

## SUMMARY

Including Supplement B dated 13 October 2016

relating to the Base Prospectus for the issuance of Certificates and Notes V  
dated 2 September 2016

as approved by the BaFin on 8 September 2016 in accordance with Section 13 para. 1 German Securities  
Prospectus Act (WpPG), last amended by the Supplement dated 19 September 2016

## I. NOTA DI SINTESI

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

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

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

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

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

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione sociale e nome commerciale dell'emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" o la "Banca").
B.2	Domicilio, forma giuridica, diritto applicabile e Paese di costituzione	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).

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

		<p>* Fonte: Sito internet dell'Emittente a <a href="https://www.db.com/ir/en/share-information.htm">https://www.db.com/ir/en/share-information.htm</a>; data 2 settembre 2016.</p> <p><sup>1</sup> Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p><sup>2</sup> Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 10,8% (in linea con la decisione del Consiglio di Gestione di non proporre la distribuzione di dividendi sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2016).</p> <p><sup>3</sup> Il Tier 1 capital ratio al 30 giugno 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 12,0%.</p>
	<p>Una dichiarazione in merito al fatto che non si è verificato alcun cambiamento avverso rilevante nelle prospettive dell'emittente dalla data del suo più recente bilancio certificato pubblicato o una descrizione di qualunque eventuale cambiamento negativo</p> <p>Una descrizione dei cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici</p>	<p>Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente al 31 dicembre 2015.</p> <p>Non applicabile. Non vi sono stati cambiamenti sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank successivamente al 30 giugno 2016.</p>
<b>B.13</b>	Eventi recenti	Non applicabile. Non vi sono ulteriori eventi recenti (successivamente al 30 giugno 2016) specifici dell'Emittente che siano rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.
<b>B.14</b>	Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo	Non applicabile; l'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo Deutsche Bank.
<b>B.15</b>	Attività principali dell'Emittente	<p>L'oggetto sociale di Deutsche Bank, contenuto nel suo Statuto, include l'effettuazione di ogni tipo di attività bancaria, l'offerta di servizi finanziari e di altro tipo e la promozione di relazioni economiche internazionali. La Banca può raggiungere tali obiettivi in proprio o tramite società controllate e partecipate. Nella misura in cui sia permesso dalla normativa, la Banca può condurre ogni affare e porre in essere tutte le misure che appaiono adeguate al fine di sostenere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquistare e vendere beni immobili, stabilire succursali in Germania ed all'estero, acquisire, amministrare e cedere partecipazioni in altre società, e stipulare contratti societari.</p> <p>Le attività operative del Gruppo Deutsche Bank sono organizzate nelle seguenti cinque divisioni societarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate &amp; Investment Banking (CIB);</li> <li>• Global Markets (GM);</li> <li>• Deutsche Asset Management (DeAM);</li> <li>• Private, Wealth &amp; Commercial Clients (PWCC); e</li> <li>• Non-Core Operations Unit (NCOU).</li> </ul> <p>Le cinque divisioni societarie sono supportate da funzioni infrastrutturali. Inoltre, Deutsche Bank ha una funzione gestionale a livello regionale che copre le responsabilità regionali in tutto il mondo.</p> <p>La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• controllate e succursali in molti paesi;</li> <li>• uffici di rappresentanza in altri paesi; e</li> <li>• uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi.</li> </ul>
<b>B.16</b>	Soggetti controllanti	Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), al momento esistono solo tre azionisti che detengono una partecipazione superiore al 3 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle

		azioni dell'Emittente. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, alcuno.																																							
<b>B.17</b>	Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito	<p>A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service, Inc. ("<b>Moody's</b>"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>"), da Fitch Ratings Limited ("<b>Fitch</b>") e da DBRS, Inc. ("<b>DBRS</b>", congiuntamente a Fitch, S&amp;P e Moody's, le "<b>Agenzie di Rating</b>").</p> <p>S&amp;P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state registrate ai sensi del Regolamento (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificato ("<b>Regolamento CRA</b>"). In relazione a Moody's, i rating creditizi sono confermati dall'ufficio di Moody's nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd) conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating di credito sono approvati da DBRS Ratings Ltd. nel Regno Unito in conformità all'articolo 4(3) del Regolamento CRA.</p> <p>Alla data del 13 ottobre 2016, Deutsche Bank aveva i seguenti <i>rating</i> di lungo termine e di breve termine con riferimento al debito <i>senior</i>:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>Agenzia di Rating</i></th> <th><i>Lungo termine</i></th> <th><i>Breve termine</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa2</td> <td>P-2</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>BBB+</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>negativo</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>stabile</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>A (basso)</td> <td>R-1(basso)</td> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Outlook</i></td> <td><i>Outlook</i></td> </tr> <tr> <td></td> <td>negativo</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	Moody's	Baa2	P-2		<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>		stabile	stabile	S&P	BBB+	A-2		<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>		negativo	stabile	Fitch	A-	F1		<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>		stabile	stabile	DBRS	A (basso)	R-1(basso)		<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>		negativo	stabile
<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>																																							
Moody's	Baa2	P-2																																							
	<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>																																							
	stabile	stabile																																							
S&P	BBB+	A-2																																							
	<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>																																							
	negativo	stabile																																							
Fitch	A-	F1																																							
	<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>																																							
	stabile	stabile																																							
DBRS	A (basso)	R-1(basso)																																							
	<i>Outlook</i>	<i>Outlook</i>																																							
	negativo	stabile																																							

