n. 11), inserire:</p> <p>Con il presente [<i>Easy Reverse Bonus Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica peculiare del Certificato è che gli investitori partecipano al rendimento inverso del Sottostante.</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla 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, ma con un minimo pari all'Importo Bonus. b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non corrisponde più ad un
--	---

ammontare minimo pari all'Importo Bonus, ma sarà sempre pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con un rapporto di partecipazione di 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale), ma mai inferiore a zero.

In cambio della possibilità di ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi).]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Easy Reverse Bonus Certificate with Cap* (prodotto n. 12), inserire:

Con il presente [*Easy Reverse Bonus Certificate with Cap*] [se applicabile, inserire il *differente nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica peculiare del Certificato è che gli investitori partecipano al rendimento **inverso** del Sottostante.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla 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, ma con un minimo pari all'Importo Bonus.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non corrisponde più ad un ammontare minimo pari all'Importo Bonus, ma sarà sempre pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, con un massimo pari all'Importo Massimo (con un rapporto di partecipazione di 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale), e mai inferiore a zero.

In cambio della possibilità di ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori limitano il possibile guadagno all'Importo Massimo e rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi).]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Corridor Bonus Certificate with Cap* (prodotto n. 13), inserire:

Con il presente [*Corridor Bonus Certificate with Cap*] [se applicabile, inserire il *differente nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Nel caso in cui il Sottostante, secondo quanto previsto dalle Condizioni Definitive, in nessun momento nel corso del Periodo di Osservazione (i) sia stato inferiore o (sia stato inferiore o abbia raggiunto la Barriera Inferiore o non sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus.
- b) Nel caso in cui il Sottostante, almeno una volta nel Periodo di Osservazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera Inferiore, o, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, sia stato (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera Superiore, l'Importo di Liquidazione non è più pari all'Importo Bonus, ma è calcolato come segue:

Nel caso in cui il Sottostante nel corso del Periodo di Osservazione, come specificato dalle Condizioni Definitive, sia stato almeno una volta, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore, ma rima durante il Periodo di Osservazione, non

sia mai stato, come specificato nelle Condizioni Definitive (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Inferiore, l'Importo di Liquidazione non è pari all'Importo Bonus, ma è pari alla differenza tra 2 ed il quoziente del Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale, tenendo in considerazione il Moltiplicatore, tuttavia con un massimo pari all'Importo Massimo.

Nel caso in cui il Sottostante sia stato almeno una volta nel corso del Periodo di Osservazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera Inferiore, ma prima nel corso del Periodo di Osservazione, non sia mai stato, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Superiore, l'Importo di Liquidazione non è pari all'Importo Bonus, ma corrisponde al quoziente del Livello di Riferimento Finale ed il Livello di Riferimento Iniziale, tenendo in considerazione il Moltiplicatore, tuttavia con un massimo pari all'Importo Massimo.

In cambio della possibilità di ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi).]

Nel caso in cui il Titolo sia un *Outperformance Bonus Certificate* (prodotto n. 14), inserire:

Con il presente [*Outperformance Bonus Certificate*] [se applicabile, inserire il *differente nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Nel caso in cui il Sottostante nel corso del periodo di validità non sia mai, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, a causa del Fattore di Partecipazione, a scadenza gli investitori partecipano in misura sproporzionatamente più elevata ed in misura illimitata al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike. Tuttavia gli investitori riceveranno almeno l'Importo Bonus.
- b) Nel caso in cui il Sottostante almeno una volta nel corso del periodo di validità, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non corrisponde più ad un ammontare minimo pari all'Importo Bonus, ma è invece sempre pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con una partecipazione di 1 ad 1 sia al rendimento negativo che a quello positivo del Sottostante).

In cambio della possibilità di ottenere una partecipazione maggiore e ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi).]

Nel caso in cui il Titolo sia uno *Sprinter Bonus Certificate* (prodotto n. 15), inserire:

Con il presente [*Sprinter Bonus Certificate*] [se applicabile, inserire il *differente nome commerciale*], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.

- a) Nel caso in cui il Sottostante nel corso del periodo di validità non sia mai, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, a causa del Fattore di Partecipazione, a scadenza gli investitori partecipano in misura sproporzionatamente più elevata al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike, tuttavia nei limiti del Cap. Tuttavia gli investitori riceveranno un ammontare minimo pari all'Importo Bonus ed un massimo pari all'Importo Massimo.
- b) Nel caso in cui il Sottostante sia stato almeno una volta nel corso del periodo di validità, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non corrisponde più ad un ammontare minimo pari all'Importo Bonus, ma è invece sempre pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore, tuttavia

		<p>con un ammontare massimo pari all'Importo Massimo (con una partecipazione di 1 ad 1 sia al rendimento negativo che a quello positivo del Sottostante fino al Cap).</p> <p>In cambio della possibilità di ottenere una partecipazione maggiore e ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi) e limitano il loro possibile guadagno all'Importo Massimo.]</p> <hr/> <p>Nel caso in cui il Titolo sia uno <i>Sprinter Bonus One Certificate</i> (prodotto n. 16), inserire:</p> <p>Con il presente [<i>Sprinter Bonus One Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante nel corso del periodo di validità non sia mai, come specificato dalle Condizioni Definitive (i) stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, a causa del Fattore di Partecipazione, a scadenza gli investitori partecipano in misura sproporzionatamente più elevata al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike, tuttavia nei limiti del Cap. Tuttavia gli investitori riceveranno un ammontare minimo pari all'Importo Bonus ed un massimo pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Nel caso in cui il Sottostante almeno una volta nel corso del periodo di validità, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia stato inferiore o (ii) abbia raggiunto o sia stato inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non corrisponde più ad un ammontare minimo pari all'Importo Bonus, ma è invece sempre pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con una partecipazione di 1 ad 1 sia al rendimento negativo che a quello positivo del Sottostante).</p> <p>In cambio della possibilità di ottenere una partecipazione maggiore e ricevere il pagamento dell'Importo Bonus, gli investitori rinunciano alle loro pretese derivanti dal Sottostante (come ad esempio i diritti di voto, i dividendi) e limitano i loro possibili guadagni all'Importo Massimo nel caso in cui ricorra la circostanza di cui alla lettera a).]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Flex Bonus Certificate</i> (prodotto n. 17), inserire:</p> <p>Con il presente [<i>Flex Bonus Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) nel caso in cui il Sottostante, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non sia stato inferiore o (ii) non sia stato inferiore o abbia raggiunto la Barriera Superiore, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in qualunque momento nel corso del Periodo di Osservazione, (ii) in qualunque Data di Osservazione o (iii) nella Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione è pari al maggiore tra il Primo Importo Bonus ed il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con una partecipazione di 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante);</p> <p>b) nel caso in cui il Sottostante, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sia stato inferiore o (ii) sia stato inferiore o abbia raggiunto la Barriera Superiore, ma, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non sia stato inferiore o (ii) non sia stato inferiore o abbia raggiunto la Barriera Inferiore, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, (ii) in una Data di Osservazione o (iii) nella Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione è pari al maggiore tra il Secondo Importo Bonus ed il Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con una partecipazione di 1 ad 1 al</p>
--	--	--

		<p>rendimento negativo del Sottostante);</p> <p>c) Nel caso in cui il Sottostante, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sia stato inferiore o (ii) sia stato inferiore o abbia raggiunto la Barriera Inferiore, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, (ii) in una Data di Osservazione o (iii) nella Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con una partecipazione di 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante).</p> <p>Il diritto di ricevere in pagamento un Importo Bonus presuppone la rinuncia da parte degli investitori delle loro pretese derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un PerformancePlus Certificate (prodotto n. 18), inserire:]</p> <p>Verrà effettuato un rilevamento per il presente [<i>PerformancePlus Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente. In tal caso, l'Importo di Liquidazione dipende dal rendimento del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. Gli investitori partecipano con un rapporto uno ad uno al rendimento positivo del Sottostante, ma riceveranno almeno l'Importo di Rimborso Minimo specificato per la Data di Osservazione rilevante.</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale come indicato di seguito:</p> <p>a) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante nella Data di Valutazione (che corrisponde alla Data di Osservazione finale) è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo conto del Moltiplicatore, con un ammontare minimo pari all'Importo di Rimborso Minimo;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia di Rimborso, nonché, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione;</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale tenendo in considerazione il Moltiplicatore (con un rapporto di partecipazione di 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale).]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Reverse Express Certificate (prodotto n. 19), inserire:]</p> <p>Verrà effettuato un rilevamento per il presente [<i>Reverse Express Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante. Un'altra caratteristica peculiare del Certificato è che gli investitori partecipano al rendimento inverso del Sottostante.</p>
--	--	--

	<p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato in base al Sottostante e l'importo della Barriera in relazione all'ultima Soglia di Rimborso come segue:</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera sia inferiore alla Soglia di Rimborso finale e</p> <ul style="list-style-type: none"> a) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia di Rimborso, gli investitori riceveranno un determinato Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione; b) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso, nonché, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione; c) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, il Certificato parteciperà' negativamente con un rapporto 1 ad 1 al rendimento positivo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera sia pari alla Soglia di Rimborso finale e</p> <ul style="list-style-type: none"> a) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno un determinato Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione; b) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, il Certificato parteciperà' negativamente con un rapporto 1 ad 1 al rendimento positivo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. <p>Gli investitori limitano il loro possibile guadagno agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Currency Express Certificate</i> (prodotto n. 20), inserire:</p> <p>Verrà effettuato un rilevamento per il presente [<i>Currency Express Certificate</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante.</p> <p>La pratica di mercato standard per presentare i tassi di cambio è che venga pubblicato il rendimento inverso della Valuta Estera, per esempio un aumento del Sottostante indica una diminuzione di prezzo della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, all'opposto, una diminuzione del Sottostante indica un aumento di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno inversamente al rendimento del Sottostante.</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale come indicato di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia di Rimborso nella Data di Valutazione (che corrisponde all'ultima Data di Osservazione) (per esempio la Valuta Estera rimane stabile nei confronti della Valuta di Base o si apprezza
--	--

		<p>rispetto alla Valuta di Base) gli investitori ricevono un determinato Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso, nonché, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di pari al Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione;</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificato parteciperà con un rapporto 1 d 1 al rendimento del Sottostante (una diminuzione di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base) rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il loro possibile guadagno agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Reverse Outperformance Certificate</i> (prodotto n. 21), inserire:</p> <p>Con il presente [<i>Reverse Outperformance Certificate</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal Livello di Riferimento Finale. Una caratteristica particolare di questo Certificato è che gli investitori partecipano al rendimento inverso del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia inferiore allo Strike, a scadenza gli investitori partecipano in maniera non proporzionale al rendimento negativo del Sottostante rispetto allo Strike, a causa del Fattore di Partecipazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia superiore o pari allo Strike, gli investitori ricevono lo Strike, sulla base del Moltiplicatore, meno l'importo per il quale il Livello di Riferimento Finale è superiore allo Strike. In tal modo partecipano inversamente al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike.</p> <p>Gli investitori accettano di non avere ulteriori diritti in relazione al Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi) in cambio di un'opportunità maggiore di partecipare al rendimento del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Combi Fixed Rate of Interest Certificate</i> (prodotto n. 22), inserire:</p> <p>Il [<i>Combi Fixed Rate of Interest Certificate</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] comprende due componenti. Il Prezzo di Emissione Iniziale è investito, conformemente ad una ponderazione stabilita nelle Condizioni Definitive applicabili, in una componente di rimborso parziale a tasso fisso ed una componente a capitale non protetto a tasso fisso correlata al rendimento del Sottostante.</p> <p>1. Componente di rimborso parziale</p> <p>Gli investitori ricevono un Importo di Rimborso Parziale alla Data di Rimborso Parziale specificata nelle Condizioni Definitive. Gli investitori allo stesso tempo (nella Prima Data di Pagamento della Cedola) ricevono un <i>Importo della Cedola</i> fisso equivalente ad una percentuale dell'Importo di Rimborso Parziale specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>2. Componente del mercato dei capitali</p> <p>La componente del mercato dei capitali è correlata all'andamento del Sottostante. Il modo in cui la componente funziona è il risultato di due caratteristiche essenziali:</p> <p>a) Pagamenti delle cedole</p>
--	--	---

