

## I. NOTA DI SINTESI

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

Le Note di Sintesi sono composte da requisiti segnalatori noti come "Elementi". Tali elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

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

Anche nel caso in cui un Elemento debba obbligatoriamente essere inserito nella nota di sintesi in virtù della tipologia di titolo o di Emittente, potrebbe non essere possibile fornire le informazioni rilevanti in merito a tale Elemento. In tal caso viene inserita nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura "non applicabile".

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

Elemento	Sezione B – Emittente	
B.1	Denominazione sociale e nome commerciale dell'emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft (" <b>Deutsche Bank</b> " o la " <b>Banca</b> ").
B.2	Domicilio, forma giuridica, diritto applicabile e paese di costituzione dell'emittente.	<p>Deutsche Bank è una società per azioni (Aktiengesellschaft) regolata dal diritto tedesco. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, in Germania. La sua direzione generale è sita in Taunusanlage 12, 60325 Francoforte sul Meno, Germania (telefono +49-69-910-00).</p> <p><i>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire: Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("<b>Deutsche Bank AG, Filiale di</b></i></p>

		<p><b>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 a tutte le istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.																														
<b>B.5</b>	Descrizione del Gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto Gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo di un gruppo composto da banche, società operanti sul mercato dei capitali, società di gestione fondi, una società finanziaria immobiliare, società di prestiti rateali, società di ricerca e consulenza e altre società sia nazionali che estere (il " <b>Gruppo Deutsche Bank</b> ").																														
<b>B.9</b>	Utili previsti o stimati.	Non applicabile; non sono state fatte stime o previsioni circa gli 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 propone una panoramica dei dati di bilancio e del conto economico 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 dai rendiconti periodici consolidati, non sottoposti a revisione al 30 settembre 2014 ed al 30 settembre 2015.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)</th> <th><b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)</th> <th><b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale sociale (in EUR)</td> <td>2.609.919.078,40</td> <td>3.530.939.215,36*</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> </tr> <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> <tr> <td>Totale passivo (in milioni di Euro)</td> <td>1.556.434</td> <td>1.639.083</td> <td>1.635.481</td> <td>1.650.495</td> </tr> <tr> <td>Totale azioni (in milioni di Euro)</td> <td>54.966</td> <td>70.106</td> <td>73.223</td> <td>68.879</td> </tr> </tbody> </table>		<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)	Capitale sociale (in EUR)	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*	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
	<b>31 dicembre 2013</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2014</b> (IFRS, non certificato)	<b>31 dicembre 2014</b> (IFRS, certificato)	<b>30 settembre 2015</b> (IFRS, non certificato)																												
Capitale sociale (in EUR)	2.609.919.078,40	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*																												
Numero di azioni ordinarie	1.019.499.640	1.379.273.131*	1.379.273.131	1.379.273.131*																												
Totale attivo (in milioni di Euro)	1.611.400	1.709.189	1.708.703	1.719.374																												
Totale passivo (in milioni di Euro)	1.556.434	1.639.083	1.635.481	1.650.495																												
Totale azioni (in milioni di Euro)	54.966	70.106	73.223	68.879																												

I. NOTA DI SINTESI

		<table border="1"> <tr> <td>Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital ratio<sup>1,2</sup></td> <td>12,8%</td> <td>14,7%</td> <td>15,2%</td> <td>13,4%<sup>3</sup></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 capital ratio<sup>2</sup></td> <td>16,9%</td> <td>15,5%</td> <td>16,1%</td> <td>15,0%<sup>4</sup></td> </tr> </table>	Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1,2</sup>	12,8%	14,7%	15,2%	13,4% <sup>3</sup>	Tier 1 capital ratio <sup>2</sup>	16,9%	15,5%	16,1%	15,0% <sup>4</sup>
Core Tier 1 capital ratio / Common Equity Tier 1 capital ratio <sup>1,2</sup>	12,8%	14,7%	15,2%	13,4% <sup>3</sup>								
Tier 1 capital ratio <sup>2</sup>	16,9%	15,5%	16,1%	15,0% <sup>4</sup>								
	<p>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 dell'Emittente successivamente al periodo coperto dai dati finanziari storici</p>	<p>Non si è verificato alcun effetto negativo rilevante nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente alla data del 31 dicembre 2014.</p> <p>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.</p>										
<b>B.13</b>	Eventi recenti.	Non applicabile in quanto non vi sono eventi recenti relativi all'attività dell'Emittente che impattano in misura rilevante sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.										
<b>B.14</b>	Dipendenza da altre entità all'interno del gruppo.	Non applicabile in quanto l'Emittente non dipende da altre entità del Gruppo Deutsche Bank.										
<b>B.15</b>	Attività principali dell'Emittente.	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.										

\* Fonte pagina web dell'emittente [https://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/ordinary\\_share.htm](https://www.deutsche-bank.de/ir/en/content/ordinary_share.htm) al 11 dicembre 2015.

- 1 La disciplina CRR/CRD 4 ha sostituito il termine Core Tier 1 con Common Equity Tier 1.
- 2 I coefficienti di capitale per il 2014 e il 2015 si basano sulla disciplina transitoria di cui al "CFD/CRD 4 capital framework"; i periodi precedenti sono basati sulle regole Basel 2.5 che escludono le norme transitorie ai sensi della sezione 64h (3) del German Banking Act.
- 3 Il coefficiente del Common Equity Tier 1 al 30 settembre 2015 è pari all'11,5%, calcolato sulla base della CRR/CRD 4 interamente considerata.
- 4 Il coefficiente di capitale Tier 1 al 30 settembre 2015 è pari al 12,6%, sulla base della CRR/CRD 4 interamente considerata.

		<p>Alla data del 31 dicembre 2014, la Banca era organizzata nelle seguenti 5 divisioni aziendali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>— Corporate Banking &amp; Securities (CB&amp;S);</li> <li>— Global Transaction Banking (GTB);</li> <li>— Deutsche Asset &amp; Wealth Management (DeAWM);</li> <li>— Private &amp; Business Clients (PBC); e</li> <li>— Non-Core Operations Unit (NCOU).</li> </ul> <p>Le cinque divisioni aziendali sono sopportate da funzioni per infrastrutture. In aggiunta, Deutsche Bank ha una funzione dirigenziale a livello regionale che copre le responsabilità regionali a livello globale.</p> <p>Deutsche Bank riorganizzerà le sue operazioni commerciali secondo una nuova struttura. Dal 1 gennaio 2016, dalla combinazione delle attività del <i>Corporate Finance</i> nel <i>CB&amp;S</i> e <i>Global Transaction Banking</i> (GTB), sarà creata una divisione aziendale chiamata <i>Corporate &amp; Investment Banking</i>. Le attività di vendita e scambio del <i>CB&amp;S</i> saranno riunite in una nuova divisione aziendale chiamata <i>Global Market</i>. Il nome <i>CB&amp;S</i> cesserà di esistere. Vi saranno ulteriori cambiamenti che riguarderanno <i>Deutsche Asset &amp; Wealth Management</i>. La clientela di alto profilo sarà assistita dal <i>Private Wealth Management</i>, che sarà gestita come attività distinta nell'ambito del comparto di <i>Private &amp; Business Client</i>. <i>Deutsche Asset Management</i> diventerà una divisione finanziaria autonoma, incentrata unicamente su clienti istituzionali e sulla gestione dei fondi.</p> <p>La Banca è impegnata in operazioni o transazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Le operazioni e transazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le società controllate e le filiali in molti paesi;</li> <li>• gli uffici rappresentativi in molti altri paesi; e</li> <li>• uno o più rappresentanti assegnati al servizio della clientela in un gran numero di altri paesi.</li> </ul>																				
<b>B.16</b>	Soggetti controllanti.	Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi delle sezioni 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi (Wertpapierhandelsgesetz - WpHG), 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. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto o controllato.																				
<b>B.17</b>	Rating creditizi assegnati all'emittente o ai suoi titoli di debito.	<p>A <i>Deutsche Bank</i> 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>"), Fitch Deutschland GmbH ("<b>Fitch</b>") e 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 sono stabilite nell'Unione Europea e sono 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>"). Per Moody's, invece, i rating di credito sono approvati dall'ufficio di Moody's sito nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd.) n conformità 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>Al 27 gennaio 2016, Deutsche Bank aveva i seguenti <i>rating</i> creditizi:</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> <th><i>Outlook</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>Baa1</td> <td>P-1</td> <td>negativo</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>BBB+</td> <td>A-2</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>A-</td> <td>F1</td> <td>stabile</td> </tr> <tr> <td>DBRS</td> <td>A</td> <td>R-1 (low)</td> <td>stabile</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	<i>Outlook</i>	Moody's	Baa1	P-1	negativo	S&P	BBB+	A-2	stabile	Fitch	A-	F1	stabile	DBRS	A	R-1 (low)	stabile
<i>Agenzia di Rating</i>	<i>Lungo termine</i>	<i>Breve termine</i>	<i>Outlook</i>																			
Moody's	Baa1	P-1	negativo																			
S&P	BBB+	A-2	stabile																			
Fitch	A-	F1	stabile																			
DBRS	A	R-1 (low)	stabile																			

Elemento	Sezione C – Titoli <sup>1</sup>	
<b>C.1</b>	Tipologia e classe dei Titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo.	<p><b>Classe di Titoli</b></p> <p><b>[Nel caso in cui i Titoli siano rappresentati da un certificato globale, inserire</b></p> <p>[Ciascuna Serie de] [I] Titoli saranno rappresentati da un certificato globale (il "<b>Certificato Globale</b>").]</p>

1

L'USO DEL SIMBOLO "\*" NELLA SEGUENTE SEZIONE C - TITOLI, INDICA CHE LE INFORMAZIONI RELATIVE PER CIASCUNA SERIE DI TITOLI POSSONO, IN RELAZIONE AI TITOLI A SERIE MULTIPLE E LADDOVE OPPORTUNO, ESSERE ESPOSTI IN UN TABELLA.