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

		]																													
<b>C.2</b>	Valuta	<p>[Per ciascuna Serie di Titoli] [ ]*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;">ISIN</th> <th style="width: 50%;">Valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[ ]</td> <td style="text-align: center;">[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	Valuta	[ ]	[ ]																									
ISIN	Valuta																														
[ ]	[ ]																														
<b>C.5</b>	Limitazioni alla libera trasferibilità dei titoli	<p>Ciascun Titolo [di una Serie di Titoli] è trasferibile in conformità alle leggi applicabili e a qualunque norma e procedura al momento in vigore di qualunque Agente di Compensazione sui cui libri viene registrato il trasferimento di detto Titolo.</p> <p><b>[Nel caso di Uncertificatted SIS Securities (Titoli SIS immateriali), inserire:</b> Fintanto che gli <i>Uncertificatted SIS Securities</i> sono considerati alla stregua di titoli intermediati (<i>Bucheffekten</i>), questi sono trasferibili unicamente tramite la registrazione dei <i>Uncertificatted SIS Securities</i> trasferiti su un conto titoli del cessionario in qualità di partecipante dell'Intermediario.</p> <p>Di conseguenza, gli <i>Uncertificatted SIS Securities</i> che sono considerati come titoli intermediati (<i>Bucheffekten</i>) possono essere trasferiti solamente a un investitore che sia partecipante dell'Intermediario, vale a dire che abbia un conto titoli presso l'Intermediario.]</p>																													
<b>C.8</b>	Diritti annessi ai titoli, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti	<p><b>Legge a cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>[Ciascuna Serie dei] [ ] Titoli [sarà regolata e interpretata] [saranno regolati ed interpretati] ai sensi del [diritto inglese] [diritto tedesco] [diritto italiano] [diritto portoghese] [diritto spagnolo]. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Diritti attribuiti ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro. [I Titoli inoltre [attribuiscono] [possono attribuire] ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p><b>Limitazioni ai diritti</b></p> <p>Ai sensi delle condizioni previste nei Termini e Condizioni, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e Condizioni.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>[Ciascuno dei] [ ] Titoli [costituirà] [costituiranno] un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo grado (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo per le obbligazioni privilegiate a norma di legge.</p>																													
<p><b>[Qualora il Titolo sia una Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon (prodotto n. 4), o una Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest (prodotto n.5) inserire:</b></p>																															
<b>C.9</b>	Tasso di interesse nominale, data dalla quale gli interessi divengo dovuti e le date previste per l'interesse e, nel caso in cui il tasso di interesse non sia fisso, la descrizione del sottostante sulla quale si basa, la data di scadenza e l'accordo per l'ammortamento del prestito, compresa la procedura di rimborso, un'indicazione del rendimento ed il nome del rappresentate dei detentori dei titoli di debito	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 30%;">[Cedola:</td> <td style="width: 30%;">[ ]</td> <td style="width: 40%;">[ ] [I Titoli non conferiscono all'investitore il diritto di ricevere il pagamento degli interessi]*]</td> </tr> <tr> <td>[Periodi della Cedola:</td> <td>[ ]*</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Data di Pagamento della Cedola:</td> <td>[ ]*</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Descrizione della Cedola variabile:</td> <td>[ ]</td> <td>[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola variabile.] [ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Data di Regolamento e Rimborso:</td> <td>[ ]*</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Yield (<i>Rendimento</i>):</td> <td>[ ]</td> <td>[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola fissa.] [Inserire il metodo di calcolo] [ ]*</td> </tr> <tr> <td>Nome del rappresentante di un detentore del titolo di debito:</td> <td></td> <td>Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori di titoli di debito.</td> </tr> </table> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire in aggiunta la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titoli:</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">ISIN</th> <th style="width: 25%;">[ ]</th> <th style="width: 25%;">[ ]</th> <th style="width: 25%;">[ ]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: left;">[ ]</p>	[Cedola:	[ ]	[ ] [I Titoli non conferiscono all'investitore il diritto di ricevere il pagamento degli interessi]*]	[Periodi della Cedola:	[ ]*		[Data di Pagamento della Cedola:	[ ]*		[Descrizione della Cedola variabile:	[ ]	[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola variabile.] [ ]*	[Data di Regolamento e Rimborso:	[ ]*		[Yield ( <i>Rendimento</i> ):	[ ]	[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola fissa.] [Inserire il metodo di calcolo] [ ]*	Nome del rappresentante di un detentore del titolo di debito:		Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori di titoli di debito.	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
[Cedola:	[ ]	[ ] [I Titoli non conferiscono all'investitore il diritto di ricevere il pagamento degli interessi]*]																													
[Periodi della Cedola:	[ ]*																														
[Data di Pagamento della Cedola:	[ ]*																														
[Descrizione della Cedola variabile:	[ ]	[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola variabile.] [ ]*																													
[Data di Regolamento e Rimborso:	[ ]*																														
[Yield ( <i>Rendimento</i> ):	[ ]	[Non applicabile; i Titoli non pagano una cedola fissa.] [Inserire il metodo di calcolo] [ ]*																													
Nome del rappresentante di un detentore del titolo di debito:		Non applicabile; non è previsto alcun rappresentante dei detentori di titoli di debito.																													
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]																												
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]																												