		<p>Gli investitori ricevono nelle Date di Pagamento della Cedola rilevanti un <i>Importo della Cedola</i> fisso equivalente ad una percentuale del Livello di Riferimento Specificato indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>b) Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato per <i>Certificate</i> nella Data di Liquidazione. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio di Pagamenti della Cedola superiori alla media,, gli investitori sopportano il rischio di una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Fixed Rate of Interest Certificate con Rilevamento della Barriera Europeo (prodotto n. 23)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Fixed Rate of Interest Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole 2. <p>Il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella(e) Data(e) di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Rimborso a scadenza <ol style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) non inferiore o pari alla Barriera, gli investitori ricevono il pagamento del Livello di Riferimento Specificato per ciascun <i>Certificate</i>. b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. <p>In cambio dei Pagamenti della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Fixed Rate of Interest Certificate con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 24)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Fixed Rate of Interest Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>Il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella(e) Data(e) di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso a scadenza <ol style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) non inferiore o pari alla Barriera nel corso del Periodo di Osservazione, gli investitori ricevono il pagamento del Livello di Riferimento Specificato per ciascun <i>Certificate</i>. b) Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nel corso del Periodo di Osservazione, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.
--	--	---

		<p>In cambio dei Pagamenti della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate</i> (prodotto n. 25), inserire:</p> <p>Il [<i>Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante ed il tasso di inflazione annuale. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>Come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, nelle Date di Pagamento della Cedola il <i>Certificate</i> paga (i) un <i>Importo della Cedola</i>, che comprende un <i>Importo della Cedola</i> fisso (tasso fisso di interesse) e un <i>Importo della Cedola</i> variabile che dipende dall'andamento del tasso di inflazione annuo, o (ii) un <i>Importo della Cedola</i> che dipende dall'andamento del tasso di inflazione annuo, ma con un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso a scadenza <ol style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) non inferiore o pari alla Barriera, gli investitori ricevono il pagamento del Livello di Riferimento Specificato per ciascun <i>Certificate</i> nella Data di Liquidazione. b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Currency Fixed Rate of Interest Certificate</i> (prodotto n. 26), inserire:</p> <p>Il [<i>Currency Fixed Rate of Interest Certificate</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>Il <i>Certificate</i> paga l' <i>Importo della Cedola</i> nella(e) Data(e) di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso a scadenza <p>Gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante. La pratica di mercato standard per presentare i tassi di cambio è che venga pubblicato il rendimento inverso della Valuta Estera, per esempio un aumento del Sottostante indica una diminuzione di prezzo della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, all'opposto, una diminuzione del Sottostante indica un aumento di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno inversamente al rendimento del Sottostante.</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera (per esempio la Valuta Estera rimane invariata rispetto alla Valuta di Base o si apprezza rispetto alla Valuta di Base), gli investitori ricevono il pagamento del Livello di Riferimento Specificato per <i>Certificate</i>. b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto
--	--	--

		<p>1 d 1 al rendimento del Sottostante (una diminuzione di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base) rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio dei Pagamenti della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Coupon Certificate con Date di Rilevamento della Cedola e con Rilevamento della Barriera Europea (prodotto n. 27)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Coupon Certificate</i>] [<i>se applicabile, inserire il differente nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da tre caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Pagamento della Cedola è (i) condizionato o (ii) non condizionato come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <p>a) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una delle Date di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'<i>Importo della Cedola</i> (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola;</p> <p>b) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data successiva o nella Data di Pagamento della Cedola nel caso in cui il Sottostante chiuda, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una delle successive Date di Rilevamento della Cedola. Nel caso in cui il Sottostante non chiuda mai, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una qualunque Data di Rilevamento della Cedola il <i>Certificate</i> non pagherà alcun <i>Importo della Cedola</i>.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola non sia condizionale, il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante chiuda, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verificano le condizioni della cedola.</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato sulla base del Sottostante come di seguito descritto:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p>
--	--	--

	<p>Qualora sia così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, i Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <p>Gli investitori limitano il loro guadagno al Livello di Riferimento Specificato ed ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Coupon Certificate con periodo di Osservazione della Cedola e con Rilevamento della Barriera Europeo (prodotto no. 28)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Coupon Certificate</i>] [<i>se applicabile, inserire il differente nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da tre caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>Il Pagamento della Cedola è (i) condizionale o (ii) non condizionale come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in almeno un giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'<i>Importo della Cedola</i> (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola; b) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in nessun momento nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data successiva o nella Data di Pagamento della Cedola nel caso in cui il Sottostante chiuda, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in almeno un giorno in un Periodo di Rilevamento della Cedola successivo. Nel caso in cui il Sottostante non abbia mai chiuso, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque giorno nel corso di qualunque tra i Periodi di Rilevamento della Cedola il <i>Certificate</i> non pagherà alcun <i>Importo della Cedola</i>. <p>Qualora il Pagamento della Cedola non sia condizionale, il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella Date di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso anticipato <p>Nel caso in cui il Sottostante chiuda, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. I Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verranno/verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Rimborso a scadenza <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato sulla base del Sottostante come di seguito descritto:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato; b) nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii)
--	--

		<p>inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Qualora sia così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, i Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <p>Gli investitori limitano il loro guadagno al Livello di Riferimento Specificato e Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Coupon Certificate con Date di Rilevamento della Cedola and con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 29)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Coupon Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da tre caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>Il Pagamento della Cedola è (i) condizionale o (ii) non condizionale come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <ol style="list-style-type: none"> a) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una delle Date di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'<i>Importo della Cedola</i> (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola. b) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data successiva o nella Data di Pagamento della Cedola nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una delle successive Date di Rilevamento della Cedola. Nel caso in cui il Sottostante non abbia mai chiuso, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una qualunque Data di Rilevamento della Cedola il <i>Certificate</i> non pagherà alcun <i>Importo della Cedola</i>. <p>Qualora il Pagamento della Cedola non sia condizionale, il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella Date di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso anticipato <p>Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. I Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Rimborso a scadenza <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato sulla base del Sottostante come di seguito descritto:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera nel corso del Periodo di Osservazione, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.
--	--	---

		<p>b) Nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Qualora sia così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, i Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verranno effettuati in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <p>Gli investitori limitano il loro guadagno al Livello di Riferimento Specificato e Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Coupon Certificate</i> con Periodo di Rilevamento della Cedola con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 30), inserire:</p> <p>Il [<i>Coupon Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da tre caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Il Pagamento della Cedola è (i) condizionale o (ii) non condizionale come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia condizionale e</p> <p>a) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in almeno un giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'<i>Importo della Cedola</i> (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>b) il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in nessun momento nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data successiva o nella Data di Pagamento della Cedola nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in almeno un giorno in un Periodo di Rilevamento della Cedola successivo. Nel caso in cui il Sottostante non abbia mai chiuso, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque giorno nel corso di qualunque tra i Periodi di Rilevamento della Cedola il <i>Certificate</i> non pagherà alcun <i>Importo della Cedola</i>.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola non sia condizionale, il <i>Certificate</i> paga l'<i>Importo della Cedola</i> nella Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso in una delle Date di Osservazione, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente al Livello di Riferimento Specificato. I Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato sulla base del Sottostante come di seguito descritto:</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera nel corso del Periodo di Osservazione, gli investitori riceveranno il</p>
--	--	--

		<p>Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>b) nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Qualora sia così previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, i Pagamenti della Cedola dovuti o, nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano dei Pagamenti della Cedola condizionali, qualunque Pagamento della Cedola, verranno effettuati in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni della cedola.</p> <p>Gli investitori limitano il loro guadagno al Livello di Riferimento Specificato e Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Currency Certificate with Fixed Coupon (prodotto n. 31)</i>, inserire:</p> <p>Il [<i>Currency Certificate with Fixed Coupon</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. La pratica di mercato standard per presentare i tassi di cambio è che venga pubblicato il rendimento inverso della Valuta Estera, per esempio un aumento del Sottostante indica una diminuzione di prezzo della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, all'opposto, una diminuzione del Sottostante indica un aumento di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno inversamente al rendimento del Sottostante.</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Il <i>Certificate</i> paga l'Importo della Cedola nella Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Verrà eseguito un rilevamento per questo <i>Certificate</i> in ciascuna Data di Osservazione al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante.</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non sia stata anticipata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale come indicato di seguito:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificato parteciperà con un rapporto 1 d 1 al rendimento del Sottostante (una diminuzione di prezzo della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base) rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il loro possibile guadagno agli Importi della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Extra Coupon Certificate (Cash Settlement) (prodotto n. 32)</i>, inserire:</p> <p>L' [<i>Extra Coupon Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p>
--	--	---

		<p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un determinato <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un ammontare pari alla Cedola Minima nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio della possibilità di ricevere i Pagamenti della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Extra Coupon Certificate (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 33), inserire:</p> <p>L' [<i>Extra Coupon Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui il <i>Certificate</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali dello stesso:</p> <p>a) Pagamenti delle cedole</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un determinato <i>Importo della Cedola</i> nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un ammontare pari alla Cedola Minima nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Rimborso a scadenza</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, gli investitori ricevono una parte proporzionale del Sottostante sulla base del Moltiplicatore o, a seconda del caso, le attività specificate come Ammontare per la Consegna Fisica e pertanto partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento del Sottostante rispetto allo Strike. Gli ammontari non interi non vengono consegnati, ma sono corrisposti in forma di somma in contanti equivalente nella Valuta di Liquidazione per ciascun <i>Extra Coupon Certificate</i>.</p> <p>In cambio della possibilità di ricevere i Pagamenti della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p>
--	--	--

[Nel caso in cui il Titolo sia un Reverse Participation Corridor Certificate (prodotto n. 34), inserire:

Con il [Reverse Participation Corridor Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante. Un'altra caratteristica peculiare del Certificato è che gli investitori partecipano al rendimento inverso e non lineare del Sottostante. Dalla struttura non lineare del Certificate deriva un aumento o una diminuzione molto rapida del valore del Certificate al ricorrere di piccole variazioni del Sottostante. Il grado di variazione del valore del Certificate diminuisce sempre più con ulteriori movimenti del Sottostante. Il modo in cui il prodotto funziona dipende da due caratteristiche principali dello stesso:

1. Pagamenti dei Bonus

- a) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera Superiore e, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera Inferiore (=range predefinito) nella Data di Valutazione, gli investitori ricevono il Primo Importo Bonus nella Data di Liquidazione.
- b) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari alla Barriera Superiore e, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera Inferiore (=range predefinito) nella Data di Esercizio, gli investitori ricevono il Secondo Importo Bonus nella Data di Liquidazione.
- c) Nel caso in cui il Sottostante chiuda al di fuori di un range (intervallo) predefinito nella Data di Valutazione nonché' nella Data di Esercizio, non vi sarà alcun pagamento bonus.