		<p>Non verrà emessa alcun Titolo definitivo</p> <p>I Titoli [di ciascuna Serie] saranno emessi [al portatore][in forma registrata][in forma dematerializzata].</p> <p><b>Tipo di Titoli</b></p> <p>I <i>Titoli</i> sono [Certificati][Note]</p> <p><b>Numero (o numeri) di identificazione del Titolo</b></p> <p>[Codice ISIN:     []]*</p> <p>WKN:     []*</p> <p>Common Code:    []*</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>WKN</th> <th>[Common Code]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table>	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 del Titolo, laddove richiesto:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table>	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 Uncertificaded SIS Securities (Titoli SIS immateriali), inserire:</b> 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>						
<b>C.8</b>	Diritti annessi ai titoli, ivi compreso il loro godimento e le limitazioni a tali diritti.	<p><b>Legge a cui sono soggetti i Titoli</b></p> <p>[Ciascuna Serie dei] [I] Titoli sarà regolata e interpretata ai sensi del [Diritto inglese] [Diritto tedesco] [Diritto italiano] [Diritto portoghese] [Diritto spagnolo]. La costituzione dei Titoli potrà essere disciplinata dalle leggi della giurisdizione dell'Agente di Compensazione.</p> <p><b>Diritti attribuiti ai Titoli</b></p> <p>I Titoli attribuiscono ai detentori dei medesimi, al rimborso o al momento del loro esercizio, un diritto al pagamento di un importo in denaro e/o a un ammontare per consegna fisica. [I Titoli attribuiscono inoltre ai loro detentori un diritto al pagamento di una cedola.]</p> <p><b>Limitazioni ai diritti relativi ai Titoli</b></p> <p>Ai sensi dei Termini e delle Condizioni dei Titoli, l'Emittente ha il diritto di terminare e cancellare i Titoli e di modificare i Termini e le Condizioni.</p> <p><b>Status dei Titoli</b></p> <p>[Ciascuno dei] [I] Titoli costituirà [costituiranno] un'obbligazione diretta, non garantita e non subordinata dell'Emittente e avranno il medesimo godimento (<i>pari passu</i>) tra loro oltre che rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo per le obbligazioni privilegiate a norma di legge.</p>						
<b>C.9</b>	Tasso di interesse nominale, data dalla	[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100						

	<p>quale gli interessi divengo dovuti e le date previste per l'interesse e, nel caso in cui il tasso di interesse non sia fisso, la descrizione del Sottostante sulla quale si basa, la data di scadenza e l'accordo per l'ammortamento del prestito, compresa la procedura di rimborso, un indicazione del rendimento ed il nome del rappresentate dei detentori dei titoli di debito</p>	<p>per cento dell'[Importo Nominale][Prezzo di Emissione][Iniziale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Range Accrual Note (prodotto n. 35), inserire:</b></p> <p>La [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Il Pagamento della Cedola per [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, la [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) la Percentuale Range Accrual moltiplicato per il quoziente di N (al numeratore) e D (al denominatore), (ii) l'Importo Nominale e (iii) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.</p> <p>N indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante in cui il Livello di Riferimento è, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Inferiore e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Superiore.</p> <p>D indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante.</p> <p>Percentuale Range Accrual: [inserire*]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Leveraged Floater Note (prodotto n. 36), inserire:</b></p> <p>La [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Il Pagamento della Cedola per [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, the [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (A) il prodotto de (i) il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante nella Data di Determinazione della Cedola rilevante e (ii) la Leva (a condizione che il prodotto di (i) e (ii) sia soggetto ad un limite massimo pari al Cap del Tasso), (B) l'Importo Nominale, e (C) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Currency Chooser Basket Note (prodotto n. 39), inserire:</b></p> <p>Questa [Currency Chooser Basket Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Currency Chooser Basket Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p>
--	--	---

		<p>Nella Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo pari all'ammontare maggiore tra (a) l'Importo Nominale, e (b) il prodotto de (i) il Moltiplicatore, e (ii) la somma di (A) 100 % dell'Importo Nominale (o l'altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), e (B) il prodotto di (x) il Fattore di Partecipazione, e (y) la media aritmetica del rendimento degli Elementi Costitutivi con il migliore ed il secondo migliore rendimento, nei limiti di un minimo pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Cedola: [ ]*]  [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 (Rendimento): [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 di un detentore del titolo di debito .</p> <p><b>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</b></p> <table border="1" data-bbox="710 1041 901 1120"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	<p>[Non applicabile; i Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento dell'[Importo Nominale][Prezzo di Emissione][Iniziale].]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore ad alcun pagamento di interessi.]</p> <hr/> <p><b>[Nel caso in cui i Titoli paghino un Conditional Coupon o un Memory Coupon, inserire:</b></p> <p>I [Certificate]/Le [Note] pagano un [Conditional Coupon] [Memory Coupon].</p> <p><b>[Inserire per Certificate e Notes with single Underlying:</b></p> <p><b>[Inserire per Conditional Coupon:</b></p> <p>L'importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore 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 dei casi, 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, a seconda del caso, il livello del Sottostante</p>								

		<p>sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore 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 dei casi, 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, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) come il prodotto della Cedola, l'[Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, la Convenzione di Calcolo dei Giorni o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda dei casi, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e soggetto ad un valore minimo pari a zero, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, l'[Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, la Convenzione di Calcolo dei Giorni.</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto al <i>Floor</i> o, a seconda dei casi, al <i>Cap</i>, se specificato nelle Condizioni Definitive.]</p> <p><b>[Inserire per Memory Coupon:</b> L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore 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 precedenti tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli eventuali Importi della Cedola precedentemente pagati per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola gli investitori non riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]</p> <p><b>[Inserire per Certificate e Note with Basket Underlying e determinazioni degli Elementi Costitutivi del paniere in relazione agli Importi della Cedola:</b></p> <p><b>[Inserire per Conditional Coupon:</b> L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) in una Data di Rilevamento della Cedola o (ii) in ciascun giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola o (iii) almeno un giorno nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore 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 dei casi, 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, a seconda del caso, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore 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 dei casi, 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, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) come il prodotto della Cedola, l'[Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, la Convenzione di Calcolo dei Giorni o (ii) come il prodotto del Tasso di Riferimento più o, a seconda dei casi, meno un Margine, pari ad una percentuale predeterminata e soggetto ad un valore minimo pari a zero, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, l'[Importo di Riferimento] [Importo Nominale] e, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, la Convenzione di Calcolo dei Giorni.</p> <p>Il Tasso di Riferimento può essere soggetto al <i>Floor</i> o, a seconda dei casi, al <i>Cap</i>, se specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><b>[Inserire per Memory Coupon:</b></p> <p>L'Importo della Cedola pagato in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere 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 precedenti tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli eventuali Importi della Cedola precedentemente pagati per ciascun [Certificate] [Importo Nominale].</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere gli investitori non riceveranno un Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.]]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Range Accrual Note (prodotto n. 35), inserire:</b></p> <p>La [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Il Pagamento della Cedola per [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, la [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) la Percentuale Range Accrual moltiplicata per il quoziente di N (al numeratore) e D (al denominatore), (ii) l'Importo Nominale e (iii) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.</p> <p>N indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante in cui il Livello di Riferimento è, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Inferiore e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Superiore.</p> <p>D indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante.]</p>
--	--

**[Qualora il Titolo sia una Leveraged Floater Note (prodotto n. 36), inserire:**

La [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

Il Pagamento della Cedola per la [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).

Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, la [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola.

Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (A) il prodotto de (i) il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante nella Data di Determinazione della Cedola rilevante e (ii) la Leva (a condizione che il prodotto di (i) e (ii) sia soggetto ad un limite massimo pari al Cap del Tasso), (B) l'Importo Nominale, e (C) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.]

**[Qualora il Titolo sia una Switchable Coupon Note (prodotto n. 44), inserire:**

Se così specificato nelle Condizioni Definitive, il presente [Switchable Coupon Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] offre la protezione integrale (100%) del capitale alla scadenza (o quella diversa percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive). Protezione del capitale indica che il Rimborso a scadenza è promesso all'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale specificata nelle Condizioni Definitive). Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

Qualora non si verifichi un Evento Switch in una Data di Rilevamento della Cedola (una Data dell'Evento Switch), gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante sulla base dello Strike a scadenza.

Qualora si verifichi un Evento Switch in una Data dell'Evento Switch, viene pagata una cedola fissa in ciascuna Data di Pagamento della Cedola successive a tale Data dell'Evento Switch, e nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive la cedola fissa relativa a ciascuna eventuale Data di Pagamento della Cedola precedente e pagata in tale prima Data di Pagamento della Cedola successiva.

Un Evento Switch si verifica in una Data dell'Evento Switch nel caso in cui il Valore del Livello di Riferimento Rilevante o il Livello di Riferimento (come specificato nelle Condizioni Definitive) del Sottostante in tale Data dell'Evento Switch sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola.]

[Inserire come opportuno:

[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*] [ ]*

		<table border="1"> <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>[Percentuale Range Accrual]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Cap del Tasso]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Importo di Riferimento]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Tasso di Riferimento]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Data dell'Evento Switch]</td> <td>[ ]*</td> </tr> <tr> <td>[Se applicabili, inserire termini ulteriori]</td> <td>[ ]*</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]]</p>	[Valore della Cedola]	[ ]*	[Floor]	[ ]*	[Margine]	[ ]*	[Percentuale Range Accrual]	[ ]*	[Cap del Tasso]	[ ]*	[Importo di Riferimento]	[ ]*	[Tasso di Riferimento]	[ ]*	[Data dell'Evento Switch]	[ ]*	[Se applicabili, inserire termini ulteriori]	[ ]*
[Valore della Cedola]	[ ]*																			
[Floor]	[ ]*																			
[Margine]	[ ]*																			
[Percentuale Range Accrual]	[ ]*																			
[Cap del Tasso]	[ ]*																			
[Importo di Riferimento]	[ ]*																			
[Tasso di Riferimento]	[ ]*																			
[Data dell'Evento Switch]	[ ]*																			
[Se applicabili, inserire termini ulteriori]	[ ]*																			
C.11	Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fini della loro distribuzione su un mercato regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione.	<p>[Non applicabile; in quanto non è stata presentata alcuna richiesta di ammissione in relazione a [ciascuna Serie dei] [i] <i>Titoli</i> al mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione] [inclusione alle contrattazioni] [listing] [e quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul Listino Ufficiale della Borsa Valori di Lussemburgo, e di ammissione alle contrattazioni sul [Mercato Regolamentato][Euro MTF] della Borsa Valori di Lussemburgo, che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul mercato [regolamentato] [ ] [<i>Freiverkehr</i>] della Borsa Valori [di [Francoforte] [Stoccarda] [ ] ] [Borsa Italiana] che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati relativi</i>].]</p> <p>[È stata][sarà] presentata richiesta di [ammissione alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni][quotazione] di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC. [I <i>Titoli</i> sono stati [ammessi alla negoziazione][inclusione alle contrattazioni] sul [mercato] [ ] regolamentato Borsa Valori di [ ] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti</i>], che [non] sono un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC.</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di quotazione di [ciascuna Serie di][dei] <i>Titoli</i> sul <i>SIX Swiss Exchange</i> . È stata presentata domanda di ammissione alle negoziazioni sul SIX Structured Products Exchange [a partire dal [ ]].]</p>																		
C.15	Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i Titoli abbiano tagli da almeno EUR 100,000.	<p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Capital Protection Certificate (prodotto n. 1), inserire:</b></p> <p>Il [Capital Protection Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] offre la protezione integrale (100%) del capitale alla scadenza (o quella diversa percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive). Protezione del capitale indica che il rimborso del [Capital Protection Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono almeno l'Importo di Protezione del Capitale.</p> <p>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 della Protezione del Capitale nella Data di Regolamento.</p>																		

		<p>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, gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante sulla base dello Strike a scadenza, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, se specificato nelle Condizioni Definitive.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Capital Protection Certificate with Maximum Amount (prodotto n. 2), inserire:</b></p> <p>il [Capital Protection Certificate with Maximum Amount] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] offre il 100% (o tale altra percentuale più alta del 100% che sia specificata nelle Condizioni Definitive) del capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Capital Protection Certificate with Maximum Amount] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Gli investitori ricevono un importo minimo pari all'Importo della Protezione del Capitale (che corrisponde al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% come specificato nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale) ed un ammontare massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Regolamento.</p> <p>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 della Protezione del Capitale nella Data di Regolamento.</p> <p>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, ma, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap, gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante sulla base dello Strike a scadenza, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, se specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>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 Regolamento.</p> <p>In cambio della protezione del capitale parziale, gli investitori limitano il loro potenziale rendimento all'Importo Massimo.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Capital Protection with Participation in Average Performance and without Certificate (prodotto n. 3), inserire:</b></p> <p>Il [Capital Protection Worst of Basket Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] offre la protezione integrale (100%) del capitale alla scadenza (o quella diversa percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive). Protezione del capitale indica che il rimborso del [Capital Protection Worst of Basket Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono almeno l'Importo di Protezione del Capitale.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, gli investitori ricevono l'Importo della Protezione del Capitale nella Data di Regolamento.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike rilevante, gli investitori partecipano, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, al rendimento positivo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in riferimento al proprio Strike, ha alla scadenza del [Capital Protection Worst of Basket</p>
--	--	---