		<p><b>[Qualora il Titolo sia una Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon (prodotto n. 4), o una Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest (prodotto n.5) inserire:</b></p>																		
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	<p><b>[Qualora il Titolo sia una Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon (prodotto n. 4), inserire:</b></p> <p>La [Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] prevede la protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] a scadenza avverrà con la corresponsione dell'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da alcuna parte terza, ma solamente assicurato dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Secondo quanto previsto dalle condizioni gli investitori ricevono i Pagamenti della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>I Pagamenti della Cedola per la [Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] hanno una componente condizionale ed una componente fissa (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nella componente fissa del Pagamento della Cedola, la [Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] paga l'Importo della Cedola in ciascuna Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Nella componente condizionale, l'Importo Bonus [di [ ] [ ] per cento dell'Importo Nominale] sarà pagato nel caso in cui il Sottostante[, rispetto all'ultima Data di Pagamento della Cedola,] [ ] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] la Soglia della Cedola Bonus.</p> <hr/> <p><b>[inserire come appropriato:</b></p> <table border="1" data-bbox="534 985 1268 1545"> <tr> <td>[Cap]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Data(e) di Rilevamento della Cedola]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Periodo di Rilevamento della Cedola]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Soglia della Cedola]</td> <td>[Per la Data di Rilevamento della Cedola che è previsto ricorra il [inserire data], [inserire data]][da inserire*][ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Valore della Cedola]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Floor]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Margine]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Cedola Bonus]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td><b>[se appropriato inserire termini aggiuntivi]</b></td> <td>[ ]*</td> </tr> </table> <p>]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest (prodotto n.5), inserire:</b></p> <p>La Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest prevede la protezione del 100% del capitale a scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest a scadenza avverrà con la corresponsione dell'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da alcuna parte terza, ma solamente assicurato dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità dell'Emittente di far fronte alle proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Verrà effettuato un Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva in relazione a ciascuna Data di Rilevamento della Cedola. La Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest ha un Importo della Cedola fisso per un determinato numero di Date di Rilevamento della Cedola, come indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Alle Date di Rilevamento della Cedola successive, l'importo della cedola pagato in una</p>	[Cap]	[ ]*	[Data(e) di Rilevamento della Cedola]	[ ]*	[Periodo di Rilevamento della Cedola]	[ ]*	[Soglia della Cedola]	[Per la Data di Rilevamento della Cedola che è previsto ricorra il [inserire data], [inserire data]][da inserire*][ ]*	[Valore della Cedola]	[ ]*	[Floor]	[ ]*	[Margine]	[ ]*	[Cedola Bonus]	[ ]*	<b>[se appropriato inserire termini aggiuntivi]</b>	[ ]*
[Cap]	[ ]*																			
[Data(e) di Rilevamento della Cedola]	[ ]*																			
[Periodo di Rilevamento della Cedola]	[ ]*																			
[Soglia della Cedola]	[Per la Data di Rilevamento della Cedola che è previsto ricorra il [inserire data], [inserire data]][da inserire*][ ]*																			
[Valore della Cedola]	[ ]*																			
[Floor]	[ ]*																			
[Margine]	[ ]*																			
[Cedola Bonus]	[ ]*																			
<b>[se appropriato inserire termini aggiuntivi]</b>	[ ]*																			