2) Rimborso a scadenza

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Intermedio sia superiore al Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Valutazione, gli investitori partecipano inversamente a scadenza, tenendo conto del Fattore Non Lineare (NLF), al rendimento positivo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale, nei limiti di un ammontare minimo pari all'Importo Minimo.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Intermedio sia inferiore al Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Valutazione, gli investitori partecipano inversamente a scadenza, tenendo conto del Fattore Non Lineare (NLF), al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale, nei limiti di un ammontare massimo pari all'Importo Massimo.

Dal diritto di ricevere in pagamento gli Importi Bonus deriva per gli investitori la rinuncia ai diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]

[Nel caso in cui il Titolo sia un OneStep Certificate (prodotto n. 35), inserire:

Con il presente [OneStep Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal Livello di Riferimento Finale:

- a) Nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia nella Data di Valutazione, gli investitori ricevono il Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o uguale alla Soglia nella Data di Valutazione, il Certificate parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Certificate con Soglia di Rimborso e Barriera

	<p>senza Possibilità di Rimborso Anticipato (prodotto n. 36), inserire:</p> <p>Con il presente [Certificate con Soglia di Rimborso e Barriera e senza Possibilità di Rimborso Anticipato] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, che dipende come di seguito indicato dal Livello di Riferimento Finale:</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera sia inferiore alla Soglia di Rimborso finale e</p> <ul style="list-style-type: none"> a) il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia di Rimborso, gli investitori riceveranno un determinato Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione; b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia di Rimborso, nonché' sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato nella Data di Liquidazione; c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il Certificate parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale. <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera sia pari alla Soglia di Rimborso finale e</p> <ul style="list-style-type: none"> a) il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, gli investitori riceveranno un determinato Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione; b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il Certificate parteciperà con un rapporto 1 ad 1 al rendimento negativo del Sottostante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale.] <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Parachute Certificate (prodotto n. 37), inserire:</p> <p>Il [Parachute Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Gli investitori partecipano agli aumenti di prezzo del Sottostante rispetto allo Strike, tenendo conto del Fattore di Partecipazione. Nel caso in cui il Fattore di Partecipazione sia superiore al 100 per cento, questa partecipazione ha un effetto leva. Sotto la Soglia Parachute, gli investitori partecipano alle perdite di prezzo del Sottostante.</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, gli investitori ricevono un Prezzo di Emissione Iniziale moltiplicato per il rapporto del Livello di Riferimento Finale ed il Livello di Riferimento Iniziale tenendo conto del Fattore di Partecipazione. b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia Parachute, gli investitori ricevono il Prezzo di Emissione Iniziale. c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia Parachute, gli investitori ricevono un Prezzo di Emissione Iniziale moltiplicato per il rapporto del Livello di Riferimento Finale fino alla Soglia Parachute. Gli investitori pertanto partecipano al rendimento negativo del Sottostante rispetto alla Soglia Parachute. <p>Gli investitori non possono avanzare alcuna ulteriore pretesa in relazione al Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi) in cambio di una copertura contro le perdite di prezzo limitate.]</p>
--	--

[Nel caso in cui il Titolo sia una *Capital Protection Note* (prodotto n. 38), inserire:

Il [*Capital Protection Note*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Nella Data di Liquidazione, gli investitori ricevono almeno l'Importo Nominale.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari allo Strike, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nella Data di Liquidazione.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, a scadenza gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto nelle Condizioni Definitive applicabili.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Capital Protection Note with Cap* (prodotto n. 39), inserire:

Questo *Capital Protection Note with Cap* [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Gli investitori ricevono un ammontare minimo pari all'Importo Nominale ed un massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nella Data di Liquidazione.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike, e , come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap, a scadenza gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante rispetto allo Strike, se applicabile il Fattore di Partecipazione, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.
- c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Cap, gli investitori ricevono l'Importo Massimo nella Data di Liquidazione.

In cambio della protezione del capitale, gli investitori limitano il loro possibile guadagno all'Importo Massimo.]

[Nel caso in cui il Titolo sia una *Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery)* (prodotto n. 40), inserire:

La [*Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa *Note* funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:

1. Pagamenti delle cedole

La *Note* è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a

	<p>seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle 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 il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa <i>Note</i> in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la <i>Note</i> sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, e nessun Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in qualunque momento nel corso del termine.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della <i>Note</i>, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere rispetto allo Strike del medesimo Elemento Costitutivo del Paniere. Gli ammontari non interi non vengono consegnati, ma sono corrisposti in forma di somma in contanti equivalente nella Valuta di Liquidazione per ciascun Barrier Reverse Convertible Worst of Basket <i>Note</i>.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 41), inserire:</p> <p>La [<i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note</i>] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa <i>Note</i> funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La <i>Note</i> è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle 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 il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa <i>Note</i> in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la <i>Note</i> sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, e nessun Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera durante il termine.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della <i>Note</i>, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with participation (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 42), inserire:</p> <p>La [<i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with Participation</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui la <i>Note</i> funziona dipende da due caratteristiche essenziali della stessa:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La <i>Note</i> è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) nel caso in cui nessuno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera nel corso del termine, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui livello dipende dal rendimento medio degli Elementi Costitutivi del Paniere (partecipazione con un rapporto 1 a 1). Tuttavia gli investitori riceveranno almeno l'Importo</p>
--	--	--

		<p>Nominale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike, e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono l'Importo Nominale.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della Note, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere rispetto allo Strike del medesimo Elemento Costitutivo del Paniere. Gli importi non interi non vengono consegnati, ma sono corrisposti in forma di somma in contanti equivalente nella Valuta di Liquidazione per ciascun Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with Participation.</p> <p>d) In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with participation (Cash Settlement) (prodotto n. 43)</i>, inserire:</p> <p>La [Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with Participation] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui la Note funziona dipende da due caratteristiche essenziali della stessa:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) nel caso in cui nessuno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera nel corso del termine, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui livello dipende dal rendimento medio degli Elementi Costitutivi del Paniere (partecipazione con un rapporto 1 a 1). Tuttavia gli investitori riceveranno almeno l'Importo Nominale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike, e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono l'Importo Nominale.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni</p>
--	--	---

		<p>Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del termine, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della <i>Note</i>, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 44), inserire:</p> <p>La [Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa <i>Note</i> funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La <i>Note</i> è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle 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 il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa <i>Note</i> in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari al rispettivo Strike, e nessun Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Osservazione.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari al rispettivo Strike, e nessun Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Osservazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del Periodo di Osservazione, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della <i>Note</i>, ha il peggiore rendimento tra</p>
--	--	--

		<p>tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere rispetto allo Strike del medesimo Elemento Costitutivo del Paniere. Gli importi non interi non vengono consegnati, ma sono corrisposti in forma di somma in contanti equivalente nella Valuta di Liquidazione per ciascun Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement) (prodotto n. 45)</i>, inserire:</p> <p>La [Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa Note funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa Note in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione, gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike o nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, e nessun Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in qualunque momento nel corso del Periodo di Osservazione.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera almeno una volta nel corso del Periodo di Osservazione, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della Note, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere e partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita</p>
--	--	--

		<p>di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 46), inserire:</p> <p>La [Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa Note funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle 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 il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa Note in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la Note sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla rispettiva Barriera.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della Note, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica; pertanto gli investitori partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere rispetto allo Strike del medesimo Elemento Costitutivo del Paniere. Gli importi non interi non vengono consegnati, ma sono corrisposti in forma di somma in contanti equivalente nella Valuta di Liquidazione per ciascun Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 47), inserire:</p> <p>La [Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note] [se applicabile, inserire il <i>differente nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa Note funziona dipende da [due][le seguenti] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p>
--	--	---

		<p>La <i>Note</i> è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipende dal rendimento di un Tasso di Riferimento, più o, a seconda del caso, meno un Margine pari ad una percentuale predeterminata, se previsto dalle Condizioni Generali applicabili.</p> <p>Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.</p> <p>[2. Rimborso anticipato Nel caso in cui le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato, sarà effettuato un rilevamento per questa <i>Note</i> in ciascuna Data di Osservazione, al fine di verificare che il prezzo o livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la <i>Note</i> sarà rimborsata anticipatamente all'Importo Nominale.</p> <p>3. Rimborso a scadenza, salvo il caso di 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 Liquidazione gli investitori ricevono l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla rispettiva Barriera.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al rispettivo Strike a scadenza della <i>Note</i>, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere e partecipano con un rapporto 1 ad 1 al rendimento di questo Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Conditional Coupon Note (long)</i> (prodotto n. 48), inserire:</p> <p>La [<i>Conditional Coupon Note</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un <i>Conditional Coupon</i> o un <i>Memory Coupon</i> inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della</p>
--	--	---

Cedola, non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Basket Note (long) (prodotto n. 49), inserire:

La [Conditional Coupon Basket Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Il pagamento di una cedola in una Data della Cedola dipende dal prezzo o livello degli Elementi Costitutivi del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.

- a) Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,
- b) Qualora il Livello di Riferimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note (short) (prodotto n. 50), inserire:

La [Conditional Coupon Basket Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.

- a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,
- b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) nè inferiore o pari alla Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.

Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]

Soglia della Cedola: [da inserire*]]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Conditional Coupon Note Worst of Basket (short)(prodotto n. 51), inserire:

La [Conditional Coupon Basket Note] [se applicabile, inserire il differente nome

commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o livello degli Elementi Costitutivi del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.

- a) Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà eseguito un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,
- b) Qualora il Livello di Riferimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) non inferiore o (ii) nè inferiore o pari alla rispettiva Soglia della Cedola in qualunque Data di Rilevamento della Cedola, non verrà eseguito alcun Pagamento della Cedola nella successiva Data di Pagamento della Cedola.