		<p>Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere.]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia un Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount (prodotto n. 4), inserire:</i></b></p> <p>Il [Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> offre il 100% (o tale altra percentuale più alta del 100% che sia specificata nelle Condizioni Definitive) del capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Gli investitori ricevono un importo minimo pari all'Importo della Protezione del Capitale (che corrisponde al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% come specificato nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale) ed un ammontare massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Regolamento.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, gli investitori ricevono l'Importo della Protezione del Capitale nella Data di Regolamento.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike rilevante, ma il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap rilevante, gli investitori partecipano, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, al rendimento positivo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in riferimento al proprio Strike, ha alla scadenza del [Capital Protection Worst of Basket Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Cap rilevante, gli investitori ricevono l'Importo Massimo nella Data di Regolamento.</p> <p>In cambio della protezione del capitale parziale, gli investitori limitano il loro potenziale rendimento all'Importo Massimo.]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia un Capital Protection Certificate with Participation in Average performance and without Maximum Amount (prodotto n. 5), inserire:</i></b></p> <p>Il [Capital Protection Certificate with Participation in Average Performance e without Maximum Amount] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> offre il 100% (o tale altra percentuale più alta del 100% che sia specificata nelle Condizioni Definitive) del capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Capital Protection Certificate with Participation in Average Performance e without Maximum Amount] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono almeno l'Importo di Protezione del Capitale, indipendentemente dal rendimento del Sottostante.</p> <p>In aggiunta, gli investitori possono partecipare nel rendimento medio positivo del Sottostante in percentuale (la "<b>Performance Media del Sottostante</b>") qualora sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Rendimento Minimo alla fine del termine. La Performance Media del Sottostante viene formata costruendo una media ugualmente ponderata dei movimenti annuali del valore del Sottostante misurati in ciascuna delle Date di Rilevamento.</p>
--	--	---

- a) Qualora la Performance Media del Sottostante nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Rendimento Minimo, gli investitori ricevono l'importo della Protezione del Capitale nella Data di Regolamento.
- b) Qualora la Performance Media del Sottostante nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Rendimento Minimo, gli investitori partecipano al rendimento positivo Media del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale con il Fattore di Partecipazione.]

**[Qualora il Titolo sia un Currency Chooser Basket Certificate (prodotto n. 6), inserire:**

Il [Currency Chooser Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Currency Chooser Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso a scadenza al 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive) del Prezzo di Emissione Iniziale. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

Nella Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo pari all'ammontare maggiore tra (a) il Prezzo di Emissione Iniziale, e (b) il prodotto de (i) il Moltiplicatore, e (ii) la somma di (A) il 100% (o tale altra percentuale superiore al 100% come specificato nelle Condizioni Definitive), e (B) il prodotto de (x) il Fattore di Partecipazione, e (y) la media aritmetica del rendimento degli Elementi Costitutivi con il migliore ed il secondo migliore rendimento, nei limiti di un minimo pari a zero.]

**[Qualora il Titolo sia un Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate (prodotto n. 7), inserire:**

Il [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è a capitale protetto alla scadenza per una percentuale o un importo specificato nelle Condizioni Definitive e correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Questa parziale Protezione del capitale indica che il rimborso del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] alla scadenza è assicurata una percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale o un ammontare specificato nelle Condizioni Definitive. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono almeno un Importo di Protezione del Capitale Parziale.

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike rilevante, gli investitori partecipano, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, nel rendimento sia positivo che negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in riferimento al proprio Strike, ha alla scadenza del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere con il rendimento negativo che viene preso in considerazione unicamente in riferimento al ribasso rispetto allo Strike rilevante.
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, gli investitori ricevono l'Importo della Protezione del Capitale Parziale nella Data di Regolamento.]

**[Qualora il Titolo sia un Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount (prodotto n. 8), inserire:**

Il [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è a capitale protetto alla scadenza per una percentuale o un importo specificato nelle Condizioni

		<p>Definitive e correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Questa parziale Protezione del capitale indica che il rimborso del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> alla scadenza è assicurata per una percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale o l'importo specificato nelle Condizioni Definitive. Il rimborso non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Gli investitori ricevono un ammontare minimo pari all'Importo della Protezione del Capitale Parziale ed un ammontare massimo pari all'Importo Massimo nella Data di Regolamento.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Cap rilevante, gli investitori ricevono l'Importo Massimo nella Data di Regolamento.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike rilevante, ma il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Cap rilevante, gli investitori partecipano, se applicabile con il Fattore di Partecipazione, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, nel rendimento sia positivo che negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in riferimento al proprio Strike, ha alla scadenza del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere con il rendimento negativo che viene preso in considerazione unicamente in riferimento al ribasso rispetto allo Strike rilevante.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, gli investitori ricevono l'Importo della Protezione del Capitale Parziale nella Data di Regolamento.</p> <p>In cambio della protezione del capitale parziale, gli investitori limitano il loro potenziale rendimento all'Importo Massimo.]</p> <hr/> <p><b><i>[Se il Titolo è un Easy Bonus Worst of Basket Certificate (prodotto n. 9), inserire:</i></b></p> <p>Con il [Easy Bonus Worst of Basket Certificate] <i>[se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, l'ammontare del quale dipende dal rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più uguale all'Importo Bonus, ma invece pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Easy Bonus Worst of Basket Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sulla base del Livello di Riferimento Iniziale di tale Elemento Costitutivo del Paniere).]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia un Bonus Worst of Basket Certificate (prodotto n. 10), inserire:</i></b></p> <p>Con il [Bonus Worst of Basket Certificate] <i>[se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, l'ammontare del quale dipende dal rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>a) Qualora il prezzo o livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere</p>
--	--	--

		<p>sia in nessun momento nel corso del termine, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus.</p> <p>b) Qualora il prezzo o livello di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia almeno in un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione non è più uguale all'Importo Bonus, ma invece pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del Bonus Worst of Basket Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sulla base del Livello di Riferimento Iniziale di tale Elemento Costitutivo del Paniere).]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates (prodotto n. 11), inserire:</b></p> <p>Il [Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento del prodotto dipende dalla combinazione di tre caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della cedola</p> <p>Se così specificato nelle Condizioni Definitive, Possono essere effettuati Pagamenti della Cedola rispetto a questo [Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [<i>se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>], e tale Pagamento della Cedola è (i) condizionato o (ii) incondizionato in base a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia incondizionato il [Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] paga l'Importo di Liquidazione nelle Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Verrà effettuata una rilevazione per questo [Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento al fine di verificare che il Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia di Rimborso. Nel qual caso i [Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento del Sottostante come segue:</p> <p>a) 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 riceveranno alla Data di Regolamento un importo</p>
--	--	--



		<p>che è pari al maggiore di (i) il 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più l'Importo Aggiuntivo (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) e (ii) il prodotto del Fattore di Partecipazione ed il Livello di Riferimento Finale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un importo che è, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il Livello di Riferimento Specificato o (ii) pari al prodotto del Moltiplicatore ed il Livello di Riferimento Finale (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale).]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods (prodotto n. 12), inserire:</b></p> <p>Il [Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è correlato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento del prodotto dipende dalla combinazione di tre caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>Se così specificato nelle Condizioni Definitive, Possono essere effettuati Pagamenti della Cedola rispetto a questo [Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods] [<i>se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>], e tale Pagamento della Cedola è (i) condizionato o (ii) incondizionato in base a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia incondizionato, il [Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] paga l'Importo di Liquidazione nelle Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Qualora in qualunque momento nel corso di un Periodo di Rilevamento il Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia di Rimborso, i [Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento del Sottostante come segue:</p> <p>a) 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 riceveranno alla Data di Regolamento un importo che è pari al maggiore de (i) il 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più l'Importo Aggiuntivo (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) e (ii) il prodotto del Fattore di Partecipazione ed il Livello di Riferimento</p>
--	--	--

		<p>Finale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un importo che è, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il Livello di Riferimento Specificato o (ii) pari al prodotto del Moltiplicatore ed il Livello di Riferimento Finale (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Reverse Express Certificate (prodotto n. 13), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Reverse Express Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il Sottostante in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il [Reverse Express Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] sarà rimborsato anticipatamente all'importo di Liquidazione rilevante, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale (come specificato nelle Condizioni Definitive). Un'altra caratteristica particolare del [Reverse Express Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è che gli investitori partecipano al rendimento inverso del Sottostante.</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del Sottostante e l'importo della Barriera in confronto con la Soglia di Rimborso finale come segue:</p> <p>Qualora le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera è superiore alla Soglia di Rimborso finale e</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia di Rimborso, gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato nella Data di Regolamento;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia di Rimborso, ma sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari all'ammontare del Livello di Riferimento Specificato nella Data di Regolamento;</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il [Reverse Express Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] parteciperà negativamente al rendimento con un rapporto di 1 a 1 al rendimento positivo del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Qualora le Condizioni Definitive specifichino che la Barriera sia pari alla Soglia di Rimborso finale e</p> <p>a) il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato nella Data di Regolamento;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il [Reverse Express Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] parteciperà negativamente al rendimento con un rapporto di 1 a 1 al rendimento positivo del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il loro potenziale rendimento agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità del rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Express Autocallable Certificate (prodotto n. 14), inserire:</b></p>
--	--	---

	<p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Express Autocallable Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il Sottostante in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il [Express Autocallable Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente, come specificato nelle Condizioni Definitive, a (i) l'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento o (ii) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento del Sottostante come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore allo Strike, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che è un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale più l'Importo Aggiuntivo.</li> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike ed il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione, che è un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale.</li> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un importo pari al prodotto del Moltiplicatore ed il Livello di Riferimento Finale (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale).]</li> </ol> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Worst of Express Autocallable Certificate (with Protection Level) (prodotto n. 15), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Worst of Express Autocallable Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il [Worst of Express Autocallable Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente a, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) l'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento o (ii) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al rispettivo Strike, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che è un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale più l'Importo Aggiuntivo.</li> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive,</li> </ol>
--	--

		<p>(i) inferiore o (ii) pari o inferiore al rispettivo Strike ed il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione, che è un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un ammontare pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) il maggiore del Livello di Protezione ed il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Express Autocallable Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento in riferimento al Livello di Riferimento Iniziale di questo).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Worst of Express Autocallable Certificate (no Protection Level) (prodotto n. 16), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Worst of Express Autocallable Certificate (no Protection Level)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, il [Worst of Express Autocallable Certificat ( no Protection Level)] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] sarà rimborsato anticipatamente, come specificato nelle Condizioni Definitive, a (i) l'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) Qualora Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione, che è un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale o tale altro importo superiore al Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive; o</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Express Autocallable Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento in riferimento al Livello di Riferimento Iniziale di questo).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Worst of Phoenix Autocallable Certificate (prodotto n. 17), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Worst of Phoenix Autocallable Certificate] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di</p>
--	--	--

		<p>Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, i [Worst of Phoenix Autocallable Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento.</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Phoenix Autocallable Certificate] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento in riferimento al Livello di Riferimento Iniziale di questo).]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia un Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap (prodotto n. 18), inserire:</i></b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per il [Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, i [Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento.</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale, a condizione che l'Importo di Liquidazione non superi un import Massimo pari all'Importo Massimo (partecipazione 1 a 1 al rendimento negativo dell'Elemento</p>
--	--	---