		<p>determinata Data di Pagamento della Cedola dipende dal [Livello di Riferimento del Paniere] [Valore del Livello di Riferimento Rilevante [del Sottostante] alla Data di Rilevamento della Cedola che cada immediatamente prima della relativa Data di Pagamento della Cedola e dalla circostanza che tale Data di Pagamento della Cedola cada prima o dopo in relazione alla durata della Nota.</p> <p>Il Pagamento della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola successive sarà calcolato come (i) l'Importo Nominale, moltiplicato per (ii) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per (iii) uno diviso il Divisore della Cedola, ed ulteriormente moltiplicato per (iv) il [Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante] [Livello di Riferimento del Paniere] alla Data di Rilevamento della Cedola che cade immediatamente prima alla relativa Data di Pagamento della Cedola diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del [Sottostante] [Paniere], meno uno (il "<b>Rendimento del Sottostante</b>"). [Il Pagamento della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola successive [non sarà inferiore all'Importo Minimo] [e] [non sarà maggiore dell'Importo Massimo].]</p> <p>Il Divisore della Cedola può essere differente per ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, ed il Divisore della Cedola può essere superiore per le Date di Rilevamento della Cedola successive, il che comporterà una riduzione proporzionale maggiore dei Pagamenti della Cedola per le Date di Pagamento della Cedola che cadano più in là nel tempo.]</p> <p>Date di Rilevamento della Cedola: [inserire*]</p> <p>Divisore della Cedola: [per la Data di Rilevamento della Cedola che cade (i) in data [inserire data], [inserire importo], [(ii) in data [inserire data], [inserire importo] [ripetere come richiesto] [e] [(iii) in data [[inserire data], [inserire importo]]]</p> <p>Livello di Riferimento Iniziale: [inserire*][Il Livello di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale]</p> <p>Data di Valutazione Iniziale: [inserire*]</p> <p>[Importo Massimo: [inserire*]</p> <p>[Importo Minimo: [zero][inserire altro importo*]</p> <p>Fattore di Partecipazione: [inserire*] [Un numero che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][ ] e che non sarà né inferiore a [inserire numero], né superiore a [inserire numero].</p> <p>Livello di Riferimento: [inserire*]</p> <p>[Valore del Livello di Riferimento Rilevante: [inserire*]]</p> <hr/> <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" data-bbox="533 1301 1225 1357"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p>]]</p>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							
<p><b>C.11</b></p>	<p>Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fini della loro distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione</p>	<p>[Non applicabile; non è stata presentata alcuna richiesta di ammissione in relazione [a ciascuna Serie dei] [ai] Titoli al mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p> <p>[È stata][Sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione] [inclusione alle contrattazioni] [listing] [e quotazione] [ di ciascuna Serie di][dei] Titoli sul Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo, e di ammissione alle contrattazioni sul [Mercato Regolamentato][Euro MTF] della Borsa Valori di Lussemburgo, che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.]</p> <p>[È stata][Sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] [ di ciascuna Serie di][dei] Titoli sul mercato [regolamentato] [ ] [Freiverkehr] [della Borsa Valori di [ [Francoforte] [Stoccarda] [ ] ] [di Borsa Italiana] che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE] [inserire tutti i mercati regolamentati relativi].]</p> <p>[È stata][Sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] [ di ciascuna Serie di][dei] Titoli [sul] [sui] [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], che [non] [è] [sono] un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE]. [I Titoli sono stati [ammessi alla negoziazione][inclusi alle contrattazioni] sul [mercato] [ ] regolamentato Borsa Valori di [ ] [inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti], che [non] [è] [sono] un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.</p> <p>[È stata][Sarà] presentata richiesta di quotazione [ di ciascuna Serie di][dei] Titoli sul SIX Swiss Exchange . E' stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni sul SIX Structured Products Exchange [a partire dal [ ]].]</p>								



<p><b>[Qualora il Titolo sia un Lookback Certificate (prodotto n. 1), un Coupon Certificate with Minimum Redemption Level (prodotto n. 2) o un Altiplano Coupon Lock In Note (prodotto n. 3), inserire:]</b></p>		
<p><b>C.15</b></p>	<p>Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i Titoli abbiano tagli da almeno EUR 100.000.</p>	<p><b>[Qualora il Titolo sia un Lookback Certificate (prodotto n. 1), inserire:]</b></p> <p>Il [Lookback Certificate] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento del prodotto dipende da tre caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>a) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un determinato Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto la Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori non ricevono alcun pagamento della cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>La Soglia della Cedola sarà determinata sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo di chiusura ufficiale più basso o, a seconda dei casi, il livello di chiusura ufficiale più basso del Sottostante nel corso del Lookback Period.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Sarà effettuata una verifica per il [Lookback Certificate] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, al fine di determinare che il Sottostante in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui lo sia, il [Lookback Certificate] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente al 100 per cento del Livello di Riferimento Specificato (o quella altra percentuale superiore al 100% del Livello di Riferimento Specificato come specificato nelle Condizioni Definitive). I Pagamenti della Cedola verranno effettuati in aggiunta nel caso in cui ricorrano le condizioni della cedola.</p> <p>La Soglia di Rimborso sarà determinata sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo di chiusura ufficiale più basso o, a seconda dei casi, il livello di chiusura ufficiale più basso del Sottostante nel corso del Lookback Period.</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui non si verifichi un rimborso anticipato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale del Sottostante come di seguito descritto:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla Barriera, gli investitori riceveranno il 100% del Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto la Barriera, gli investitori ricevono un importo pari al prodotto de (i) il Livello di Riferimento Specificato e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e il Livello di Riferimento Minimo (al denominatore).</p> <p>Nel caso in cui ciò sia specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, qualunque Pagamento della Cedola verrà effettuato aggiuntivamente nel caso in cui ricorrano le condizioni della cedola.</p> <p>La Barriera sarà determinata sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo di chiusura ufficiale più basso o, a seconda dei casi, il livello di chiusura ufficiale più basso del Sottostante nel corso del Lookback Period.</p> <p>Gli investitori limitano il loro rendimento al Livello di Riferimento Specificato e I Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità del rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Coupon Certificate with Minimum Redemption Level (prodotto n. 2), inserire:]</b></p> <p>Il [Coupon Certificate with Minimum Redemption Level] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento di questo Certificate dipende dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p>

- a) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori ricevono un determinato Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.
- b) Nel caso in cui il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto la Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori non ricevono alcun pagamento della cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.

La Soglia della Cedola sarà determinata in una data specificata dopo la Data di Emissione sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo o livello inferiore del Sottostante in tale data e il Livello di Riferimento Iniziale.

#### 2. Rimborso anticipato

Sarà effettuata una verifica per il [Coupon Certificate with Minimum Redemption Level] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, al fine di determinare che il Sottostante in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il [Coupon Certificate with Minimum Redemption Level] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente al 100 per cento del Livello di Riferimento Specificato (o quella altra percentuale superiore al 100% del Livello di Riferimento Specificato come specificato nelle Condizioni Definitive). I Pagamenti della Cedola verranno effettuati in aggiunta nel caso in cui ricorrano le condizioni della cedola.