Data di Rilevamento della Cedola: **[da inserire*]**

Soglia della Cedola: **[da inserire*]]]**

[Nel caso in cui il Titolo sia una Step Up Note (prodotto n. 52), inserire:

Il presente [Step up Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Nel corso del termine gli investitori ricevono un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola o nella Date di Pagamento della Cedola.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Fixed Rate Interest Note (prodotto n. 53), inserire:

La [Fixed Rate Interest Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Nel corso del termine gli investitori ricevono un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola o nella Date di Pagamento della Cedola.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Fixed Rate Interest Plus Note (prodotto n. 54), inserire:

		<p>La [Fixed Rate Interest Plus Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie. Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Il livello della Cedola sarà almeno pari alla Cedola Minima. La Cedola può raggiungere la Cedola Bonus nel caso in cui il Sottostante sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Soglia della Cedola Bonus prima dell'inizio del Periodo della Cedola della Cedola. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.</p> <p>In cambio di una limitazione del pagamento alla Cedola Bonus, gli investitori ricevono una cedola il cui importo è pari al tasso della cedola minimo, anche nel caso in cui il Sottostante sia inferiore a questo.]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fix to Floating Note (prodotto n. 55), inserire:</p> <p>La [Fix to Floating Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. La Note ha una Cedola fissa per un determinato numero di Periodo della Cedola specificati nelle Condizioni Definitive. Nei Periodi della Cedola successivi, la Cedola è dipendente dall'andamento del Sottostante. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima.</p> <p>In cambio di una limitazione del pagamento alla Cedola Massima, gli investitori ricevono una Cedola il cui importo è pari alla Cedola Minima, anche nel caso in cui il Sottostante sia inferiore a questa.]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fix to Floating Pure Note (prodotto n. 56), inserire:</p> <p>La [Fix to Floating Pure Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:</p> <p>Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola dipende dall'andamento del Sottostante.]]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Fix to Floating Money Market Note (prodotto n.</p>
--	--	--

57), inserire:

La [Fix to Floating Money Market Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola corrisponde ad un multiplo del Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Tuttavia, la Cedola determinata nella rispettiva Data di Pagamento della Cedola è limitata alla Cedola Massima. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Floater Note (prodotto n. 58), inserire:

La [Floater Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola è dipendente dal valore, prezzo o livello del Sottostante nella Data di Valutazione rilevante ed è calcolato utilizzando un fattore di moltiplicazione predeterminato. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima. Questo significa che la partecipazione a qualsiasi andamento positivo del Sottostante nelle Date di Valutazione è limitato alla Cedola Massima.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Inflation Indexed Note (prodotto n. 59), inserire:

La [Inflation-Indexed Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante. Il livello della Cedola nella prima Data di Pagamento della Cedola è determinato prima dell'emissione e, nelle ulteriori Date di Pagamento della Cedola, è dipendente dal prezzo o livello del Sottostante nella Data di Determinazione della Cedola rilevante, è calcolato moltiplicando il rendimento di un Fattore di Partecipazione predefinito, se applicabile, più o meno un Margine di una percentuale predefinita, se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, ed è pari ad un massimo della Cedola Massima nel caso in cui ciò sia previsto nelle Condizioni Definitive applicabili. Se previsto dalle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola avrà tuttavia un ammontare minimo pari alla Cedola Minima.]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Coupon Lock In Note (prodotto n. 60), inserire:

La [Coupon Lock In Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è

un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie. Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.

[Nel caso in cui il Titolo paghi una Cedola Fissa, una Cedola Variabile, un Conditional Coupon o un Memory Coupon inserire la descrizione rilevante indicato in precedenza, altrimenti inserire la seguente sezione:

Il livello della Cedola corrisponde ad un multiplo specificato nelle Condizioni Definitive applicabili di un prezzo o livello del Sottostante determinato un certo numero di Giorni Lavorativi prima del rispettivo Periodo della Cedola secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, ma con un minimo pari ad almeno la Cedola Minima. Qualora il Tasso di Interesse calcolato per un Periodo della Cedola sia, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla percentuale specificata nelle Condizioni Definitive applicabili, la Cedola per questo e tutti i successivi Periodi della Cedola sarà pari ad una percentuale anche in questo caso specificata nelle Condizioni Definitive. Gli investitori non partecipano a qualsivoglia ulteriore aumento.]]

[Nel caso in cui il Titolo sia una Rolling Lock In plus Note (prodotto n. 61), inserire:

La [Rolling Lock In plus Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del prodotto a scadenza è previsto all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino al momento della scadenza del prodotto, non è garantito da alcuna parte terza ma solamente dall'Emittente e pertanto dipende unicamente dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie. With the Note, gli investitori possono partecipare al rendimento mensile del Sottostante. In ciascuna Data di Valutazione mensile, viene determinato il rendimento dalla Data di Valutazione immediatamente precedente. Il rendimento negativo è sempre preso in considerazione senza alcuna limitazione. Il rendimento positivo è preso in considerazione fino ad una percentuale massima specificata nelle Condizioni Definitive nel caso in cui il Livello di Riferimento sia stato, come determinato nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari al Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Valutazione immediatamente precedente. In caso contrario, il rendimento positivo è preso in considerazione senza alcuna limitazione.

Il rendimento determinato in tal modo è moltiplicato per il rendimento di tutte le Date di Valutazione precedenti. Nel caso in cui il Rendimento Rilevante determinato in questo modo per una Data di Valutazione sia superiore al successivo Lock In Step nelle serie di Lock In Level, l'Importo Minimo a scadenza è pari a questo Lock In Step che è stato raggiunto.

L'Importo di Liquidazione a scadenza è pari a:

- a) l'Importo Nominale o, se superiore,
- b) l'Importo Minimo determinato sulla base del Lock In Step raggiunto, o, se superiore,
- c) l'importo calcolato sulla base del prodotto del rendimento determinato nelle Date di Valutazione mensili.]

[Nel caso in cui il Titolo sia una ZinsPlus Note (prodotto n. 62), inserire:

La [ZinsPlus Note] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un prodotto con protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso a scadenza è previsto pari all'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da parti terze, ma unicamente dall'Emittente e pertanto dipenderà dall'abilità di quest'ultimo di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie.

Nel corso del periodo di validità dei titoli gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola rilevante che sono correlati all'andamento delle singole azioni che sono presenti nel paniere di azioni che

costituisce il Sottostante. La Cedola sarà compresa tra una Cedola Minima ed una Cedola Massima. L'importo di interesse dipende dall'andamento di ciascun elemento costitutivo del paniere di azioni sottostante. Il Pagamento della Cedola è calcolato come media aritmetica del rendimento di ciascuna azione presente nel paniere, con il rendimento della singola azione automaticamente limitato ad un importo massimo pari alla Cedola Massima, nel caso in cui non vi sia stata alcuna variazione o unicamente un andamento positivo del prezzo di chiusura di ciascuna azione nel Giorno di Rilevamento rilevante rispetto al Livello di Riferimento Iniziale ("ZinsPlus"). Al contrario, per le azioni il cui prezzo di chiusura è andato al di sotto del Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Osservazione rilevante, l'intero rendimento negativo è preso in considerazione nel calcolo del rendimento medio. Nel caso in cui il rendimento medio calcolato del paniere delle azioni complessivo risulti essere un importo inferiore alla Cedola Minima, viene pagata la Cedola Minima.

Per i pagamenti delle cedole, gli investitori limitano l'opportunità che avrebbero di partecipare al rendimento del paniere di azioni per la Cedola Massima.]

[Nel caso in cui il Titolo sia una *Currency Note* (prodotto n. 63), inserire:

La [*Currency Note*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è correlata al rendimento del Sottostante. Il modo in cui la *Note* funziona dipende da due caratteristiche essenziali della stessa:

1. Pagamenti delle cedole

La *Note* è, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, a tasso fisso e paga una Cedola fissa nella Data di Pagamento della Cedola o nelle Date di Pagamento della Cedola o è a tasso variabile e gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola o in ciascuna delle Date di Pagamento della Cedola nel corso del termine. L'importo di questi Pagamenti della Cedola dipende dal rendimento del Sottostante. Il livello della Cedola è calcolato in una Data di Rilevamento della Cedola rettificando un Tasso di Interesse predeterminato al rendimento del Sottostante dal momento in cui la *Currency Note* è stata emessa. Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola sia inferiore al proprio Livello di Riferimento Iniziale, la Cedola per il Periodo della Cedola rilevante sarà superiore al Tasso di Riferimento predeterminato. Al contrario, nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante sia superiore al proprio Livello di Riferimento Iniziale, la Cedola per Periodo della Cedola rilevante sarà inferiore al Tasso di Interesse specificato anticipatamente. Nel caso in cui il Livello di Riferimento del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola sia pari al proprio Livello di Riferimento Iniziale, la Cedola per il Periodo della Cedola rilevante sarà pari al Tasso di Interesse predeterminato.

2. Rimborso a scadenza

Gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale per il Sottostante sia inferiore al Livello di Riferimento Iniziale, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione per ciascuna *Currency Note* che è superiore all'Importo Nominale. Tuttavia, nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante sia inferiore al Livello di Riferimento Iniziale dello stesso, l'Importo di Liquidazione sarà inferiore all'Importo Nominale. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante sia pari al Livello di Riferimento Iniziale dello stesso, l'Importo di Liquidazione corrisponderà all'Importo Nominale.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Credit Certificate* che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, non è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 64), inserire:

Il [*Credit Certificate*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.

I Pagamenti della Cedola e l'Importo di Liquidazione dipendono principalmente della situazione finanziaria delle Entità di Riferimento (affidabilità creditizia) Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.

	<p>Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data. <p>Nel caso in cui non sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, nessun ulteriore Pagamento della Cedola verrà effettuato ed al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori riceveranno solo un Importo di Liquidazione pari all'Importo di Regolamento meno qualunque Costo di Liquidazione sostenuto dall'Emittente.</p> <p>L'Importo di Regolamento è il prodotto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato e del prezzo espresso come una percentuale dell'Obbligazione di Riferimento o un'obbligazione simile dell'Entità di Riferimento il cui prezzo è calcolato dopo il rilevamento di un Evento di Credito sulla base di un prezzo d'asta calcolato definitivamente per obbligazione aventi lo stesso grado di priorità (il cosiddetto Prezzo Finale dell'Asta) che sulla base di uno o più prezzi d'offerta per l'Obbligazione di Riferimento quotati da banche o società di intermediazione mobiliare. Nel caso in cui l'Importo di Regolamento non possa essere calcolato sulla base di un'asta e l'Agente di Calcolo non calcoli l'Importo di Regolamento in mancanza di un'Obbligazione di Riferimento allocata all'Entità di Riferimento, l'Importo di Regolamento è pari al 30 per cento dell'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>L'Importo di Liquidazione è previsto sia considerevolmente inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato e può anche essere pari a zero.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p>
--	---

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 65), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.

I Pagamenti della Cedola dipendono principalmente dalla situazione finanziaria dell'Entità di Riferimento (affidabilità creditizia). I Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Il Certificate è rimborsato ad un ammontare pari all'importo di Liquidazione Predeterminato indipendentemente dal verificarsi di un Evento di Credito.

Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente all'importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 66), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.

I Pagamenti della Cedola dipendono principalmente dalla situazione finanziaria dell'Entità di Riferimento (affidabilità creditizia). I Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato ad esso relativo indipendentemente dal verificarsi di un Evento di Credito.

Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole

	<p>Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 67), inserire:</p> <p>Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione superiore all'Importo di Protezione del Capitale indicato nelle Condizioni Definitive applicabili dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e l'Importo di Liquidazione è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data. <p>Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari all'Importo di Protezione del Capitale.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p>
--	---

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 68), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.

I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione superiore all'Importo di Protezione del Capitale indicato nelle Condizioni Definitive applicabili dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e l'Importo di Liquidazione è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari all'Importo di Protezione del Capitale nella Data di Liquidazione.

Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 69), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.