		<p>Costitutivo del Paniere con il peggior rendimento in riferimento al Livello di Riferimento Iniziale di questo).]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Outperformance Certificate (prodotto n. 19), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per l'[Autocallable Outperformance Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento per verificare che l'Outperformance (che corrisponde all'importo per il quale il rendimento del Sottostante Long supera il rendimento del Sottostante Short) in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello Strike dell'Outperformance per tale Data di Rilevamento. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, gli [Autocallable Outperformance Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base dell'Outperformance nella Data di Valutazione come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Qualora l'Outperformance sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Percentuale della Soglia, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo dell'Outperformance.</li> <li>Qualora l'Outperformance sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Percentuale della Soglia, e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera di Protezione, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Prezzo di Emissione Iniziale.</li> <li>Qualora l'Outperformance sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera di Protezione, l'Importo di Liquidazione sarà pari ad un ammontare che riflette la partecipazione nell'Outperformance calcolata come il prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) uno più l'Outperformance, nei limiti di un minimo pari a zero.</li> </ol> <p>Il rendimento del Sottostante Long per qualunque giorno rilevante è pari al Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante Long per tale giorno diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del Sottostante Long. Il rendimento del Sottostante Short per qualunque giorno rilevante è il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante Short per tale giorno diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del Sottostante Short .]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Currency Certificate with Fixed Coupon (prodotto n. 20), inserire:</b></p> <p>Il [Currency Certificate with Fixed Coupon] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Prassi di mercato standard per presentare i tassi di cambio è che i tassi di cambio sono indicati come l'inverso del rendimento della Valuta Straniera, per esempio un aumento del Sottostante indica una diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base e, nel caso contrario, una diminuzione del Sottostante indica un aumento di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base. Conseguentemente, gli investitori partecipano inversamente al rendimento del Sottostante.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Pagamenti della Cedola</li> </ol> <p>Il [Currency Certificate with Fixed Coupon] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nelle Date di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Rimborso anticipato</li> </ol> <p>Verrà effettuata una rilevazione per questo [Currency Certificate with Fixed Coupon] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il Sottostante in tale data sia, come</p>
--	--	--

		<p>specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, i [Currency Certificate with Fixed Coupon] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del rendimento del Sottostante come segue:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari all'ammontare del Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera nella Data di Valutazione, il [Currency Certificate with Fixed Coupon] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> parteciperà con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante (diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il loro potenziale rendimento al Livello di Riferimento Specificato e gli Importi della Cedola in cambio della possibilità del rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with European Barrier Observation (prodotto n. 21), inserire:</b></p> <p>Con il [Twin Win Certificate with European Barrier Observation] <i>[se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari a, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale ed il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), o (ii) il prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e la somma di (A) uno e (B) il prodotto del ParticipationUp moltiplicato per la differenza tra (I) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), ed (II) uno.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al Livello di Riferimento Iniziale e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'ammontare pari a, come specificato nelle Condizioni Definitive, (A) due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) o (B) la somma di uno e il prodotto de (I) il ParticipationDown e (II) la differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with European Barrier Observation with Cap (prodotto n. 22), inserire:</b></p> <p>Con il [Twin Win Certificate with European Barrier Observation with Cap] <i>[se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i>, gli investitori</p>
--	--	--

		<p>ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante, nei limiti di un Cap.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari a (i) il prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e l'ammontare inferiore tra (a) il Cap e (b) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), o (ii) un ammontare pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale moltiplicato per (A) uno più l'ammontare inferiore tra (I) il Cap e (II) il ParticipationUp moltiplicato per (x) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), meno (B) uno.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il Prezzo di Emissione Iniziale o (ii) un ammontare pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) o (come specificato nelle Condizioni Definitive) (I) l'ammontare pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)), o (II) l'ammontare pari alla somma di uno e il prodotto de (A) il ParticipationDown e (B) la differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante), o, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, il prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) moltiplicato per uno diviso per il <i>Gearing</i>.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with American Barrier Observation (prodotto n. 23), inserire:</b></p> <p>Con il [Twin Win Certificate with American Barrier Observation] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in ciascuna Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'ammontare pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante).]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with American Barrier</b></p>
--	--	--



	<p><b>Observation with Cap (prodotto n. 24), inserire:</b></p> <p>Con il [Twin Win Certificate with American Barrier Observation with Cap] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante, nei limiti di un Cap.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e l'ammontare inferiore tra (i) il Cap e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in ciascuna Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'ammontare pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante).]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate with European Barrier Observation (prodotto n. 25), inserire:</b></p> <p>Una rilevazione sarà effettuata per l' [Autocallable Twin Win Certificate with European Barrier Observation] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia pari o superiore alla Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, gli [Autocallable Twin Win Certificate with European Barrier Observation] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'ammontare pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari alla partecipazione al rendimento negativo del Sottostante calcolata il prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di</p>
--	---

1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante).]

**[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate with American Barrier Observation (prodotto n. 26), inserire:**

Una rilevazione sarà effettuata per l'[Autocallable Twin Win Certificate with American Barrier Observation] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, al fine di verificare che il Sottostante in tale data sia pari o superiore alla Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, gli [Autocallable Twin Win Certificate with American Barrier Observation] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante corrispondente a tale Data di Rilevamento, che corrisponde ad un importo pari al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante del Prezzo di Emissione Iniziale corrispondente a tale Data di Rilevamento (come specificato nelle Condizioni Definitive).

Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del Sottostante come segue:

- a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).
- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in ciascuna Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto de (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'ammontare pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).
- c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione di 1 a 1 al rendimento negativo del Sottostante).]

**[Se il Titolo è un Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption) (prodotto n. 27), inserire:**

L' [Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo l'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] funziona è determinato da tre caratteristiche principali:

1. Rimborso periodico

L' [Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsato parzialmente attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione Periodico nella Data di Regolamento Periodica. In aggiunta, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola calcolato sulla base dell'Importo di Liquidazione Periodico dovuto in tale data.

2. Rimborso anticipato

Verrà effettuata una rilevazione per questo [Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia,

		<p>come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, l'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione Finale che sarà pari alla somma dell'Importo Residuale più il prodotto dell'Importo Residuale e la Percentuale dell'Importo di Liquidazione Anticipato per tale Data di Rilevamento.</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui il rimborso non avvenga anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione Finale nella Data di Regolamento che è determinato come segue:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al rispettivo Strike, gli investitori riceveranno la somma dell'Importo Residuale più il prodotto dell'Importo Residuale e la Percentuale dell'Importo di Liquidazione Finale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al rispettivo Strike, ma il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo Residuale.</p> <p>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto dell'Importo Residuale e il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Delta One Certificate (prodotto n. 28), inserire:</b></p> <p>Il [Delta One Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. La modalità di funzionamento del prodotto dipende dalla combinazione di due caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>Se così specificato nelle Condizioni Definitive, Possono essere effettuati Pagamenti della Cedola rispetto a questo [Delta One Certificate] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], e tale Pagamento della Cedola può essere (i) condizionato o (ii) incondizionato, in base a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia condizionato e</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola sia incondizionato, il [Delta One Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nelle Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>Con questo [Delta One Certificate] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che sarà pari al prodotto dell'Importo Nominale ed il Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale.]</p>
--	--	--

		<p><b>[Qualora il Titolo sia un Certificate linked to a Basket (prodotto n. 29), inserire:</b></p> <p>Il [Certificate linked to a Basket] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questo [Certificate linked to a Basket] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pagamenti della Cedola</li> </ol> <p>Il [Certificate linked to a Basket] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione in ciascuna Data di Pagamento della Cedola.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Rimborsio</li> </ol> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (a) il Prezzo di Emissione Iniziale, moltiplicato per (b) il maggiore di (i) zero, e (ii) la differenza tra (A) uno, meno (B) il prodotto de (I) Numero degli Elementi Costitutivi Underperforming meno, nel caso in cui sia così specificato nelle Condizioni Definitive, un numero specificato, moltiplicato per (II) un numero specificato nelle Condizioni Definitive o il quoziente di un numeratore fisso e un denominatore fisso come specificato nelle Condizioni Definitive. Se così specificato nelle Condizioni Definitive, l'Importo di Liquidazione sarà soggetto ad un Importo Massimo specificato.</p> <p>Numero degli Elementi Costitutivi Underperforming indica il numero degli Elementi Costitutivi del Paniere il cui Rendimento sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera. La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente de (i) il suo Livello di Riferimento Finale e (ii) il suo Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Rendimento Rainbow Certificate (prodotto n. 30), inserire:</b></p> <p>Il [Rendimento Rainbow Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato alla somma i rendimento ponderati degli Elementi Costitutivi del Paniere aventi il migliore ed il secondo migliore rendimento e quello avente il peggiore rendimento (il Rendimento Rainbow).</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono il 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), qualora il Rendimento Rainbow sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera. Diversamente, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) il 100% del Prezzo di Emissione Iniziale (o tale altra percentuale superiore al 100% del Prezzo di Emissione Iniziale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (b) il prodotto de (i) il Moltiplicatore, (ii) il Fattore di Partecipazione e (iii) il Rendimento Rainbow.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Worst of Basket Autocallable Note (prodotto n. 31), inserire:</b></p> <p>La [Worst of Basket Autocallable Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui la [Worst of Basket Autocallable Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Pagamenti della Cedola</li> </ol> <p>L'Importo della Cedola dovuto in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello degli Elementi Costitutivi del Paniere nella Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera della Cedola in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola pari alla percentuale specificata dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola successiva (dove, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tale percentuale può essere differente per ciascuna Data di Pagamento</li> </ol>
--	--	---

		<p>della Cedola),</p> <p>b) Nel caso in cui si sia verificato un Evento Barriera della Cedola in relazione ad almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva, o (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola pari alla percentuale specificata dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola Inferiore) nella Data di Pagamento della Cedola successiva (dove, qualora specificato nelle Condizioni Definitive, tale percentuale può essere differente per ciascuna Data di Pagamento della Cedola).</p> <p>Un evento Barriera della Cedola si verifica in una Data di Rilevamento della Cedola, qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Soglia della Cedola.</p> <p>2. Rimborsato anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino rimborso anticipato, verrà effettuata una rilevazione per questa [Worst of Basket Autocallable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la [Worst of Basket Autocallable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante dell'Importo Nominale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza, soggetto a rimborso anticipato se ciò è specificato nelle Condizioni Definitive</p> <p>Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale, nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza della [Worst of Basket Autocallable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale. La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente de (A) la differenza tra il suo Livello di Riferimento Finale e il suo Livello di Riferimento Iniziale, e (B) il suo Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia una Worst of Basket Callable Note (prodotto n. 32), inserire:</i></b></p> <p>La [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui la [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>L'Importo della Cedola dovuto in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello degli Elementi Costitutivi del Paniere nel corso del Periodo di Rilevamento della Cedola e nella Data di Riferimento del Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>In relazione ad un Periodo di Rilevamento della Cedola e la Data di Riferimento del Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola:</p>
--	--	---