La Soglia di Rimborso sarà determinata in una data specificata dopo la Data di Emissione sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo o livello inferiore del Sottostante in tale data e il Livello di Riferimento Iniziale.

#### 3. Rimborso a scadenza

A condizione che si verifichi un rimborso anticipato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato in base al Livello di Riferimento Finale come di seguito descritto:

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sopra o (ii) pari a o sopra alla Barriera, gli investitori ricevono il 100 per cento del Livello di Riferimento Specificato.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto alla Barriera, gli investitori ricevono un importo pari al prodotto di (i) il Livello di Riferimento Specificato e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) e il Livello di Riferimento Minimo (al denominatore).

Qualunque Pagamento della Cedola verrà effettuato in aggiunta nel caso in cui ricorrano le condizioni della cedola.

La Barriera sarà determinata sulla base del Livello di Riferimento Minimo che corrisponde al prezzo o livello inferiore del Sottostante in tale data e del Livello di Riferimento Iniziale.

Gli investitori limitano il loro rendimento ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità del rimborso anticipato.]

**[Qualora il Titolo sia un Altiplano Coupon Lock In Note (prodotto n. 3), inserire:**

La [Altiplano Coupon Lock In Note] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] è correlata al rendimento del [Sottostante] [Elementi Costitutivi del Paniere]. La modalità di funzionamento di questa Note dipende dalle seguenti caratteristiche principali:

#### 1. Pagamenti della Cedola

Il Pagamento della Cedola è condizionale [rispetto alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola: [inserire date]] e qualora:

- a) si sia verificato un Evento Lock In rispetto ad una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola di [inserire numero]% dell'Importo Nominale sarà pagabile (Pagamento della Cedola) su ciascun Titolo dell'Importo Nominale nella prima Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Rilevamento della Cedola, e in ciascuna Data di Pagamento della Cedola successiva a tale Data di Pagamento della Cedola; o
- b) non si sia verificato alcun Evento Lock In rispetto ad una Data di Rilevamento della Cedola, e qualora:
- (i) il Rendimento de [il Sottostante] [ciascun Elemento Costitutivo del Paniere] rispetto ad una Data di Rilevamento della Cedola sia superiore [o pari] alla Soglia della Cedola, l'Importo della Cedola di [inserire numero]% dell'Importo Nominale sarà pagabile (Pagamento della Cedola) su ciascun Titolo dell'Importo Nominale nella prima Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Rilevamento della Cedola; o
- (ii) il Rendimento de [il Sottostante] [qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] rispetto ad una Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o] inferiore alla Soglia della Cedola, l'Importo

della Cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola.

## 2. Rimborso a scadenza

Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato in base al Rendimento de [il Sottostante] [gli Elementi Costitutivi del Paniere] come di seguito descritto:

(a) qualora si sia verificato un Evento Lock In rispetto ad una qualunque Data di Rilevamento della Cedola, [[*inserire numero*] per cento de] l'Importo Nominale;

(b) qualora non si sia verificato alcun Evento Lock rispetto ad una qualunque Data di Rilevamento della Cedola, e:

(i) qualora il Rendimento [del Sottostante] [di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere] [nella Data di Valutazione] [in ciascuna Data di Contrattazione nel corso del Periodo di Rilevamento e nella Data di Valutazione] sia superiore a [o pari a] la Barriera, [[*inserire numero*] per cento de] l'Importo Nominale; o

(ii) qualora il Rendimento [del Sottostante] [di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere] [nella Data di Valutazione] [in ciascuna Data di Contrattazione nel corso del Periodo di Rilevamento e nella Data di Valutazione] sia inferiore a [o pari a] la Barriera,

**[*inserire per ungeared put*]** il prodotto di (A) l'Importo Nominale e (B) la differenza tra (I) uno, e (II) un importo pari alla differenza tra (x) lo Strike, meno (y) il Rendimento de [il Sottostante] [l'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento inferiore] nella Data di Valutazione, a condizione che tale importo non sia meno di zero.]

**[*inserire per geared put*]** il prodotto di (A) l'Importo Nominale e (B) la differenza tra (I) uno, e (II) un importo pari al quoziente de (x) la differenza tra (1) lo Strike, meno (2) il Rendimento del [Sottostante] [l'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento inferiore] nella Data di Valutazione, a condizione che tale importo non sia meno di zero (al numeratore), diviso per (y) la Put Strike (al denominatore).]

Il Rendimento rispetto a [l' Elemento Costitutivo del Paniere e] qualunque giorno rilevante sia il quoziente de (a) il [Livello di Riferimento] [Valore del Livello di Riferimento Rilevante] [Importo di Determinazione della Barriera] de [il Sottostante] [tale Elemento Costitutivo del Paniere] in tale giorno (al numeratore), e (b) il suo Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).]

**[*inserire come appropriato*]** Il Sottostante è determinato nella Valuta di Riferimento; gli importi così determinati saranno convertiti nella Valuta di Liquidazione sulla base del Tasso di Cambio rilevante.]