I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità di una o più Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo

	<p>della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del <i>Certificate</i> sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori non ricevono l'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato meno l'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata in relazione a ciascuna delle Entità di Riferimento interessate dall'Evento di Credito, più il cosiddetto Importo di Regolamento in relazione a ciascuna Entità di Riferimento coinvolto al netto di qualunque Costo di Liquidazione per l'Emittente in relazione a ciascuna Entità di Riferimento interessata.</p> <p>L'Importo di Regolamento è pari all'ammontare che è calcolato sulla base sia del prezzo d'asta definitivamente stabilito per le obbligazioni che hanno lo stesso grado di priorità (ranking pari passu) dell'Obbligazione di Riferimento (il cosiddetto Prezzo Finale dell'Asta) che sulla base di uno o più prezzi d'offerta per l'Obbligazione di Riferimento quotati da banche o società di intermediazione mobiliare. Nel caso in cui l'Importo di Regolamento non possa essere calcolato sulla base di un'asta e l'Agente di Calcolo non calcoli l'Importo di Regolamento in mancanza di un'Obbligazione di Riferimento allocata all'Entità di Riferimento, l'Importo di Regolamento è pari al 30 per cento dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata in relazione all'Entità di Riferimento interessata.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono solo un Importo di Liquidazione pari alla somma di tutti gli Importi di Regolamento meno i Costi di Liquidazione.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (first loss protect) (prodotto n. 70), inserire:</p> <p>Il [<i>Credit Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una situazione che pregiudichi la capacità di adempiere le obbligazioni pecuniarie per almeno due delle Entità di Riferimento (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una
--	---

		<p>riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interesse o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non sia stato rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento ma solo per una di queste nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per più di una Entità di Riferimento ma non per tutte (le Entità di Riferimento) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del <i>Certificate</i> sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori non ricevono l'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento per le quali non sia stato rilevato un Evento di Credito.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari a zero.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (first loss protect) (prodotto n. 71), inserire:</p> <p>Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una situazione che pregiudichi la capacità di adempiere le obbligazioni pecuniarie per almeno due delle Entità di Riferimento (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <p>a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta,</p>
--	--	--

liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.

- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia stato rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento ma solo per una di queste nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per più di una Entità di Riferimento ma non per tutte (le Entità di Riferimento) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del *Certificate* sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori non ricevono l'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento per le quali non sia stato rilevato un Evento di Credito.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari a zero nella Data di Liquidazione.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (zero recovery basket) (prodotto n. 72), inserire:

	<p>Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità di una o più Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data. <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del <i>Certificate</i> sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori non ricevono l'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento per le quali non sia stato rilevato un Evento di Credito.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari a zero.</p>
--	---

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (zero recovery basket) (prodotto n. 73), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.

I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità di una o più Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il pagamento della cedola o il rimborso del capitale non verrà corrisposto o non verrà corrisposto integralmente.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.

	<p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del <i>Certificate</i> sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori non ricevono l'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento per le quali non sia stato rilevato un Evento di Credito.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari a zero nella Data di Liquidazione.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 74), inserire:</p> <p>Il [<i>Credit Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.</p> <p>I Pagamenti della Cedola dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento e sono effettuati nelle date indicate nelle Condizioni Definitive applicabili con una Cedola il cui importo è ugualmente specificato nelle stesse. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, i Pagamenti della Cedola non verranno corrisposti o non verranno corrisposti integralmente.</p> <p>Il <i>Certificate</i> è rimborsato ad un ammontare pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato indipendentemente dal verificarsi di un Evento di Credito. Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
--	---

- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui le Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte rispetto ad una delle Entità di Riferimento presenti nel paniere, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del *Certificate* sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 75), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.

I Pagamenti della Cedola dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento e sono effettuati nelle date indicate nelle Condizioni Definitive applicabili con una Cedola il cui importo è ugualmente specificato nelle stesse. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, i Pagamenti della Cedola non verranno corrisposti o non verranno corrisposti integralmente.

Il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato ad esso relativo indipendentemente dal verificarsi di un Evento di Credito.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.

- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui le Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte rispetto ad una delle Entità di Riferimento presenti nel paniere, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del *Certificate* sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata. Pertanto, nel caso in cui le Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte rispetto a tutte le Entità di Riferimento presenti nel paniere, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un *Credit Certificate* che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 76), inserire:

Il [*Credit Certificate*] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.

I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione superiore all'Importo di Protezione del Capitale indicato nelle Condizioni Definitive applicabili dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, i Pagamenti della Cedola non verranno effettuati o non verranno effettuati integralmente e l'Importo di Liquidazione sarà inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano

		<p>adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.</p> <p>c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del <i>Certificate</i> sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione, incluso un Importo di Recupero pari ad una percentuale dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata rilevante specificato nelle Condizioni Definitive applicabili per ciascuna Entità di Riferimento interessata da un Evento di Credito.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono solo l'Importo di Protezione del Capitale.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 77), inserire:</p> <p>Il [<i>Credit Certificate</i>] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione superiore all'Importo di Protezione del Capitale indicato nelle Condizioni Definitive applicabili dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, i Pagamenti della Cedola non verranno effettuati o non verranno effettuati integralmente e l'Importo di Liquidazione è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p>
--	--	---

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito per una o più Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola in cui le Condizioni per la Liquidazione sono state per primo soddisfatte fino al rimborso del *Certificate* sulla base dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata dell'Entità di Riferimento interessata, e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione, incluso un Importo di Recupero pari ad una percentuale dell'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata rilevante specificato nelle Condizioni Definitive applicabili per ciascuna Entità di Riferimento interessata da un Evento di Credito.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono solo l'Importo di Protezione del Capitale.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere

costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto ad una Entità di Riferimento (first to default) (prodotto n.78), inserire:

Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.

I Pagamenti della Cedola dipendono principalmente dalla situazione finanziaria dell'Entità di Riferimento (affidabilità creditizia) e sono effettuati nelle date indicate nelle Condizioni Definitive applicabili con una Cedola il cui importo è ugualmente specificato nelle stesse. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità di un'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.

Il Certificate è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato ad esso relativo indipendentemente dal verificarsi di un Evento di Credito.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (first to default) (prodotto n.79), inserire:

		<p>Il [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.</p> <p>I Pagamenti della Cedola ed il livello dell'Importo di Liquidazione superiore all'Importo di Protezione del Capitale indicato nelle Condizioni Definitive applicabili dipendono principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità di un'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e l'Importo di Liquidazione è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data. <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato e i Pagamenti della Cedola sono effettuati nelle date specificate nelle Condizioni Definitive applicabili e per un ammontare della Cedola che sarà allo stesso modo indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Nel caso in cui sia rilevato un Evento di Credito solamente per un'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e al posto di un Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono solo l'Importo di Protezione del Capitale.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un interesse aggiuntivo (premio del rischio) dall'Emittente che è incluso nella Cedola.]</p>
--	--	---

[Nel caso in cui il Titolo sia uno Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, non è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 80), inserire:

Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.

Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.

Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono solo l'Importo di Liquidazione. Questo è pari al prodotto dell'Ammontare Maturato e del Valore di Recupero meno qualunque Costo di Liquidazione sostenuto dall'Emittente.

L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal *Certificate* nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di

	<p>Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.</p> <p>Generalmente, prima l'Evento di Credito è stato rilevato e più basso è il Valore di Recupero calcolato, minore sarà l'Importo di Regolamento pagato agli investitori.</p> <p>Il Valore di Recupero è pari ad un importo che è calcolato sulla base di un prezzo d'asta definitivamente stabilito per le obbligazioni che hanno lo stesso grado di priorità (ranking pari passu) dell'Obbligazione di Riferimento (il cosiddetto Prezzo Finale dell'Asta) o sulla base di uno o più prezzi di offerta per l'Obbligazione di Riferimento quotati dalle banche o dalle società di intermediazione mobiliare, espressi come una percentuale. Nel caso in cui il Valore di Recupero non possa essere calcolato sulla base di un'asta e l'Agente di Calcolo non determini neanche il Valore di Recupero in mancanza di un'Obbligazione di Riferimento allocata all'Entità di Riferimento, il Valore di Recupero è pari al 30 per cento.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 81), inserire:</p> <p>The Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche soddisfatte le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, il rimborso del capitale è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati
--	--

		<p>dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono solo un Importo di Liquidazione pari all' Ammontare Maturato. Questo è uguale ad un ammontare tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e viene maturato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al rilevamento di un Evento di Credito , e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 82), inserire:</p> <p>The Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi la capacità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche rispettate le ulteriori Condizione di Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché' insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interesse o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso difficoltà finanziarie da parte del debitore.
--	--	--

- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono solo un Importo di Liquidazione pari all'Ammontare Maturato nella Data di Liquidazione. Questo è uguale ad un ammontare tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e viene maturato dal *Certificate* nel corso del termine fino al rilevamento di un Evento di Credito , e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista.

Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 83), inserire:]

Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.

Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi la capacità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche rispettate le ulteriori Condizione di Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.

Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interesse o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di

		<p>adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il certificato è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori riceveranno solamente un Importo di Liquidazione pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. L'Ammontare Maturato è pari ad un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e viene maturato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al rilevamento di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 84), inserire:</p> <p>Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) dell'Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi la capacità dell'Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche rispettate le ulteriori Condizione di Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive, parzialmente in dipendenza del fatto che l'Entità di Riferimento sia una società o un paese, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <p>a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.</p> <p>b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.</p> <p>c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui</p>
--	--	---

		<p>al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non si sia verificato un Evento di Credito per l'Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per un' Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono solo un Importo di Liquidazione pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato specificato nelle Condizioni Definitive applicabili nella Data di Liquidazione. L'Ammontare Maturato è pari ad un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e viene maturato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al rilevamento di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista.</p> <p>Gli investitori assumono il rischio di credito sia dell'Emittente che dell'Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 85), inserire:</p> <p>Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato che non prevede la protezione del capitale.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche rispettate le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <p>a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.</p> <p>b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori,</p>
--	--	--

		<p>per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempite correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.</p> <p>c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per alcuna Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono solo l'Importo di Liquidazione. L'Importo di Liquidazione è calcolato sulla base della differenza tra l'Importo di Liquidazione Predeterminato e l'Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata rispetto a ciascuna Entità di Riferimento interessata più l'Importo di Regolamento relativo all'Entità di Riferimento interessata o le Entità di Riferimento interessate meno i Costi di Liquidazione deducibili. Il rispettivo Importo di Regolamento in relazione ad un'Entità di Riferimento deriva dal prodotto dell'Ammontare Maturato Pro Rata ed il Valore di Recupero relativo all'Entità di Riferimento interessata.</p> <p>Questo Ammontare Maturato Pro Rata è pari all'Ammontare Maturato ponderato rispetto all'Entità di Riferimento rilevante. L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.</p> <p>Generalmente, prima si è verificato l'Evento di Credito rilevante e minore è il Valore di Recupero calcolato in ciascun caso, inferiore sarà l'Importo di Regolamento pagato agli investitori come parte dell'Importo di Liquidazione.</p> <p>Il Valore di Recupero è pari ad un importo che è calcolato sulla base di un prezzo d'asta definitivamente stabilito per le obbligazioni che hanno lo stesso grado di priorità (ranking pari passu) dell'Obbligazione di Riferimento (il cosiddetto Prezzo Finale dell'Asta) o sulla base di uno o più prezzi di offerta per l'Obbligazione di Riferimento quotati dalle banche o dalle società di intermediazione mobiliare, espressi come una percentuale. Nel caso in cui il Valore di Recupero non possa essere calcolato sulla base di un'asta e l'Agente di Calcolo non determini neanche il Valore di Recupero in mancanza di un'Obbligazione di Riferimento allocata all'Entità di Riferimento, il Valore di Recupero è pari al 30 per cento.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il prodotto sarà rimborsato anticipatamente e gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari alla somma dei rispettivi prodotti dell'Ammontare Maturato Pro Rata e del Valore di Recupero rispetto a tutte le Entità di Riferimento meno ogni Costo di Liquidazione.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche</p>
--	--	---

quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 86), inserire:

Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.

Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:

- a) **Fallimento** comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.
- b) **Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito** si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.
- c) **Ristrutturazione del Debito** include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.
- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il Certificate è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori riceveranno solo un importo pari all'Importo di Liquidazione. Questo è pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminati Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali non sia stato rilevato un Evento di Credito più la

	<p>somma degli Importi Maturati Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali è stato rilevato un Evento di Credito. Il rispettivo Ammontare Maturato Pro Rata è pari all'Ammontare Maturato ponderato relativo all'Entità di Riferimento rilevante. L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.</p> <p>Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione in relazione a tutte le Entità di Riferimento siano soddisfatte, il <i>Certificate</i> è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori allo stesso modo riceveranno solo un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi Maturati Pro Rata.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 87), inserire:</p> <p>Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale protetto.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e siano anche rispettate le ulteriori Condizioni per la Liquidazione, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore. d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella
--	--

		<p>valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito per una o più Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori riceveranno solo un importo pari all'Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione. Questo è pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminati Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali non sia stato rilevato un Evento di Credito più la somma degli Importi Maturati Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali è stato rilevato un Evento di Credito. Il rispettivo Ammontare Maturato Pro Rata è pari all'Ammontare Maturato ponderato relativo all'Entità di Riferimento rilevante. L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento</i> (prodotto n. 88), inserire:</p> <p>Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.</p> <p>Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi costituiscono Eventi di Credito:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi. b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento. c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui
--	--	---

al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.

- d) **Rifiuto/Moratoria** è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.

Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il *Certificate* è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.

Nel caso in cui sia stato rilevato un Evento di Credito per una o più ma non tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono un importo nella Data di Liquidazione pari all'Importo di Liquidazione, che include un Importo di Recupero pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato Pro Rata rilevante di una Entità di Riferimento interessata specificata nelle Condizioni Definitive applicabili per ciascun Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali sia rilevato un Evento di Credito.

Il rispettivo Ammontare Maturato Pro Rata è pari all'Ammontare Maturato ponderato rispetto all'Entità di Riferimento rilevante. L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal *Certificate* nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.

Nel caso in cui sia determinato un Evento di Credito per tutte le Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relation a tutte le Entità di Riferimento, il certificato è rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione pari agli Importi Maturati Pro Rata.

Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]

[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 89), inserire:

Il Zero Coupon [Credit Certificate] [se applicabile, inserire il differente nome commerciale] è un investimento strutturato a capitale parzialmente protetto.

Il livello dell'Importo di Liquidazione dipende principalmente dalla situazione finanziaria (affidabilità creditizia) delle Entità di Riferimento. Nel caso in cui si verifichi una circostanza che pregiudichi l'abilità delle Entità di Riferimento di adempiere le proprie obbligazioni pecuniarie (un cosiddetto Evento di Credito) e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il rimborso del capitale non verrà effettuato o non verrà effettuato integralmente.

Le Condizioni Definitive applicabili, parzialmente in dipendenza del fatto che le Entità di Riferimento siano società o paesi, specificano quali dei seguenti eventi

	<p>costituiscono Eventi di Credito:</p> <p>a) Fallimento comprende tutte le forme di insolvenza, bancarotta, liquidazione o procedura concorsuale nonché insolvenza o incapacità dell'Entità di Riferimento di pagare i propri debiti, o procedure di esecuzione nei confronti del patrimonio dell'Entità di Riferimento, per esempio a seguito del mancato adempimento delle obbligazioni pecuniarie. La definizione pertanto include non solo le procedure fallimentari in Germania, ma anche qualsivoglia procedura di tale natura prevista in altri paesi.</p> <p>b) Mancato Pagamento di Somme Prese in Prestito si ritiene essersi verificato nel caso in cui le obbligazioni pecuniarie a favore dei creditori, per esempio derivanti da titoli obbligazionari, debiti o prestiti, non siano adempiute correttamente, tempestivamente o nel caso di mancato adempimento.</p> <p>c) Ristrutturazione del Debito include qualsivoglia forma di ristrutturazione delle obbligazioni pecuniarie derivanti da titoli obbligazionari, debiti e mutui al di sopra di una soglia specifica. Questo include, per esempio, una riduzione del tasso o importo di interessi dovuto, una riduzione dell'ammontare di capitale dovuto, una dilazione di una o più date per il pagamento o accumulazione degli interessi o pagamento del capitale o un cambio dell'ordine di priorità nel quale i creditori ricevono il rimborso del capitale in caso di insolvenza. Anche la modifica della valuta di adempimento dell'obbligazione pecuniaria deve considerarsi un'ulteriore forma di ristrutturazione. La ristrutturazione (del debito) ha generalmente luogo in caso di difficoltà finanziarie da parte del debitore.</p> <p>d) Rifiuto/Moratoria è considerata essersi verificata quando 1. l'Entità di Riferimento o un'autorità governativa rifiuta obbligazioni per un importo aggregato non inferiore a USD 10.000.000 o la cifra equivalente nella valuta dell'obbligazione pecuniaria rilevante, o rifiuta (integralmente o parzialmente) il loro adempimento, lo rigetta o le contesta; o sono stati dichiarati o imposti per legge o nei fatti una moratoria, interruzione, sostituzione o ritardo dell'adempimento delle obbligazioni e 2. si sia verificato un Mancato Pagamento o una Ristrutturazione, determinati senza far riferimento ad alcuna soglia, in riferimento a queste obbligazioni nella successiva data di pagamento prevista per le obbligazioni o prima di tale data.</p> <p>Nel caso in cui non sia rilevato un Evento di Credito per ogni Entità di Riferimento nel corso del termine, il <i>Certificate</i> è rimborsato nella Data di Liquidazione all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito per una o più Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato gli investitori ricevono un importo nella Data di Liquidazione pari all'Importo di Liquidazione, che include un Importo di Recupero pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato Pro Rata rilevante di una Entità di Riferimento interessata specificata nelle Condizioni Definitive applicabili per ciascun Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata delle Entità di Riferimento rispetto alle quali sia rilevato un Evento di Credito.</p> <p>Il rispettivo Ammontare Maturato Pro Rata è pari all'Ammontare Maturato ponderato rispetto all'Entità di Riferimento rilevante. L'Ammontare Maturato è un importo tra il Prezzo di Emissione e l'Importo di Liquidazione Predeterminato che riflette l'interesse che è contenuto nell'Importo di Liquidazione e che viene accumulato dal <i>Certificate</i> nel corso del termine fino al verificarsi di un Evento di Credito, e, nel caso in cui non si verifichi un Evento di Credito, sarebbe pari all'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione prevista. Pertanto prima sarà rilevato l'Evento di Credito, più sarà basso l'Ammontare Maturato.</p> <p>Non solo gli investitori assumono il rischio di credito dell'Emittente, ma pro rata anche quello delle Entità di Riferimento. In cambio dell'assunzione di tali rischi, gli investitori ricevono un premio per il rischio da parte dell'Emittente che è incluso nell'Importo di Liquidazione.]</p> <hr/> <p>[Nel corso del termine gli investitori non riceveranno alcun guadagno attuale, come gli interessi.] [Ugualmente, gli investitori] [Gli investitori] non possono vantare alcuna pretesa [in relazione al Sottostante] [derivante dal Sottostante] [in relazione agli Elementi Costitutivi del Paniere] [derivanti dagli Elementi Costitutivi del Paniere] [(per</p>
--	---

esempio, diritti di voto[, dividendi])).]

[Si prega di cancellare le definizioni che non sono rilevanti per la descrizione del prodotto:

[Tasso di Incremento]	[]*
[Ammontare Maturato]	[]*
[Importo di Determinazione della Barriera]	[]*
[Barriera]	[]*
[Valuta di Base]	[]*
[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]	[]*
[Evento di Credito]	[]*
[Importo Digitale]	[]*
[Data di Liquidazione] [Anticipata]	[]*
[Diritto di Esercizio dei Detentori dei Titoli]	[Si][No]*
[Primo Importo Bonus]	[]*
[Tasso di Interesse Fisso]	[]*
[Valuta Estera]	[]*
[Livello di Riferimento Iniziale]	[]*
[Data di Valutazione Iniziale]	[]*
[Livello di Riferimento Intermedio]	[]*
[Data di Emissione]	[]*
[Lock In Step]	[]*
[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 Osservazione]	[]*
[Periodo di Osservazione]	[]*
[Importo One Touch]	[]*
[Soglia Parachute]	[]*
[Fattore di Partecipazione]	[]*
[Ammontare per la Consegna Fisica]	[]*
[Importo di Liquidazione Predeterminato]	[]*
[Ammontare Maturato Pro Rata]	[]*
[Importo di Liquidazione Predeterminato Pro Rata]	[]*
[Importo di Recupero]	[]*
[Valore di Recupero]	[]*
[Data di Rimborso]	[]*
[Diritto di Rimborso dell'Emittente]	[Si][No]*
[Soglia di Rimborso]	[]*
[Entità di Riferimento]	[]*
[Livello di Riferimento]	[]*
[Obbligazione di Riferimento]	[]*
[Evento di Sostituzione]	[]*
[Costi di Rolling]	[]*
[Secondo Importo Bonus]	[]*
[Importo di Regolamento]	[]*
[Valuta di Liquidazione]	[]*
[Livello di Riferimento Specificato]	[]*
[Strike]	[]*
[Successor Future]	[]*
[Termination Date]	[]*
[Costi di Liquidazione]	[]*

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

		<p style="text-align: right;">Prime, Tassi di Cambio, Contratti Futures, Azioni di Fondi e/o Tassi di Interesse:]]</p> <p>Nome: []*</p> <p>[ISIN]: []*</p> <p>Informazioni sulla performance storica e corrente del Sottostante e sulla sua volatilità sono reperibili [sul sito web pubblico www. [maxblue.de] [] [oltre che sulla pagina [pagina Bloomberg [inserire dettagli pagina]] o [pagina Reuters [inserire dettagli pagina]] [prevista per ciascun Titolo o elemento costitutivo del Sottostante.]] [Qualora non esista alcuna informazione pubblica, inserire: è disponibile negli uffici di [inserire indirizzo e numero di telefono]]</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:]]</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 25%;">ISIN</td> <td style="width: 25%;">[]</td> <td style="width: 25%;">[]</td> <td style="width: 25%;">[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]]</p>	ISIN	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[]	[]	[]							
[]	[]	[]	[]							

Elemento	Sezione D -Rischi	
D.2	<p>Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici e particolari dell'emittente</p>	<p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente 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"> • 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. • Le iniziative di natura regolamentare e politica prese da governi europei in risposta alla crisi del debito sovrano europeo potrebbero non essere sufficienti a impedire che la crisi si diffonda o che uno o più Paesi escano dalla moneta unica nel lungo periodo. 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. • 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. • 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. • 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. • Le modifiche regolamentari e normative si tradurranno nella necessità per