		<p>a) Nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola pari alla percentuale specificata dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Nel caso in cui si sia verificato un Evento Barriera della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>In relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, ciascuna Data di Rilevamento della Cedola che ricorre in un Periodo di Rilevamento della Cedola e la Data di Riferimento del Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola, un evento Barriera della Cedola si verifica qualora(i) il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di tale Elemento Costitutivo del Paniere in qualunque momento in tale Data di Rilevamento della Cedola o in qualunque momento in tale Data di Riferimento del Periodo della Cedola, o (ii) la chiusura o, a seconda dei casi, il livello di tale Elemento Costitutivo del Paniere in tale Data di Rilevamento della Cedola o in tale Data di Riferimento del Periodo della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia della Cedola in relazione a tale Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>2. Diritto dell'Emittente al Rimborso</p> <p>Qualora le Condizioni Definitive specifichino che si applica il Diritto dell'Emittente al Rimborso, l'Emittente, dando previa comunicazione ai detentori, può procedere al rimborso della [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> in ciascuna Data di Pagamento della Cedola. Nel caso in cui l'Emittente eserciti tale diritto, la [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> sarà rimborsato anticipatamente all'Importo Nominale nella Data di Pagamento della Cedola rilevante (Data di Rimborso), che sarà pagabile insieme all'eventuale Importo della Cedola.</p> <p>Qualora la [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è rimborsata a seguito di un esercizio del Diritto dell'Emittente al Rimborso, l'Importo della Cedola sarà dovuto nella Data di Pagamento della Cedola che ricorre nella Data di Rimborso (e nessun ulteriore Importo della Cedola sarà dovuto per qualunque Data di Pagamento della Cedola che ricorre dopo tale Data di Rimborso).</p> <p>3. Rimborso a scadenza, soggetto al Diritto dell'Emittente al Rimborso se specificato nelle Condizioni Definitive</p> <p>a) Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono l'Importo Nominale, qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere in ciascuna Data di Rilevamento durante il Periodo di Rilevamento e nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera.</p> <p>b) Qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in qualunque Data di Rilevamento durante il Periodo di Rilevamento o nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) l'ammontare inferiore tra (A) uno e (B) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza della [Worst of Basket Callable Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente del suo Livello di Riferimento Finale e (ii) del suo Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p><b><i>[Qualora il Titolo sia una Rolling Lock In Plus Note (prodotto n. 33), inserire:</i></b></p> <p>La [Rolling Lock In plus Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Rolling Lock In Plus Note] <i>[inserire l'eventuale altro nome commerciale]</i> è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino</p>
--	--	--

		<p>alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Con la [Rolling Lock In Plus Note] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], gli investitori possono partecipare al rendimento mensile del Sottostante. In ciascuna Data di Valutazione mensile, il rendimento dalla Data di Valutazione immediatamente precedente è determinato. Il rendimento negativo è preso sempre in considerazione in misura illimitata. Il rendimento positivo è preso sempre in considerazione fino ad una percentuale massima specificata nelle Condizioni Definitive, nel caso in cui il Livello di Riferimento sia superiore al Livello di Riferimento Iniziale nella Data di Valutazione immediatamente precedente. Diversamente, il rendimento positivo è preso in considerazione in misura illimitata.</p> <p>Il rendimento determinato in questo modo è moltiplicato per il rendimento da tutte le Date di Valutazione precedenti. Qualora il Rendimento di Riferimento determinato in questo modo per una Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al Lock In Step successivo nelle serie di Lock In Step, l'Importo Minimo alla scadenza è pari a questo Lock In Step che è stato raggiunto.</p> <p>L'Importo di Liquidazione alla scadenza è pari a:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>l'Importo Nominale o, qualora sia superiore,</li> <li>l'Importo Minimo determinato sulla base del Lock In Step raggiunto, o, qualora sia superiore,</li> <li>l'importo determinato sulla base del prodotto del rendimento determinato nelle Date di Valutazione mensili.]</li> </ol> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Note Worst of Basket (with instalment redemption) (prodotto n. 34), inserire:</b></p> <p>L' [Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui l' [Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] funziona è determinato da tre caratteristiche principali:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Rimborso periodico</li> </ol> <p>L' [Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsata parzialmente rispetto alla parte di Importo Nominale attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione Periodico nella Data di Regolamento Periodica. In aggiunta, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola calcolato sulla base della porzione di Importo Nominale dovuto in questa data.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Rimborso anticipato</li> </ol> <p>Verrà effettuata una rilevazione per questa [Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al rispettivo Strike. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, l'[Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione Finale.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Rimborso a scadenza</li> </ol> <p>Salvo il caso di rimborso anticipato, l'[Autocallable Note (with instalment redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è rimborsata a scadenza:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un importo pari al prodotto della porzione dell'Importo Nominale che non era ancora stata rimborsata nella Data di Regolamento Periodica e il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Autocallable Note Worst of Basket (with instalment</li> </ol>
--	--	---

		<p>redemption)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di tutti gli Elemento Costitutivi del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono la porzione dell'Importo Nominale che non era ancora stata rimborsata nella Data di Regolamento Periodica.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Range Accrual Note (prodotto n. 35), inserire:</b></p> <p>La [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Il Pagamento della Cedola per la [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, la [Range Accrual Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (i) la Percentuale Range Accrual moltiplicato per il quoziente di N (al numeratore) e D (al denominatore), (ii) l'Importo Nominale e (iii) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.</p> <p>N indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante in cui il Livello di Riferimento è, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera Inferiore e, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera Superiore.</p> <p>D indica il numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Leveraged Floater Note (prodotto n. 36), inserire:</b></p> <p>La [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso della [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Il Pagamento della Cedola per la [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è Condizionato o Fisso (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>Nel caso in cui un Pagamento della Cedola sia Fisso, la [Leveraged Floater Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] paga l'Importo di Liquidazione nella Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Nel caso in cui il Pagamento della Cedola sia Condizionato, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto de (A) il prodotto de (i) il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante nella Data di Determinazione della Cedola rilevante e (ii) la Leva (a condizione che il prodotto di (i) e (ii) sia soggetto ad un limite massimo pari al Cap del Tasso), (B) l'Importo Nominale, e (C) una frazione basata sul numero dei giorni di calendario nel Periodo della Cedola rilevante ed il numero di giorni di calendario nell'anno rilevante.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Note with Memory Coupon (prodotto n. 37), inserire:</b></p> <p>L' [Autocallable Note with Memory Coupon] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è correlato al rendimento del Sottostante. Il modo in cui l'[Autocallable Note with Memory Coupon] [inserire l'eventuale altro nome</p>
--	--	--



		<p><i>commerciale</i>] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>L'importo della Cedola dovuto in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante nella Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente.</p> <p>a) Nel caso in cui non si sia verificato alcun Evento Barriera della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola pari all'Importo di Riferimento moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero delle Date di Rilevamento della Cedola precedenti tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli eventuali Importi della Cedola precedentemente pagati.</p> <p>b) Nel caso in cui si sia verificato un Evento Barriera della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Un evento Barriera della Cedola si verifica in una Data di Rilevamento della Cedola, qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello del Sottostante in tale Data di Rilevamento della Cedola sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Soglia della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino rimborso anticipato, verrà effettuata una rilevazione per questo [Autocallable Note with Memory Coupon] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento, per verificare che il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, l'[Autocallable Note with Memory Coupon] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante dell'Importo Nominale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza, soggetto a rimborso anticipato se ciò è specificato nelle Condizioni Definitive</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale.</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al maggiore di zero e il prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) uno meno il maggiore di (i) zero, e (ii) il Put Strike meno il Rendimento del Sottostante.</p> <p>Il Rendimento del Sottostante è determinato come il quoziente de (A) il Livello di Riferimento Finale, e (B) il suo Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Recovery Note (prodotto n. 38), inserire:</b></p> <p>la [Recovery Note] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono il 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il peggiore rendimento diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale. La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente de (A) il suo Livello di Riferimento Finale, diviso per (B) il suo Livello di</p>
--	--	---

		<p>Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Currency Chooser Basket Note (prodotto n. 39), inserire:</b></p> <p>Questa [Currency Chooser Basket Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è interamente (100%) a capitale protetto alla scadenza. Protezione del capitale indica che il rimborso del [Currency Chooser Basket Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] è promesso alla scadenza per un ammontare pari all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo pari all'ammontare maggiore tra (a) l'Importo Nominale, e (b) il prodotto de (i) il Moltiplicatore, e (ii) la somma di (A) 100 % dell'Importo Nominale (o l'altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), e (B) il prodotto de (x) il Fattore di Partecipazione, e (y) la media aritmetica del rendimento degli Elementi Costitutivi con il migliore ed il secondo migliore rendimento, nei limiti di un minimo pari a zero.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Currency Express Note (prodotto n. 40), inserire:</b></p> <p>Verrà effettuata una rilevazione per questa [Currency Express Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che ricorre nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il Sottostante in tale data sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. Nel caso in cui ricorra tale circostanza, la [Currency Express Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] sarà rimborsata anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante.</p> <p>Prassi di mercato standard per presentare i tassi di cambio è che i tassi di cambio sono indicati come l'inverso del rendimento della Valuta Straniera, ovvero, un aumento del Sottostante indica una diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base e, nel caso contrario, una diminuzione del Sottostante indica un aumento di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base. Conseguentemente, gli investitori partecipano al rendimento inverso del Sottostante.</p> <p>Nel caso in cui il Titolo non sia rimborsato anticipatamente, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Soglia di Rimborso (che corrisponde all'ultima Data di Rilevamento) (ovvero, la Valuta Straniera rimane stabile nei confronti della Valuta di Base o aumenta di valore nei confronti della Valuta di Base), gli investitori ricevono l'Importo di Liquidazione specificato nella Data di Regolamento.</li> <li>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia di Rimborso, ma, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nella Data di Regolamento.</li> <li>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 parteciperanno con un rapporto 1 a 1 al rendimento del Sottostante (diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</li> </ol> <p>Gli investitori limitano il loro potenziale rendimento agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità del rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia una Rendimento Rainbow Note (prodotto n. 41), inserire:</b></p> <p>La [Rendimento Rainbow Note] [inserire l'eventuale altro nome</p>
--	--	---

		<p><i>commerciale</i>] è correlata alla somma i rendimento ponderati degli Elementi Costitutivi del Paniere aventi il migliore ed il secondo migliore rendimento e quello avente il peggiore rendimento (il Rendimento Rainbow).</p> <p>Nella Data di Regolamento, gli investitori ricevono il 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come è specificato nelle Condizioni Definitive) qualora il Rendimento Rainbow sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera. Diversamente, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) il 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come è specificato nelle Condizioni Definitive), più (b) il prodotto de (i) il Moltiplicatore, (ii) il Fattore di Partecipazione e (iii) il Rendimento Rainbow.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è una Autocallable Note with Knock Out Barrier (prodotto n. 42), inserire:</b></p> <p>L' [Autocallable Note with Knock Out Barrier] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è correlata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questo la [Autocallable Note with Knock Out Barrier] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>L'Importo della Cedola dovuto in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal Livello di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere nella Data di Rilevamento immediatamente precedente.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia della Cedola, l'[Autocallable Note with Knock Out Barrier] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] paga un Importo della Cedola pari alla percentuale, specificata nelle Condizioni Definitive, dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola successiva. Si chiarisce che, qualora la Soglia di Rimborso specificata nelle Condizioni Definitive sia superiore o pari alla Soglia della Cedola specificata nelle Condizioni Definitive, nel caso in cui si sia verificato un Evento Knock Out in una Data di Rilevamento, un importo della cedola per la Data di Rilevamento nella quale tale Evento Knock Out si è verificato sarà pagato nella Data di Pagamento della Cedola immediatamente successivo e nessun ulteriore importo della cedola sarà pagato successivamente.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Se così specificato nelle Condizioni Definitive, una rilevazione sarà effettuata per l'[Autocallable Note with Knock Out Barrier] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che è previsto ricorrere nella Data di Valutazione), per verificare che il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso (un Evento Knock Out). Qualora si verifichi un Evento Knock Out, l'[Autocallable Note with Knock Out Barrier] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] sarà rimborsato anticipatamente all'Importo di Liquidazione rilevante, che è un importo pari al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), più (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) la percentuale rilevante dell'Importo Nominale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Soggetto a rimborso anticipato (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive), gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento, il cui importo dipende dal Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere:</p> <p>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive).</p>
--	--	--

- b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Autocallable Note with Knock Out Barrier] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale.