**[*inserire come appropriato*]** Il/La [\*] [Certificate] [Note] è protetto/a dal rischio valutario [a scadenza], per esempio, sebbene il Sottostante sia determinato nella Valuta di Riferimento, [gli importi così determinati saranno convertiti con un rapporto 1:1 nella Valuta di Liquidazione] [l'Importo di Liquidazione è determinato [nella Valuta di Liquidazione] senza riferimento al movimento del Tasso di Cambio [tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione] [sulla base del Rendimento del Sottostante unicamente]] [il numero di Sottostanti o attività da consegnare così determinate e qualunque Importo di Rettifica saranno convertiti senza riferimento al movimento del Tasso di Cambio tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione nel corso del termine] (quanto).]

**[*inserire come appropriato*]** La determinazione de [il Livello di Riferimento Iniziale [e] il Livello di Riferimento Finale] è basata sulla media aritmetica dei [prezzi] [livelli] del Sottostante nelle [Date di Valutazione Iniziali] [e] [le Date di Valutazione] [rispettivamente].]

[Nel corso del termine gli investitori non riceveranno alcun rendimento corrente, come un interesse.] [Allo stesso modo, gli investitori] [Gli inventori] non hanno diritto di avanzare alcuna pretesa [in relazione al Sottostante ] [derivante dal Sottostante] [rispetto agli Elementi Costitutivi del Paniere] [derivanti dagli Elementi Costitutivi del Paniere] [(per esempio diritti di voto[, dividendi]).]

[Airbag Threshold	[ ]*
[Barriera	[ ]*
[Cedola	[ ]*
[Importo della Cedola	[ ]*
[Data di Rilevamento della Cedola	[ ]*
[Data di Pagamento della Cedola	[ ]*
[Soglia della Cedola	[ ]*

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

		<p>reperibili] [sul sito web pubblico www. [maxblue.de] [ ] [oltre che sulla pagina [Bloomberg [o] [Reuters []] fornita per ciascun titolo o attivita' che compone il 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" data-bbox="533 371 1225 416"> <tr> <td data-bbox="533 371 671 398">ISIN</td> <td data-bbox="671 371 858 398">[]</td> <td data-bbox="858 371 1034 398">[]</td> <td data-bbox="1034 371 1225 398">[]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="533 398 671 416">[]</td> <td data-bbox="671 398 858 416">[]</td> <td data-bbox="858 398 1034 416">[]</td> <td data-bbox="1034 398 1225 416">[]</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 diventi insolvente in conseguenza del fatto di essere sovra-indebitato e incapace di pagare i propri debiti, i.e. al rischio di una incapacità temporanea o permanente di far fronte puntualmente ai pagamenti di interessi e/o capitale. I rating di credito dell'Emittente riflettono la valutazione di tali rischi.</p> <p>I fattori che possono pregiudicare la redditività di Deutsche Bank sono descritti qui di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La recente tiepida crescita economica e le maggiori incertezze sulle prospettive di crescita hanno avuto e continuano ad avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria in alcune delle sue attività, mentre un persistente contesto di bassi interessi e concorrenza nel settore dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte delle sue attività. Nel caso in cui tali condizioni persistano o peggiorino, ciò potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi o sui piani strategici di Deutsche Bank.</li> <li>• L'attrattiva crescente di movimenti politici anti-Unione Europea per gli elettori in vari paesi dell'Unione Europea potrebbe portare a un parziale e progressivo indebolimento dell'integrazione europea. In particolare, il 23 giugno 2016 il Regno Unito ha votato in un referendum nazionale per ritirarsi dall'Unione Europea. Il referendum non è giuridicamente vincolante e il momento in cui il Regno Unito cesserà di essere uno Stato Membro dell'Unione Europea dipende dall'esito delle trattative sull'uscita dall'UE, che inizieranno quando il Regno Unito ne invierà notifica formale al Consiglio Europeo. Date queste e altre incertezze connesse al ritiro del Regno Unito dall'UE, è difficile determinare l'impatto preciso su Deutsche Bank. Tuttavia, gli sviluppi nel Regno Unito o l'aumento dei rischi politici in altri Stati Membri dell'Unione Europea potrebbero minare la fiducia nell'Unione Europea, nel suo mercato interno e nella zona Euro e potrebbero, separatamente o congiuntamente, rischiare di portare a diminuzioni dei volumi di affari, a svalutazioni di attivi e a perdite in tutte le attività di Deutsche Bank. La capacità di Deutsche Bank di proteggersi da questi rischi è limitata.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe essere costretta ad effettuare svalutazioni sulle sue esposizioni nei confronti del debito sovrano dei paesi europei e di altri paesi se si riaccendesse la crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap che Deutsche Bank ha stipulato al fine di coprirsi dal rischio di credito sovrano possono non essere sufficienti per compensare tali perdite.</li> <li>• Deutsche Bank ha un'esigenza continua di liquidità per finanziare le proprie attività operative. Essa potrebbe soffrire in periodi di carenze di liquidità a livello di mercato o specifiche della società ed è esposta al rischio di non riuscire a reperire liquidità disponibile anche se gli affari sottostanti rimangono solidi.</li> <li>• Le riforme regolamentari promulgate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario, insieme al più penetrante esame regolamentare più generale, hanno creato rilevante incertezza per Deutsche Bank e potrebbero avere un impatto negativo sulle sue attività e capacità di portare a termine i propri progetti strategici.</li> <li>• Se le autorità competenti imporranno a Deutsche Bank delle misure di risoluzione, le leggi in materia di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento potrebbero incidere significativamente sulle attività operative di Deutsche Bank e comportare perdite per i suoi azionisti e creditori.</li> <li>• Modifiche regolamentari e legislative richiedono a Deutsche Bank di mantenere un più alto livello patrimoniale e potrebbero rilevantemente influenzare il suo modello di business, la situazione finanziaria e i risultati operativi nonché il contesto competitivo in generale. Qualsiasi percezione nel mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di far fronte ai propri obblighi patrimoniali con un'adeguata scorta, o che Deutsche Bank debba mantenere un patrimonio superiore a tali requisiti, potrebbe intensificare l'effetto di tali fattori sui suoi affari ed utili.</li> <li>• Normative negli Stati Uniti e in Germania nonché delle proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazione in conto proprio o alla separazione dall'attività di raccolta possono avere un impatto</li> </ul>