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • 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. • 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. . • 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. • 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 del <i>investment banking</i>, brokerage 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>. • 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 difficili 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. • 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. • 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. • Le attività di credito non tradizionale di Deutsche Bank contribuiscono in misura rilevante ai suoi rischi di credito derivanti dalle attività bancarie tradizionali. • 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.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio della Banca lasciano Deutsche Bank esposta a rischi non meglio identificati o imprevedibili, con possibili conseguenti perdite rilevanti. • I rischi operativi potrebbero interrompere le attività di Deutsche Bank. • 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. • 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. • 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. • 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. • 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. • 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.
D.3	Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e tipici dei titoli	<p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto agli investitori di ricevere il 100 per cento dell' [Importo Nominale][Prezzo di Emissione][Iniziale].]</p> <p>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</p> <p>Gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlate al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. 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>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolate e nel caso in cui ciò sia necessario richiedere la consulenza dei propri consulenti.]</p> <p>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</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</p>

		<p>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>Rischio correlato alla Valuta</p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è][sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo][Titoli],] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischi relative al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.</p> <p>Rimborso Anticipato</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 simili che non contengono una simile clausola che prevede il diritto dell'Emittente al rimborso. Nel corso del periodo durante il quale i Titoli possono essere rimborsati in tale modo, il valore di mercato dei Titoli generalmente non supererà sostanzialmente il prezzo al quale potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso accade nel caso in cui i Termini e 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>[Qualora i Termini e le Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente, inserire: Rimborso anticipato da parte dell'Emittente</p> <p>L'Emittente ha il diritto di cancellare e ripagare o, a seconda del caso, rimborsare I Titoli anticipatamente conformemente a quanto previsto dai Termini e 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>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</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 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>D.6</p>	<p>Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e relativi ai titoli e avviso di rischio sul fatto che gli investitori possono perdere integralmente o parzialmente il valore del loro investimento</p>	<p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati]</p> <p>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</p> <p>Gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlate al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. 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>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in</p>

	<p>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>[Nel caso i cui i Titoli siano correlati al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</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] [] rispettivo [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>Rischio correlato alla Valuta</p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è][sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo][Titoli,] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischi relative al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.</p> <p>Rimborso Anticipato</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>[Qualora i Termini e le Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente, inserire: Rimborso anticipato da parte dell'Emittente</p> <p>L'Emittente ha il diritto di cancellare e ripagare o, a seconda del caso, rimborsare i Titoli anticipatamente conformemente a quanto previsto dai Termini e 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>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</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 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>[Rischi a scadenza</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Partial Protection Certificate (prodotto n. 4), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al Livello di Riferimento Iniziale, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, questo potrebbe determinare un rimborso equivalente alla percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari allo Strike.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Partial Protection Certificate with Cap (prodotto n.</p>
--	--

	<p>5), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al Livello di Riferimento Iniziale, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore scenario, ciò potrebbe determinare un rimborso equivalente alla percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) sotto o pari allo Strike.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Certificate</i> (prodotto n. 6), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante diminuisca di valore, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>X-Perf Certificate</i> (prodotto n. 7), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante diminuisca di valore, il <i>X-Perf Certificate</i> comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Perpetual Certificate</i> (prodotto n. 8), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante diminuisca di valore, il <i>Perpetual Certificate</i> comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Index Certificate</i> (prodotto n. 9), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante diminuisca di valore, il <i>Index Certificate</i> comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Performance Certificate</i> (prodotto n. 10), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante diminuisca di valore, il <i>Performance Certificate</i> comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Easy Reverse Bonus Certificate</i> (prodotto n. 11), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Easy Reverse Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 12), inserire:</p>
--	---

		<p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Corridor Bonus Certificate with Cap</i> (prodotto n. 13), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante nel corso del Periodo di Osservazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera Superiore, o sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera Inferiore, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza. Tale rischio di perdita è comparabile a quello di un investimento diretto nel Sottostante nel caso in cui, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia inferiore o (ii) sia inferiore o raggiunga (prima) la Barriera Inferiore. Il <i>Certificate</i> partecipa negativamente al rendimento positivo del Sottostante nel caso in cui, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sia superiore o (ii) sia superiore o raggiunga (per primo) la Barriera Superiore. Nello scenario peggiore, questo può determinare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale (laddove, come specificato nelle Condizioni Definitive, il Sottostante (i) sia andato al di sotto o (ii) sia andato al di sotto o abbia raggiunto (prima) la Barriera Inferiore), sia pari a zero o (laddove, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) abbia superato o (ii) abbia superato o abbia raggiunto (prima) la Barriera Superiore), sia il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Outperformance Bonus Certificate</i> (prodotto n. 14), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante nel corso del termine sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza, nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Sprinter Bonus Certificate</i> (prodotto n. 15), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante nel corso del termine sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza, nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Sprinter Bonus One Certificate</i> (prodotto n. 16), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante nel corso del termine sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza, nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Flex Bonus Certificate</i> (prodotto n. 19), inserire:</p> <p>Nel caso in cui, nel corso del Periodo di Osservazione o in una Data di Osservazione o nella Data di Valutazione, il prezzo o livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del</p>
--	--	--

		<p>capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un PerformancePlus Certificate (prodotto n. 18), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Reverse Express Certificate (prodotto n. 19), inserire</p> <p>:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Currency Express Certificate (prodotto n. 20), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera (diminuzione di valore della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base), il Certificate implica un rischio di perdita che dipende dal prezzo del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Reverse Outperformance Certificate (prodotto n. 21), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari allo Strike, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia almeno il doppio dello Strike.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Combi Fixed Rate of Interest Certificate (prodotto n. 22), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, questo potrebbe determinare la perdita di tutto il capitale investito nella Componente del mercato dei capitali. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Fixed Rate of Interest Certificate con Rilevamento della Barriera Europeo (prodotto n. 23), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/>
--	--	---

		<p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Fixed Rate of Interest Certificate con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 24), inserire:</p> <p>nel caso in cui il prezzo o livello del Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nel corso del termine, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate (prodotto n. 25), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Currency Fixed Rate of Interest Certificate (prodotto n. 26), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera (diminuzione di valore della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base), il Certificate implica un rischio di perdita che dipende dal prezzo del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Coupon Certificate with Date di Rilevamento della Cedola e con Rilevamento della Barriera Europeo (prodotto n. 27), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Coupon Certificate con Periodo di Rilevamento della Cedola e con Rilevamento della Barriera Europeo (prodotto n. 28), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Coupon Certificate with Date di Rilevamento della Cedola e con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 29), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, il Certificate comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Coupon Certificate con Periodo di Rilevamento della Cedola e con Rilevamento delle Barriera Americano (prodotto n. 30), inserire:</p>
--	--	---

		<p>Nel caso in cui il Sottostante sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera in almeno un'occasione nel corso del Periodo di Osservazione, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Currency Certificate with Fixed Coupon</i> (prodotto n. 31), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) superiore o (ii) superiore o pari alla Barriera (diminuzione di valore della Valuta Estera nei confronti della Valuta di Base), il <i>Certificate</i> implica un rischio di perdita che dipende dal prezzo del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Extra Coupon Certificate (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 32), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, l'<i>Extra Coupon Certificate</i> comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una <i>Extra Coupon Certificate (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 33), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera, gli investitori ricevono il Sottostante sulla base del Moltiplicatore o le attività specificate come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o delle attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto dell'<i>Extra Coupon Certificate</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono prendere in considerazione il fatto che il prezzo delle azioni possa ancora diminuire anche dopo la Data di Valutazione fino al momento del trasferimento del Sottostante o delle attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita integrale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Reverse Participation Corridor Certificate</i> (prodotto n. 34), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il prezzo del Sottostante aumenti, il <i>Reverse Participation Corridor Certificate</i> include un rischio di perdita che dipende dal livello del Sottostante nella Data di Valutazione; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Intermedio sia il doppio del Prezzo di Riferimento Iniziale o superiore o il Sottostante quoti sopra la Barriera Superiore o sotto la Barriera Inferiore nella Data di Esercizio.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>OneStep Certificate</i> (prodotto n. 35), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia nella Data di Valutazione, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Certificate con Soglia di Rimborso e Barriera senza Possibilità di Rimborso Anticipato</i> (prodotto n. 36), inserire:</p>
--	--	--

		<p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Barriera nella Data di Valutazione, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Parachute Certificate</i> (prodotto n. 37), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla Soglia Parachute, il <i>Certificate</i> comporta un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito. Questo accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 40), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un'occasione nel corso del termine e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Strike a scadenza della <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note</i>, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento o le attività più i Pagamenti della Cedola possono essere inferiori al prezzo di acquisto della <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono considerare la possibilità di subire delle perdite anche dopo Data di Valutazione fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore o le attività. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement)</i> (prodotto n. 41), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un'occasione nel corso del termine e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note</i>. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with participation (Physical Delivery)</i> (prodotto n. 42), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un'occasione nel corso del termine e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Strike, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento o le attività più i Pagamenti della Cedola possono</p>
--	--	--

	<p>essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with Participation. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono considerare la possibilità di subire delle perdite anche dopo Data di Valutazione fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore o le attività. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with participation (Cash Settlement) (prodotto n. 43), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un occasione nel corso del termine e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note with Participation. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery) (prodotto n. 44), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un occasione nel corso del Periodo di Osservazione e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, gli investitori ricevono, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Strike a scadenza della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento o le attività più i Pagamenti della Cedola possono essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono considerare che possono registrarsi delle diminuzioni del prezzo delle azioni anche dopo la Data di Valutazione fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore o le attività. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement) (prodotto n. 45), inserire:</p> <p>Nel caso in cui almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari alla rispettiva Barriera in almeno un occasione nel corso del Periodo di Osservazione e nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) inferiore o (ii) inferiore o pari al rispettivo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Physical Delivery) (prodotto n. 46), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (i) sotto o pari alla relativa Barriera, gli investitori ricevono, sulla base del</p>
--	--

		<p>Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, rispetto al relativo Strike a scadenza della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note, ha il peggiore rendimento tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere o ricevono i beni indicati come Ammontare per la Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento o le attività più i Pagamenti della Cedola possono essere inferiori al prezzo di acquisto della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono considerare la possibilità di subire delle perdite anche dopo Data di Valutazione fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore o le attività. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Cash Settlement) (prodotto n. 47), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, (i) sotto o (ii) sotto o pari alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia una Currency Note (prodotto n. 63), inserire:</p> <p>Nel caso in cui il Sottostante aumenti di valore, la Currency Note comporta il rischio di una perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.]]</p> <hr/> <p>[Rischi specifici di prodotto correlati ai Credit Certificate</p> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, non è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 64), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit Certificate sarà rimborsato anticipatamente, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e non sarà pagato alcun interesse sia per il Periodo della Cedola nel quale si sia verificato sia per il periodo fino a quando il Credit Certificate è rimborsato. In questo caso, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione che generalmente è significativamente inferiore al prezzo di acquisto del Credit Certificate; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 65), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit Certificate sarà rimborsato anticipatamente, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e non sarà pagato alcun interesse sia per il Periodo della Cedola nel quale si sia verificato sia per il periodo fino a quando il Credit Certificate è rimborsato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.]</p>
--	--	--