La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente de (A) il suo Livello di Riferimento Finale, diviso per (B) il suo Livello di Riferimento Iniziale.]

**[Qualora il Titolo sia una Single Underlying Callable Note (prodotto n. 43), inserire:**

La [Single Underlying Callable Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] è correlata al rendimento del Sottostante. Il modo in cui questa [Single Underlying Callable Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:

1. Pagamenti della Cedola

Qualora la [Single Underlying Callable Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] è rimborsata in conseguenza di un esercizio del Diritto dell'Emittente al Rimborso, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola pari alla percentuale, specificata nelle Condizioni Definitive, dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella Data di Pagamento della Cedola che ricorre nella Data di Rimborso. Diversamente non sarà effettuato alcun pagamento della cedola.

2. Diritto dell'Emittente al Rimborso

Qualora le Condizioni Definitive specifichino che si applica il Diritto dell'Emittente al Rimborso, l'Emittente, dando previa comunicazione ai detentori, può procedere al rimborso delle [Single Underlying Callable Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] in qualunque Data di Rimborso. Nel caso in cui l'Emittente eserciti tale diritto, la [Single Underlying Callable Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive) nella Data di Rimborso rilevante, che sarà pagabile insieme all'Importo della Cedola.

3. Rimborso a scadenza, soggetto al Diritto dell'Emittente al Rimborso se ciò è specificato nelle Condizioni Definitive

Nella Data di Regolamento gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) il 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive) più (b) il prodotto de (i) il Fattore di Partecipazione e (ii) il maggiore de (A) zero (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive) e (B) la differenza tra (I) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale, meno (II) lo Strike.]

**[Qualora il Titolo sia una Switchable Coupon Note (prodotto n. 44), inserire:**

Se così specificato nelle Condizioni Definitive, questa [Switchable Coupon Note] [*inserire l'eventuale altro nome commerciale*] offre la protezione integrale (100%) del capitale alla scadenza (o quella diversa percentuale superiore al 100% specificata nelle Condizioni Definitive). Protezione del capitale indica che il Rimborso a scadenza è promesso all'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale specificata nelle Condizioni Definitive). Il rimborso, che non avrà luogo fino alla scadenza, non è garantito da terzi, ma unicamente assicurato dall'Emittente ed è pertanto condizionato dalla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni di pagamento.

Qualora non si verifichi un Evento Switch in una Data di Rilevamento della Cedola (una Data dell'Evento Switch), gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante sulla base dello Strike a scadenza.

Qualora si verifichi un Evento Switch in una Data dell'Evento Switch, viene pagata una cedola fissa in ciascuna Data di Pagamento della Cedola che

		<p>segue tale Data dell'Evento Switch, e nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive la cedola fissa relativa a ciascuna eventuale Data di Pagamento della Cedola precedente e pagata in tale prima Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Un Evento Switch si verifica in una Data dell'Evento Switch nel caso in cui il Valore del Livello di Riferimento Rilevante o il Livello di Riferimento (come specificato nelle Condizioni Definitive) del Sottostante in tale Data dell'Evento Switch sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Soglia della Cedola.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è una Express Autocallable Note on a Basket (prodotto n. 45), inserire:</b></p> <p>La[Express Autocallable Note on a Basket] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] è correlato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui questa [Express Autocallable Note on a Basket] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] funziona è determinato dalle seguenti caratteristiche principali:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Rimborso anticipato</li> </ol> <p>Nel caso in cui le Condizioni Definitive specifichino rimborso anticipato, una rilevazione sarà effettuata per la Express Autocallable Note on a Basket] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] in ciascuna Data di Rilevamento (diversa dalla Data di Rilevamento che è previsto ricorrere nella Data di Valutazione, se specificato nelle Condizioni Definitive), per verificare che il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso (un Evento di Rimborso). Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, la [Express Autocallable Note on a Basket] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] sarà rimborsata anticipatamente al 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), e nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive, più una cedola di rimborso pari alla percentuale dell'Importo Nominale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. Rimborso a scadenza</li> </ol> <p>Soggetto a rimborso anticipato (nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive), gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione nella Data di Regolamento che è determinato sulla base del Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore al rispettivo Strike, gli investitori ricevono il 100% dell'Importo Nominale (o tale altra percentuale superiore al 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), e nel caso in cui sia specificato nelle Condizioni Definitive, più un Importo Aggiuntivo pari alla percentuale dell'Importo Nominale (come specificato nelle Condizioni Definitive).</li> <li>b) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore al rispettivo Strike ed il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono il 100% dell'Importo Nominale (o tale percentuale maggiore del 100% dell'Importo Nominale come specificato nelle Condizioni Definitive), o</li> <li>c) Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori ricevono un importo pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza della [Express Autocallable Note on a Basket] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale, a condizione che l'Importo di Liquidazione non sia superiore all'Importo Massimo specificato nelle Condizioni Definitive, ed inferiore all'Importo Minimo specificato nelle Condizioni Definitive.</li> </ol> <p>La Performance di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinata come il quoziente del suo Livello di Riferimento Finale, diviso per il suo Livello di</p>
--	--	---

Riferimento Iniziale.]

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

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

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

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

[Importo Aggiuntivo]	[ ]*
[Barriera]	[ ]*
[Importo Bonus]	[ ]*
[Cap]	[ ]*
[Importo di Protezione del Capitale]	[ ]*
[Importo di Liquidazione]	[ ]*
[Importo della Cedola]	[ ]*
[Evento Barriera della Cedola]	[ ]*
[Data di Rilevamento della Cedola]	[ ]*
[Periodo di Rilevamento della Cedola]	[ ]*
[Data di Pagamento della Cedola]	[ ]*
[Periodo della Cedola]	[ ]*
[Data di Riferimento del Periodo della Cedola]	[ ]*
[Soglia della Cedola]	[ ]*
[Cedola]	[ ]*
[Data di Regolamento][Anticipata]	[ ]*
[Percentuale dell'Importo di Liquidazione Anticipato]	[ ]*
[Diritto di Esercizio da parte del Detentore del Titolo]	[Si][No]*
[Importo di Liquidazione Finale]	[ ]*
[Percentuale dell'Importo di Liquidazione Finale]	[ ]*
[Primo Importo Bonus]	[ ]*
[Tasso di Interesse Fisso]	[ ]*

## I. NOTA DI SINTESI

		[Valuta Straniera]	[ ]*
		[Livello di Riferimento Iniziale]	[ ]*
		[Data di Valutazione Iniziale]	[ ]*
		[Data di Emissione]	[ ]*
		[Importo di Liquidazione Periodico]	[ ]*
		[Lock In Step]	[ ]*
		[Sottostante Long]	[ ]*
		[Barriera Inferiore]	[ ]*
		[Importo Massimo]	[ ]*
		[Cedola Massima]	[ ]*
		[Importo Minimo]	[ ]*
		[Cedola Minima]	[ ]*
		[Rendimento Minimo]	[ ]*
		[Moltiplicatore]	[ ]*
		[Importo Nominale]	[ ]*
		[Numero di Elementi Costitutivi del Paniere Underperforming]	[ ]*
		[Data(e) di Rilevamento]	[ ]*
		[Periodo di Rilevamento]	[ ]*
		[Outperformance]	[ ]*
		[Importo dell'Outperformance]	[ ]*
		[Importo di Protezione del Capitale Parziale]	[ ]*
		[ParticipationDown]	[ ]*
		[ParticipationUp]	[ ]*
		[Fattore di Partecipazione]	[ ]*
		[Barriera di Protezione]	[ ]*
		[Livello di Protezione]	[ ]*
		[Rendimento Rainbow]	[ ]*
		[Data di Rimborso]	[ ]*
		[Diritto dell'Emittente al Rimborso]	[Si][No]*
		[Soglia di Rimborso]	[ ]*
		[Livello di Riferimento]	[ ]*
		[Performance Rilevante]	[ ]*
		[Importo Residuo]	[ ]*
		[Livello Inverso]	[ ]*
		[Secondo Importo Bonus]	[ ]*
		[Valuta di Liquidazione]	[ ]*
		[Sottostante Short]	[ ]*
		[Livello di Riferimento Specificato]	[ ]*
		[Strike]	[ ]*
		[Evento Switch]	[ ]*
		[Data dell'Evento Switch]	[ ]*
		[Data di Risoluzione]	[ ]*
		[Percentuale della Soglia]	[ ]*

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



		<p>degli Elementi Costitutivi del Paniere - Azioni, Indici, Altri Titoli, Materie Prime, Tassi di Cambio, Contratti Futures, Azioni di Fondi e/o Tassi di Interesse:]</p> <p>Nome: [ ]*</p> <p>[ISIN]: [ ]*</p> <p>[Informazioni sulla performance storica e corrente del Sottostante e sulla sua volatilità sono reperibili [sul sito web pubblico www. [maxblue.de] [ ] [oltre che sulla pagina [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><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" data-bbox="710 631 1401 674"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]]</p>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							

Elemento	Sezione D –Rischi	
D.2	<p>Informazioni chiave in merito ai principali specifici rischi relativi all'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"> <li>• Nonostante l'economia statunitense sia gradualmente migliorata, l'Europa continua a sperimentare una crescita economica lenta, alti livelli di debito strutturale, disoccupazione a lungo termine persistente ed inflazione molto bassa. Tali condizioni persistentemente difficili hanno contribuito all'incertezza politica in molti Stati membri dell'Eurozona e continuano a influenzare negativamente i risultati delle operazioni di Deutsche Bank e le condizioni finanziarie di alcune delle sue attività mentre una situazione persistente di bassi tassi di interesse e la concorrenza nell'industria dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte attività di Deutsche Bank. Qualora tali condizioni persistano o peggiorino, Deutsche Bank potrebbe essere portata ad apportare delle modifiche al proprio modello di business.</li> <li>• Le iniziative di natura regolamentare e politica prese da governi europei in risposta alla crisi del debito sovrano europeo potrebbero non essere sufficienti a impedire che la crisi si diffonda o che uno o più Paesi escano dalla moneta unica. In particolare, il populismo anti-austerità in Grecia ed in altri Stati membri dell'Eurozona potrebbe minare la fiducia nella perdurante partecipazione di tali Stati all'Euro. Il fatto che uno o più Paesi possano uscire dall'Euro potrebbe avere conseguenze politiche imprevedibili, nonché conseguenze sul sistema finanziario e sull'economia in generale, con conseguente potenziale declino nei volumi di affari, svalutazioni di attività e perdite nei vari settori di attività di Deutsche Bank. Deutsche Bank è in grado di proteggersi contro tali rischi solo in misura limitata.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe subire indebolimenti in relazione alle proprie esposizioni al debito sovrano europeo o di altri Paesi con il continuare della crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap stipulati da Deutsche Bank per gestire il rischio connesso al credito sovrano potrebbero non essere disponibili per coprire le perdite.</li> <li>• Per poter finanziare le proprie attività commerciali Deutsche Bank necessita di liquidità Deutsche Bank potrebbe risentire durante periodi di ridotta liquidità sul mercato in generale o per l'azienda in particolare, ed è esposta al rischio di non trovare liquidità disponibile anche se l'attività sottostante della Banca rimane solida.</li> <li>• Le riforme regolamentari introdotte o proposte in risposta al perdurare della debolezza del settore finanziario, unitamente al generale maggiore controllo regolamentare hanno creato notevoli incertezze per Deutsche Bank e potrebbero influenzare negativamente la sua attività e la capacità di porre in essere i propri piani strategici.</li> <li>• Le modifiche regolamentari e normative si tradurranno nella necessità per Deutsche Bank di mantenere un capitale superiore e potrebbero condizionare significativamente il modello di business e la competitività della stessa. Anche solo la percezione sul mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di soddisfare i propri requisiti di capitale con un margine adeguato potrebbe avere l'effetto di intensificare l'impatto di tali fattori sull'attività e i risultati di Deutsche Bank.</li> <li>• La realtà regolamentare alla quale Deutsche Bank è soggetta sempre più stringente, sommata agli esborsi derivanti dalle azioni legali e dalle azioni esecutive, potrebbero rendere difficile per Deutsche Bank il mantenimento dei suoi coefficienti di capitale a livelli superiori a quelli richiesti dalle autorità di vigilanza o attesi dai mercati.</li> <li>• La legislazione negli Stati Uniti d'America ed in Germania nonché le proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazioni sul patrimonio della banca (<i>proprietary trading</i>) o la sua separazione dal business della raccolta dei depositi potrebbero influenzare considerevolmente il modello di business di Deutsche Bank.</li> <li>• La normativa europea e tedesca in materia di salvataggio e</li> </ul>