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

		<p>danneggiare seriamente i risultati operativi ed il prezzo delle azioni di Deutsche Bank.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La forte concorrenza sia sul mercato nazionale di Deutsche Bank, in Germania, sia a livello internazionale potrebbe pregiudicare seriamente i ricavi e la redditività di Deutsche Bank.</li> <li>• Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo U.S. State Department come stati sostenitori del terrorismo o soggetti colpiti da sanzioni economiche statunitensi, potrebbero indurre potenziali clienti e investitori a non entrare in affari con Deutsche Bank o a non investire nei titoli della Banca, potrebbero danneggiare la reputazione della Banca o avere come conseguenza azioni regolamentari che potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui suoi affari.</li> </ul>
<p><b>[Qualora il Titolo sia una <i>Fixed Coupon Note with Conditional Bonus Coupon (prodotto n. 4)</i>, o una <i>Simplified Digital Variable Coupon Note with Initial Fixed Interest (prodotto n.5)</i> inserire:</b></p>		
D.3	<p><b>Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e tipici dei titoli</b></p>	<p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili o le attività consegnabili periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. L'acquisto o un investimento nei Titoli correlati al Sottostante comporta un rischio significativo.</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono caratterizzati da vari specifici rischi di investimento che i potenziali investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe avere familiarità con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli ed esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.]</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili sono calcolati e, nel caso in cui ciò sia necessario, richiedere la consulenza dei propri consulenti.]</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sul diritto derivante dal Titolo [, come in un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti ai rischi, [sia nel corso del termine che a scadenza], che sono generalmente associati [ad un investimento] [ ] [nella relativa] [nelle relative] [nel relativo] [nei relativi] [azione[i]] [,] [e] [indice] [indici] [,] [e] [materia prima] [materie prime]] [,] [e] [tasso[i] di cambio] [,] [e] [contratto][contratti][futures],[e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [azione] [azioni] [di fondi]][,][e] [ed inoltre con [le attività nei mercati emergenti] [e] [negli] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p><b>[Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è] [sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo] [Titoli,] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischio relativo al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.]</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> <p>[I Termini e Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore a titoli simili che non contengono una simile clausola che prevede il diritto dell'Emittente al rimborso. Nel corso del periodo durante il quale i Titoli possono essere rimborsati in tale modo, il valore di mercato dei Titoli generalmente non supererà sostanzialmente il prezzo al quale potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso accade nel caso in cui i Termini e Condizioni contengano una previsione per il rimborso automatico o la cancellazione automatica dei Titoli (per esempio nel caso di una previsione "knock-out" o "auto call").]</p>



		<p>[I Termini e le Condizioni dei Titoli includono la previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o al soddisfacimento di alcune condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. A seguito di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha causato tale rimborso anticipato, l'Emittente dovrà corrispondere un ammontare minimo specifico in riferimento a ciascun Titolo più, in determinate circostanze, un importo addizionale, ovvero, in casi limitati, solamente il valore di mercato dei Titoli, meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente in relazione alla liquidazione o alla rettifica di qualunque sottostante relativo ad accordi di copertura, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono alcun diritto attribuito all'Emittente. ]</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è in fallimento o rischia di fallire e sono soddisfatte talune altre condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale, degli interessi o di qualsiasi altro importo in relazione ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale di base di classe 1 (<i>common equity tier 1</i>) (i poteri di svalutazione e conversione vengono comunemente indicati come strumento di <i>bail-in</i>), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.</p>
<p><b>Qualora il Titolo sia un <i>Lookback Certificate (prodotto n. 1)</i>, un <i>Coupon Certificate with Minimum Redemption Level (prodotto n. 2)</i> o un <i>Altiplano Coupon Lock In Note (prodotto n. 3)</i>, inserire:</b></p>		
<p><b>D.6</b></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><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. L'acquisto o un investimento nei Titoli correlati al Sottostante comporta un rischio significativo.]</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono caratterizzati da vari specifici rischi di investimento che i potenziali investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe avere familiarità con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli ed esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili sono calcolati e, nel caso in cui ciò sia necessario, richiedere la consulenza dei propri consulenti.</p> <p><b>[Qualora il Titolo sia correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sul diritto derivante dal Titolo [, come in un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti ai rischi, sia nel corso del termine che a scadenza, che sono generalmente associati [ad un investimento] [ ] [nella relativa] [nelle relative] [nel relativo] [nei relativi] [azione[i]] [,] [e] [indice] [indici] [,] [e] [materia prima] [materie prime]] [,] [e] [tasso[i] di cambio] [,] [e] [contratto][i] future] [,] [e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [azione[i] di fondi] [,] [e] [ed inoltre con] [le attività nei mercati emergenti] [e] [negli] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p><b>[Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è] [sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo] [Titoli],] gli investitori sono esposti al rischio di</p>

una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischio relativo al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.]