		<p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 66), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit Certificate non pagherà alcun interesse sia per il Periodo della Cedola nel quale si verifica sia per il periodo fino al rimborso del Credit Certificate.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 67), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit Certificate sarà rimborsato anticipatamente, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e non sarà pagato alcun interesse sia per il Periodo della Cedola nel quale si sia verificato sia per il periodo fino a quando il Credit Certificate è rimborsato. In tale evenienza, gli investitori ricevono l'importo di Protezione del Capitale.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Gli investitori subiscono una perdita nel caso in cui l'importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola effettuato sia inferiore al prezzo d'acquisto del Credit Certificate.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 68), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, gli investitori ricevono l'importo di Protezione del Capitale nella Data di Liquidazione, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e il Credit Certificate non pagherà alcun interesse sia per il Periodo della Cedola nel quale si verifica sia per il periodo fino al rimborso del Credit Certificate.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Gli investitori subiscono una perdita nel caso in cui l'importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola effettuato sia inferiore al prezzo d'acquisto del Credit Certificate.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 69), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del Credit Certificate e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un importo di Liquidazione nella</p>
--	--	--

	<p>Data di Liquidazione che sarà generalmente significativamente inferiore rispetto al prezzo di acquisto del <i>Credit Certificate</i>; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il <i>Credit Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente e non verrà pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (first loss protect) (prodotto n. 70), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a più di una Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il <i>Credit Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente e l'Importo di Liquidazione è pari a zero. In questo caso, non verrà neanche pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione ad almeno due delle Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del <i>Credit Certificate</i>. Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Al ricorrere delle condizioni sopra riportate, gli investitori potrebbero perdere completamente o quasi completamente il capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (first loss protect) (prodotto n. 71), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a più di una Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, l'Importo di Liquidazione è pari a zero.</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione ad almeno due delle Entità di Riferimento contenute nel paniere, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del <i>Credit Certificate</i>. Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.</p>
--	--

		<p>Al ricorrere delle condizioni sopra riportate, gli investitori potrebbero perdere completamente o quasi completamente il capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (zero recovery basket) (prodotto n. 72), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del Credit Certificate e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il Credit Certificate sarà rimborsato anticipatamente e l'Importo di Liquidazione è pari a zero. In questo caso, non verrà neanche pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Al ricorrere delle condizioni sopra riportate, gli investitori potrebbero perdere completamente o quasi completamente il capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (zero recovery basket) (prodotto n. 73), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del Credit Certificate e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari a zero nella Data di Liquidazione. In questo caso, non verrà neanche pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Al ricorrere delle condizioni sopra riportate, gli investitori potrebbero perdere completamente o quasi completamente il capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 74), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di</p>
--	--	--

	<p>Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del <i>Credit Certificate</i>.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il <i>Credit Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente e non verrà pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 75), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del <i>Credit Certificate</i>.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, al ricorrere di tali circostanze non viene pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 76), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del <i>Credit Certificate</i> e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il <i>Credit Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente e gli investitori ricevono solo l'Importo di Protezione del Capitale invece dell'Importo di Liquidazione Predeterminato. In questo caso, non verrà neanche pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse. Gli investitori subiscono una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola effettuato sia inferiore al prezzo d'acquisto del <i>Credit Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un <i>Credit Certificate</i> che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la</p>
--	--

	<p>Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 77), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, si avrà una riduzione proporzionale dell'interesse pagato dal Periodo della Cedola nel quale si è verificato fino al rimborso del Credit <i>Certificate</i> e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, gli investitori ricevono unicamente l'Importo di Protezione del Capitale al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione. In questo caso, non verrà neanche pagato alcun interesse aggiuntivo.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, non verrà pagato alcun interesse. Gli investitori subiscono una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola effettuato sia inferiore al prezzo d'acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto ad una Entità di Riferimento (first to default) (prodotto n.78), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a solo una delle Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola.</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a solo una delle Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto ad una singola Entità di Riferimento (first to default) (prodotto n.79), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a solo una delle Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verranno effettuati ulteriori Pagamenti della Cedola e, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono unicamente l'Importo di Protezione del Capitale nella Data di Liquidazione.</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione a solo una delle Entità di Riferimento contenute nel paniere prima della prima Data di Pagamento della Cedola e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, non verrà pagato alcun interesse.</p> <p>Gli investitori subiscono una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola effettuato sia inferiore al prezzo d'acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, non è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 80), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit <i>Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente, salvo una posticipazione in connessione con un</p>
--	--

	<p>estensione del periodo nel quale il verificarsi di un evento di credito può essere rilevato, e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione che è generalmente inferiore in modo significativo del prezzo di acquisto del Credit <i>Certificate</i>; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 81), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Credit <i>Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari all'Ammontare Maturato ed inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 82), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è pari all'Ammontare Maturato ed inferiore all'Importo di Liquidazione Predeterminato.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e prevede il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 83), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, il Zero Coupon Credit <i>Certificate</i> sarà rimborsato anticipatamente, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, e gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione che è pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato specificata nelle Condizioni Definitive applicabili e inferiore dell'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Gli investitori sopportano una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento a singole Entità di Riferimento, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione (prodotto n. 84), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito relativo all'Entità di Riferimento e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è pari ad una percentuale dell'Ammontare Maturato specificata nelle Condizioni Definitive applicabili e inferiore dell'Importo di Liquidazione Predeterminato.</p> <p>Gli investitori sopportano una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, non è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la</p>
--	--

	<p>Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 85), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è generalmente sensibilmente inferiore al prezzo di acquisto; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita integrale del capitale investito.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il Zero Coupon Credit <i>Certificate</i> è rimborsato anticipatamente.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 86), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminati Pro Rata delle Entità di Riferimento in relazione alle quali non si è verificato alcun Evento di Credito e gli Importi Maturati Pro Rata delle Entità di Riferimento in relazione alle quali è stato rilevato un Evento di Credito.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il Zero Coupon Credit <i>Certificate</i> è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'Importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono solo un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi Maturati Pro Rata.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 87), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Liquidazione che è pari alla somma degli Importi di Liquidazione Predeterminati Pro Rata delle Entità di Riferimento in relazione alle quali non si è verificato alcun Evento di Credito e gli Importi Maturati Pro Rata delle Entità di Riferimento in relazione alle quali è stato rilevato un Evento di Credito.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 88), inserire:</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione che è inferiore dell'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione.</p> <p>Nel caso in cui ricorra un Evento di Credito in relazione a tutte le Entità di Riferimento contenute nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano</p>
--	--

	<p>soddisfatte in relazione a tutte le Entità di Riferimento, condizionatamente ad una posticipazione nella connessione con un'estensione del periodo in cui il verificarsi di un Evento di Credito può essere rilevato, il Zero Coupon Credit <i>Certificate</i> è rimborsato anticipatamente. In questo caso, al posto dell'importo di Liquidazione Predeterminato, gli investitori ricevono soltanto un Importo di Liquidazione pari alla somma degli Importi Maturati Pro Rata.</p> <p>Gli investitori sopportano una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>[Nel caso in cui il Titolo sia un Zero Coupon Credit Certificate che fa riferimento ad un paniere costituito da Entità di Riferimento multiple, è parzialmente a capitale protetto e non include il Rimborso Anticipato al Verificarsi delle Condizioni per la Liquidazione rispetto a tutte le Entità di Riferimento (prodotto n. 89), inserire:]</p> <p>Nel caso in cui si sia verificato un Evento di Credito in relazione ad una o più Entità di Riferimento presenti nel paniere e anche le ulteriori Condizioni per la Liquidazione siano soddisfatte, salvo un prolungamento del periodo nel quale la ricorrenza di un Evento di Credito può essere determinata, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione che è inferiore dell'Importo di Liquidazione Predeterminato nella Data di Liquidazione.</p> <p>Gli investitori sopportano una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto del Credit <i>Certificate</i>.]</p> <hr/> <p>Possibile perdita totale Nel caso in cui non venga specificato alcun importo di liquidazione minimo gli investitori potrebbero subire una perdita totale del loro investimento nel Titolo.</p>
--	---

Elemento	Sezione E - Offerta ²	
E.2b	Motivazioni dell'offerta, utilizzo dei proventi, proventi netti stimati	[Non applicabile in quanto le motivazioni dell'offerta sono il profitto e/o la copertura di determinati rischi.] []
E.3	Termini e condizioni dell'offerta.	<p>Condizioni a cui è subordinata l'offerta: [Non applicabile in quanto l'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.] []</p> <p>Numero dei Titoli: []*</p> <p>[Il Periodo di Sottoscrizione][Il Periodo dell'Offerta]: [Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate per il tramite 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 [L'Emittente si riserva il diritto, per</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><i>Titoli:</i></p> <p>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:</p> <p>[Non applicabile in quanto; [il Periodo di Sottoscrizione] non è soggetto a chiusura anticipata.] [L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il [Periodo di Sottoscrizione]. [Qualora la sottoscrizione complessiva dei Titoli in qualunque momento di un giorno lavorativo precedente a [] raggiunga l'importo di [], l'Emittente chiuderà la sottoscrizione dei Titoli in tale momento di quel Giorno Lavorativo, senza ulteriore preavviso.]</p> <p>[Chiusura Anticipata del Periodo di Offerta dei Titoli]</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>Importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.</p> <p>[Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione minimo per l'investitore.] []*</p> <p>Importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.</p> <p>[Non applicabile in quanto non è previsto alcun importo di sottoscrizione massimo per l'investitore.] []*</p> <p>Descrizione della procedura di richiesta:</p> <p>[Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura di richiesta.] []*</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai sottoscrittori:</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>Dettagli sul metodo e sui limiti di tempo per il pagamento e la consegna dei Titoli:</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] [!] Titoli saranno emessi nella Data di Emissione e [la singola Serie di Titoli] [i Titoli] sarà [saranno] consegnati nella Data di</p>
--	--	--

		<p>Valutazione contro pagamento all'Emittente dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: [Non applicabile un modo e una data nella quale i risultati dell'offerta verranno resi pubblici non sono stati pianificati.] []*</p> <p>Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: [Non applicabile in quanto non è prevista alcuna procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.] []*</p> <p>Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli ed eventuali tranche riservate a determinati paesi: [Investitori qualificati ai sensi della Direttiva sui Prospetti][Investitori Non qualificati] [Investitori qualificati ai sensi della Direttiva sui Prospetti e investitori Non qualificati]</p> <p>[L'offerta può essere effettuata in [Lussemburgo,] [e] [Belgio,] [,] [e] [Danimarca,] [,] [e] [Finlandia,] [Francia,] [,] [e] [Irlanda,] [,] [e] [Italia,] [,] [e] [Germania] [,] [e] [Norvegia,] [,] [e] [Olanda,] [,] [e] [Austria,] [,] [e] [Portogallo,] [,] [e] [il Regno di Spagna,] [,] [e] [Svezia] [,][e] [il Regno Unito] [,] [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 di Emissione: []*</p> <p>Importo di qualunque spesa ed imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente: [Non applicabile: [in quanto al sottoscrittore o acquirente non viene addebitata alcuna spesa o imposta specifica.] []*</p> <p>Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura in cui sono noti all'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi dove si tiene l'offerta: [Non applicabile] []*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: []*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo: []*</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</p>
--	--	--

I. NOTA DI SINTESI

		ISIN	[]	[]	[]
		[]	[]	[]	[]
E.4	Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.	[[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] []			

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 479"> <thead> <tr> <th data-bbox="692 423 879 452">ISIN</th> <th data-bbox="879 423 1067 452">Spese</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="692 452 879 479">[]</td> <td data-bbox="879 452 1067 479">[]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	Spese	[]	[]
ISIN	Spese					
[]	[]					