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Altre riforme regolamentari adottate o proposte sulla scia della crisi finanziaria – per esempio nuove regolamentazioni che hanno un impatto importante sull’attività in derivati di Deutsche Bank, imposte sulle banche o una possibile tassa sulle transazioni finanziarie – potrebbero aumentare considerevolmente i costi operativi di Deutsche Bank ed influenzare negativamente il suo modello di business.</li> <li>• Le condizioni avverse di mercato, i prezzi storicamente bassi, la volatilità e la cautela da parte degli investitori hanno influenzato e potrebbero influenzare negativamente in futuro in modo significativo i ricavi ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare l’attività di 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>.</li> <li>• Da quando Deutsche Bank ha pubblicato i propri obiettivi nella <i>Strategy 2015+</i> del 2012, le condizioni macroeconomiche e di mercato così come la realtà regolamentare si sono rivelate più difficili di quanto previste originariamente e di conseguenza Deutsche Bank ha dovuto riconsiderare le proprie aspirazioni al fine di tener conto di tali 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 specificata 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.</li> <li>• Deutsche Bank opera in una realtà fortemente e sempre maggiormente regolamentata e soggetta ad azioni legali, che la espongono a potenziali richieste di indennizzo e altri costi, i cui importi potrebbero essere difficili da stimare nonché a sanzioni legali e regolamentari ed ai danni reputazionali.</li> <li>• Deutsche Bank è al momento soggetta a investigazioni da parte varie agenzie regolamentari ed autorità di vigilanza a livello globale nonché a cause civili collegate alla potenziale cattiva condotta. L’eventuale esito di tali azioni è imprevedibile e potrebbe influenzare significativamente in maniera negativa i risultati, le condizioni finanziarie e la reputazione di Deutsche Bank.</li> <li>• Le attività di credito non tradizionale di Deutsche Bank contribuiscono in misura rilevante ai suoi rischi di credito derivanti dalle attività bancarie tradizionali.</li> <li>• Deutsche Bank ha subito perdite, e potrebbe subire ulteriori perdite, a causa di cambiamenti nel valore equo (<i>fair value</i>) dei propri strumenti finanziari.</li> <li>• Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio della Banca lasciano Deutsche Bank esposta a rischi non meglio identificati o imprevisti, con possibili conseguenti perdite rilevanti.</li> <li>• I rischi operativi potrebbero interrompere le attività di Deutsche Bank.</li> <li>• I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un sempre maggiore rischio di attacchi informatici e di altre tipologie di crimini commessi tramite internet, da tali attività illegali potrebbero derivare perdite rilevanti di informazioni e dati relativi alla clientela, danni alla reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni di natura regolamentare e perdite finanziarie.</li> <li>• Le dimensioni dell’attività di compensazione di Deutsche Bank espongono la Banca a un rischio più elevato di perdite rilevanti nel caso in cui tale operatività non dovesse funzionare correttamente.</li> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a individuare e portare a termine acquisizioni, e sia il fatto di portare a termine delle acquisizioni che il fatto di evitarle potrebbe danneggiare considerevolmente i</li> </ul>
--	--	---

		<p>risultati operativi di Deutsche Bank e il prezzo delle sue azioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere le proprie attività non-core a prezzi favorevoli o potrebbe non essere in grado e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dalle condizioni di mercato.</li> <li>• La forte concorrenza in Germania, mercato domestico di Deutsche Bank, oltre che sui mercati internazionali potrebbe avere un impatto negativo rilevante sui suoi ricavi e sulla sua redditività.</li> <li>• Le operazioni con controparti situate in paesi designati dal Dipartimento di Stato americano come stati che sponsorizzano il terrorismo o come persone soggette a sanzioni economiche da parte degli Stati Uniti d'America potrebbe indurre potenziali clienti ed investitori a evitare di fare affari con Deutsche Bank o investire nei suoi titoli, avere un impatto negativo sulla sua reputazione o determinare un'azione di natura regolamentare che potrebbero influenzare negativamente e in misura rilevante l'attività della Banca.</li> </ul>
D.3	Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e relativi ai titoli	<p>[Non applicabile; i Titoli non danno il diritto all'investitore di ricevere il 100 per cento dell'Importo Nominale][Prezzo di Emissione][Iniziale].]</p> <p><b>[[Se i Titoli sono correlati al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlate al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. L'acquisto o un investimento nei Titoli correlati al Sottostante comporta un rischio significativo.]</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono caratterizzati da vari specifici rischi di investimento che i prospettivi investitori devono capire chiaramente prima di procedere ad un investimento nei Titoli. Ciascun potenziale investitore nei Titoli dovrebbe essere familiare con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli e esaminare integralmente tutta la documentazione per capire i Termini e le Condizioni dei Titoli e la natura e misura dell'esposizione al rischio di perdita di tali Titoli.</p> <p><b>[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:</b></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di aver capito la formula rilevante in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolate e nel caso in cui ciò sia necessario richiedere la consulenza dei propri consulenti.]</p> <p><b>[Se i Titoli sono correlati al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</b></p> <p><b>Rischi associati al Sottostante</b></p> <p>A causa del fatto che l'influenza del Sottostante sul diritto derivante dal Titolo [, come in un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti ai rischi, sia nel corso del termine che a scadenza, che sono generalmente associati 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><b>[Rischio correlato alla Valuta</b></p> <p>[Poiché' [la valuta] [le valute] del Sottostante non [è][sono] la stessa valuta della Valuta di Liquidazione del [Titolo][Titoli,] gli investitori sono esposti al rischio di una variazione negativa dei tassi di cambio sia nel corso della vita che a scadenza.] Gli investitori [inoltre] sopporteranno un rischi relative al tasso di cambio nel caso in cui la Valuta di Liquidazione non sia la valuta della giurisdizione dell'investitore.</p> <p><b>[Rischio di Correlazione</b></p>

		<p>L'ammontare [di qualunque cedola e di] qualunque importo contante dovuta [o la consegna fisica dell'importo dovuto] in forza dei Titoli dipende dal rendimento di più Attività di Riferimento. A tale riguardo, è rilevante il rendimento dell'Attività di Riferimento con il rendimento peggiore raffrontato al rendimento delle altre Attività di Riferimento. Il livello di dipendenza tra le Attività di Riferimento, la cosiddetta correlazione, può influire significativamente sul rischio associato ad un investimento nei Titoli. Il rischio aumenterà nel caso in cui la correlazione tra le Attività di Riferimento diminuisca poiché, in tal caso, aumenta la probabilità che almeno un'Attività di Riferimento mostri un rendimento sfavorevole rispetto al rendimento di altre Attività di Riferimento.]</p> <p><b>Rimborso Anticipato</b></p> <p>[I Termini e le Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, al ricorrere di determinate condizioni, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore a titoli 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><u>[I Termini e le Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o altrimenti nel caso in cui alcune condizioni siano soddisfatte, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli, redemption seguito di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha portato a tale rimborso anticipato, l'Emittente pagherà un determinato importo minimo rispetto al Titolo, più, in alcune circostanze, un importo addizionale, o, in limitate circostanze, solamente il valore di mercato dei Titoli meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente relativi alla liquidazione o alla rettifica di qualunque accordo di copertura relative al sottostante, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono simili diritti in capo all'Emittente.]</u></p> <p><b>[Qualora i Termini e le Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente, inserire:</b></p> <p><b>Rimborso anticipato da parte dell'Emittente</b></p> <p>L'Emittente ha il diritto di cancellare e ripagare o, a seconda del caso, rimborsare i Titoli anticipatamente conformemente a quanto previsto dai Termini e le Condizioni per un Importo di Liquidazione predeterminato nei Termini e le Condizioni. Questo importo potrebbe essere inferiore al valore di mercato dei Titoli e dell'importo investito.]</p> <p><b>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</b></p> <p>Se l'autorità di vigilanza competente o l'autorità di risoluzione competente stabilisce che l'Emittente è fallito o rischia di fallire e sono soddisfatte talune ulteriori condizioni, l'autorità di risoluzione competente ha il potere di ridurre o annullare le richieste di pagamento del capitale e di ogni altra richiesta relativa ai Titoli, rispettivamente, gli interessi o di qualsiasi altro importo relativo ai Titoli, di convertire 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>
D.6	<p>Informazioni chiave sui rischi che sono specifici e relativi ai titoli e avviso di rischio sul fatto che gli investitori possono perdere integralmente o parzialmente il valore del loro investimento</p>	<p>[Non applicabile; i Titoli non sono Titoli derivati.]</p> <p><b>[I Titoli sono correlati al Sottostante</b></p> <p>Gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate periodicamente o all'esercizio o al rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlate al Sottostante che può essere costituito da una o più Attività di Riferimento. 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</p>

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.

*[Qualora gli importi pagabili o le attività che possono essere consegnate in relazione al Titolo siano calcolati facendo riferimento ad una formula inserire:]*

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.]

#### **Rischi associati al Sottostante**

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 associati ad [un investimento in] [ ] rispetto [azione[i]] [,] [e] [indice] [indici] [,] [e] [materia prima] [materie prime] [,] [e] [tasso[i] di cambio] [,] [e] [contratto][i] future] [,] [e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [azione[i] di fondi] [,] [e] [ed inoltre con [le attività nei mercati emergenti] [e] [investimenti in hedge fund][in generale].]

#### **[Rischio correlato alla Valuta**

[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.

#### **[Rischio di Correlazione**

L'ammontare [di qualunque Cedola e di] qualunque importo contante dovuta [o la consegna fisica dell'importo dovuto] in forza dei Titoli dipende dal rendimento di più Attività di Riferimento. A tale riguardo, è rilevante il rendimento dell'Attività di Riferimento con il rendimento peggiore raffrontato al rendimento delle altre Attività di Riferimento. Il livello di dipendenza tra le Attività di Riferimento, la cosiddetta correlazione, può influire significativamente sul rischio associato ad un investimento nei Titoli. Il rischio aumenterà nel caso in cui la correlazione tra le Attività di Riferimento diminuisca poiché, in tal caso, aumenta la probabilità che almeno un'Attività di Riferimento mostri un rendimento sfavorevole rispetto al rendimento di altre Attività di Riferimento.]

#### **Rimborso Anticipato**

[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").]

[I Termini e le Condizioni dei Titoli includono una previsione in base alla quale, ad opzione dell'Emittente o altrimenti nel caso in cui alcune condizioni siano soddisfatte, l'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente i Titoli, redemption sequiro di tale rimborso anticipato, a seconda dell'evento che ha portato a tale rimborso anticipato, l'Emittente pagherà un determinate import minimo rispetto al Titolo, più, in alcune circostanze, un import addizionale, o, in limitate circostanze, solamente il valore di mercato dei Titoli meno i costi diretti ed indiretti sostenuti dall'Emittente relativi alla liquidazione o alla rettifica di qualunque accordo di copertura relative al sottostante, che potrebbero essere zero. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a titoli simili che non prevedono simili diritti in capo all'Emittente.]