#### **Rimborso Anticipato**

[I Termini e Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore a titoli simili che non contengono una simile clausola che prevede il diritto dell'Emittente al rimborso. Nel corso del periodo durante il quale i Titoli possono essere rimborsati in tale modo, il valore di mercato dei Titoli generalmente non supererà sostanzialmente il prezzo al quale potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso accade nel caso in cui i termini e condizioni contengano una previsione per il rimborso automatico o la cancellazione automatica dei Titoli (per esempio nel caso di una previsione "knock-out" o "auto call").]

[I Termini e Condizioni dei Titoli includono la previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o al soddisfacimento di alcune condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. A seguito di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha causato tale rimborso anticipato, l'Emittente dovrà corrispondere un ammontare minimo specifico in riferimento a un Titolo più, in determinate circostanze, un importo addizionale, ovvero, in casi specifici, solamente il valore di mercato dei Titoli, meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente in relazione alla liquidazione o alla rettifica di qualunque sottostante relativo ad accordi di copertura, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono alcun diritto assimilabile attribuito all'Emittente.]

#### **Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione**

Se l'autorità competente stabilisce che l'Emittente è in fallimento o rischia di fallire e sono soddisfatte talune altre condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale, degli interessi o di qualsiasi altro importo in relazione ai Titoli, di convertire i Titoli in azioni ordinarie o altri strumenti qualificabili come capitale di base di classe 1 (*common equity tier 1*) (i poteri di svalutazione e conversione vengono comunemente indicati come strumento di bail-in), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli.

#### **Rischi a scadenza**

**[Qualora il Titolo sia un *Lookback Certificate* (prodotto n. 1), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto la Barriera, il [*Lookback Certificate*] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] implica un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, potrebbe determinare una perdita pari al totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]

**[Qualora il Titolo sia un *Coupon Certificate with Minimum Redemption Level* (prodotto n. 2), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) sotto o (ii) pari o sotto alla Barriera, il [*Coupon Certificate with Minimum Redemption Level*] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] implica un rischio di perdita che dipende dal prezzo o livello del Sottostante; nello scenario peggiore, potrebbe determinare una perdita pari al totale del capitale investito. Ciò accadrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]

**[Qualora il Titolo sia un *Altiplano Coupon Lock In Note* (prodotto n. 3), inserire:**

Qualora il Rendimento de [il Sottostante] [qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] [nella Data di Valutazione] [in qualunque giorno di contrattazione nel corso del Periodo di Rilevamento o nella Data di Valutazione] [vada al di sotto de] [o sia pari a] la Barriera determinata, la [*Altiplano Coupon Lock In Note*] [se applicabile, inserire diverso nome commerciale] implica un rischio di perdita che

		<p>dipende dal Rendimento de [il Sottostante] [l'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento inferiore] rispetto alla Data di Valutazione; nello scenario peggiore, potrebbe determinare una perdita parziale o integrale del capitale investito. Nel caso peggiore, un investitore riceverà [indietro il capitale investito] [[<i>inserire numero</i>] % dell'Importo Nominale]. Qualora non si verifichi alcun Evento Lock In e il Rendimento [del Sottostante] [di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] in ciascuna Data di Rilevamento della Cedola sia inferiore [o o pari] alla Soglia della Cedola, non sarà pagabile alcuna Cedola fissa.]</p> <hr/> <p><b>[Possibile perdita totale</b></p> <p>Nel caso in cui non venga specificato alcun importo di liquidazione minimo, gli investitori potrebbero subire una perdita totale del loro investimento nel Titolo.]</p>
--	--	---

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

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

		<p>soddisfatti tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nel Prospetto di Base o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi intermediari finanziari]. In altri Paesi della SEE, le offerte possono essere fatte esclusivamente sulla base di un'esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tali Paesi.]</p> <p>Procedura di notificazione ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica: <input type="checkbox"/>*          Prezzo Iniziale di Emissione <input type="checkbox"/>*</p> <p>Prezzo di Emissione: <input type="checkbox"/>*</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.]]*          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] [*]          Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: <input type="checkbox"/>*          Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo: <input type="checkbox"/>*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" data-bbox="703 1249 1370 1294"> <tr> <td>ISIN</td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>	ISIN	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ISIN	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>							
<p><b>E.4</b></p>	<p>Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse</p>	<p>[[Salvo per quanto riguarda il Distributore (o Distributori) in merito alle commissioni,] [per][Per] quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione [di ciascuna Serie] dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta] <input type="checkbox"/></p>								
<p><b>E.7</b></p>	<p>Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente.</p>	<p>[Non Applicabile in quanto non vi sono costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.] <input type="checkbox"/>*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" data-bbox="679 1630 1058 1686"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Spese</td> </tr> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td><input type="checkbox"/></td> </tr> </table>	ISIN	Spese	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>				
ISIN	Spese									
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>									