*[Qualora i Termini e le Condizioni prevedano la facoltà di rimborso dell'Emittente,*

**inserire:**

#### **Rimborso anticipato da parte dell'Emittente**

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.]

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

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.]

#### **Rischi a scadenza**

**[Qualora il Titolo sia un Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate (prodotto n. 7), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, the [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita, se l'Importo della Protezione del Capitale Parziale pari alla percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale o l'importo specificato nelle Condizioni Definitive è inferiore al prezzo di acquisto del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale].]

**[Qualora il Titolo sia un Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount (prodotto n. 8), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore allo Strike rilevante, il [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita se l'Importo della Protezione del Capitale Parziale pari alla percentuale del Prezzo di Emissione Iniziale o l'importo specificato nelle Condizioni Definitive è inferiore al prezzo di acquisto del [Partial Capital Protection Worst of Basket Certificate with Maximum Amount] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale].]

**[Se il Titolo è un Easy Bonus Worst of Basket Certificate (prodotto n. 9), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'[Easy Bonus Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Easy Bonus Worst of Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]

**[Qualora il Titolo sia un Bonus Worst of Basket Certificate (prodotto n.10), inserire:**

Nel caso in cui in almeno un'occasione nel corso del termine, il prezzo o, a seconda dei casi, il livello di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla

rispettiva Barriera, il [Bonus Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Bonus Worst of Basket Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]

**[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates (prodotto n. 11), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'[Autocallable Bonus Certificate with Observation Dates] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita che dipende da, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il prezzo o livello del Sottostante o (ii) il Livello di Riferimento Specificato; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale o il Livello di Riferimento Specificato sia pari a zero.]

**[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods (prodotto n. 12), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'[Autocallable Bonus Certificate with Observation Periods] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita che dipende da, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) il prezzo o livello del Sottostante o (ii) il Livello di Riferimento Specificato; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale o il Livello di Riferimento Specificato sia pari a zero.]

**[Qualora il Titolo sia un Reverse Express Certificate (prodotto n. 13), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera, il [Reverse Express Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari al Livello Reverse.]

**[Se il Titolo è un Express Autocallable Certificate (prodotto n. 14), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'[Express Autocallable Certificate] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]

**[Qualora il Titolo sia un Worst of Express Autocallable Certificate (with Protection Level) (prodotto n. 15), inserire:**

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, il [Worst of Express Autocallable Certificate (with Protection Level)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Express Autocallable Certificate (with Protection Level)] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento ed il Livello di Protezione sia zero.]

**[Qualora il Titolo sia un Worst of Express Autocallable Certificate (no Protection Level) (prodotto n. 16), inserire:**



Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, il [Worst of Express Autocallable Certificate (no Protection Level)] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del Worst of Express Autocallable Certificate (no Protection Level)] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]

***[Qualora il Titolo sia un Worst of Phoenix Autocallable Certificate (prodotto n. 17), inserire:]***

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, il [Worst of Phoenix Autocallable Certificate] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Phoenix Autocallable Certificate] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]

***[Qualora il Titolo sia un Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap (prodotto n. 18), inserire:]***

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, il [Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza del [Worst of Phoenix Autocallable Certificate with Cap] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]

***[Se il Titolo è un Autocallable Outperformance Certificate (prodotto n. 19), inserire:]***

Qualora l'Outperformance (che corrisponde all'importo che il rendimento del Sottostante Long che è maggiore del rendimento del Sottostante Short) sia pari o inferiore alla Barriera di Protezione, l'[Autocallable Outperformance Certificate] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* implica il rischio di perdita che dipende dal valore dell'Outperformance; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Questo avverrà nel caso in cui l'Outperformance nella Data di Valutazione sia pari a o inferiore uno negativo.]

***[Qualora il Titolo sia un Currency Certificate with Fixed Coupon (prodotto n. 20), inserire:]***

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) superiore o (ii) pari o superiore alla Barriera (diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base), il [Currency Certificate with Fixed Coupon] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]* implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito.]

***[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with European Barrier Observation (prodotto n. 21), inserire:]***

Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, il [Twin Win Certificate with European Barrier Observation] *[inserire l'eventuale altro nome commerciale]*

		<p><i>commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with European Barrier Observation with Cap (prodotto n. 22), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, il [Twin Win Certificate with European Barrier Observation with Cap] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with American Barrier Observation (prodotto n. 23), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, il [Twin Win Certificate with American Barrier Observation] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Twin Win Certificate with American Barrier Observation with Cap (prodotto n. 24), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, il [Twin Win Certificate with American Barrier Observation with Cap] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate with European Barrier Observation (prodotto n. 25), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'[Autocallable Twin Win Certificate with European Barrier Observation] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate with American Barrier Observation (prodotto n. 26), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Livello di Riferimento Iniziale e in qualunque Data di Rilevamento il prezzo o, a seconda dei casi, il livello del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla Barriera, l'[Autocallable Twin Win Certificate with American Barrier Observation] [<i>inserire l'eventuale altro nome commerciale</i>] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption) (prodotto n. 27), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari</p>
--	--	---

	<p>o inferiore alla rispettiva Barriera, l'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere. L'Importo di Liquidazione potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto dell'[Autocallable Worst of Basket Certificate (with instalment redemption)] [se applicabile, inserir e l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Delta One Certificate (prodotto n. 28), inserir e:</b></p> <p>Qualora il Sottostante diminuisca il suo valore, il [Delta One Certificate] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita dipendente dal prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Certificate linked to a Basket (prodotto n. 29), inserir e:</b></p> <p>Qualora il rendimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, il [Certificate linked to a Basket] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita che dipende dal numero di Elementi Costitutivi del Paniere rispetto ai quali il rendimento nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Worst of Basket Autocallable Note (prodotto n. 31), inserir e:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto de l[Worst of Basket Autocallable Note] [se applicabile, inserir e l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la 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><b>[Qualora il Titolo sia un Worst of Basket Callable Note (prodotto n. 32), inserir e:</b></p> <p>Qualora il prezzo o, a seconda del caso, il livello di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in qualunque Data di Rilevamento durante il Periodo di Rilevamento o nella Data di Valutazione sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto del [Worst of Basket Callable Note] [se applicabile, inserir e l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel caso peggiore, l'investitore subirà una perdita integrale 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><b>[Se il Titolo è un Autocallable Note Worst of Basket (with instalment redemption) (prodotto n. 34), inserir e:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'[Autocallable Note Worst of Basket (with instalment redemption)] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Autocallable Note Worst of Basket (with instalment redemption)] [inserir e l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale non rimborsato attraverso il pagamento dell'Importo di Liquidazione Periodico. Ciò avverrà nel</p>
--	--

		<p>caso in cui il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Note with Memory Coupon (prodotto n. 37), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale del Sottostante sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto dell' [Autocallable Note with Memory Coupon] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel caso peggiore, l'investitore subirà una perdita integrale del capitale investito nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia zero e il Put Strike sia pari a uno.]</p> <hr/> <p><b>[Qualora il Titolo sia un Recovery Note (prodotto n. 38), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto della [Recovery Note] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel caso peggiore, l'investitore subirà una perdita integrale 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><b>[Qualora il Titolo sia un Currency Express Note (prodotto n. 40), inserire:</b></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 (diminuzione di valore della Valuta Straniera nei confronti della Valuta di Base), la [Currency Express Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita che dipende dal prezzo del Sottostante; nel peggiore dei casi, questo potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Autocallable Note with Knock Out Barrier (prodotto n. 42), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto dell' [Autocallable Note with Knock Out Barrier] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale]. In tal caso gli investitori potrebbero subire una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore può subire la perdita totale (diversa da qualunque Pagamento della Cedola) 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><b>[Qualora il Titolo sia un Single Underlying Callable Note (prodotto n. 43), inserire:</b></p> <p>Qualora il Sottostante diminuisca il suo valore, la [Single Underlying Callable Note] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] implica il rischio di perdita che dipende dal Livello di Riferimento Finale del Sottostante. Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero, un investitore riceverà l'Importo Nominale di ciascuna [Single Underlying Callable Note] [se applicabile, inserire l'eventuale altro nome commerciale], e un investitore non riceverà altro oltre a questo.]</p> <hr/> <p><b>[Se il Titolo è un Express Autocallable Note on a Basket (prodotto n. 45), inserire:</b></p> <p>Nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) inferiore o (ii) pari o inferiore alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione sia in base al prezzo o, a seconda dei casi, il livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, sulla base del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale, ha alla scadenza dell'[Express Autocallable Note on a Basket] [inserire l'eventuale altro nome commerciale] il rendimento peggiore tra tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere. In questo caso l' [Express Autocallable Note on a Basket] [inserire l'eventuale altro nome</p>
--	--	--

		<p><i>commerciale]</i> implica il rischio di perdita nel caos in cui l'Importo di Liquidazione è inferiore al prezzo di acquisto dell'[Express Autocallable Note on a Basket] [se applicabile, <i>inserire l'eventuale altro nome commerciale.</i>]</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] [Le richieste di sottoscrizione dei <i>Titoli</i> possono essere presentate [per il tramite del[gli] agente[i] di distribuzione] dal [ ] [(compreso)] al [ ] [(compreso)] [fino al] [<i>inserire data</i>].]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto per qualsivoglia motivo di ridurre il numero di [ciascuna Serie di] Titoli offerti.]</p> <p>[Il Periodo dell'Offerta]: [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 <i>Titoli</i> offerti.]</p> <p>Cancellazione dell'Emissione dei <i>Titoli</i>: [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 <i>Periodo di Sottoscrizione</i> dei <i>Titoli</i>:] [[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>

I. NOTA DI SINTESI

		<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 saranno emessi nella Data di Emissione e [la singola Serie di Titoli] [i Titoli] sarà [saranno] consegnati nella Data di Valutazione contro pagamento all'Emittente dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.]</p> <p>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] [Polonia] [,] [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</p>
--	--	---

		<p>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 Iniziale: [ ]]*</p> <p>[Prezzo di Emissione: [ ]]*</p> <p>Importo di qualunque spesa ed imposta specificatamente addebitato al sottoscrittore o acquirente: [Non applicabile: [in quanto al sottoscrittore o acquirente non viene addebitata alcuna spesa o imposta specifica.] [*</p> <p>Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura in cui sono noti all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove si tiene l'offerta: [Non applicabile] [*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente Pagatore: [ ]*</p> <p>Nome ed indirizzo dell'Agente di Calcolo: [ ]*</p> <p><i>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie dei Titoli, laddove richiesto:</i></p> <table border="1" data-bbox="679 1182 1370 1227"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table>	ISIN	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]	[ ]
ISIN	[ ]	[ ]	[ ]							
[ ]	[ ]	[ ]	[ ]							
<p><b>E.4</b></p>	<p>Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.</p>	<p>[[Salvo per quanto riguarda il Distributore (o Distributori) in merito alle commissioni,] [per ] [Per] quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione [di ciascuna Serie] dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta] [ ]</p>								
<p><b>E.7</b></p>	<p>Costi stimati addebitati all'investitore dall'emittente o dall'offerente.</p>	<p>[Non Applicabile in quanto non vi sono costi addebitati all'investitore dall'Emittente o dall'offerente.] [*</p> <p><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="679 1563 1054 1608"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Spese</td> </tr> <tr> <td>[ ]</td> <td>[ ]</td> </tr> </table>	ISIN	Spese	[ ]	[ ]				
ISIN	Spese									
[ ]	[ ]									