

I. NOTA DI SINTESI

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

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

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

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

Elemento	Sezione A - Introduzione e avvertenze	
A.1	Avvertenza	<p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto; • ogni decisione in merito all'investimento nei Titoli da parte dell'investitore dovrà basarsi sull'analisi del Prospetto nel suo complesso; • qualora sia intrapresa un'azione legale dinnanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto, prima dell'inizio del procedimento, ai sensi della legislazione nazionale degli stati membri dell'Unione Europea. • solo i soggetti che hanno predisposto la presente Nota di Sintesi, compresa l'eventuale traduzione della stessa, ne rispondono civilmente, ma solo laddove la presente Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, ovvero laddove non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto, le informazioni chiave idonee per aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Titoli.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto	<ul style="list-style-type: none"> • [L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte di tutti gli intermediari finanziari (consenso generico).] • [L'Emittente autorizza l'utilizzo del Prospetto ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo dei Titoli da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): [inserire il nome [o i nomi] e l'indirizzo [o gli indirizzi]].] • Il periodo di offerta durante il quale sarà effettuata la successiva rivendita o il collocamento definitivo di Titoli da parte degli intermediari finanziari potrà essere eseguita [a condizione che il presente Prospetto di Base sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva sui Prospetti] sarà [il periodo [dal [inserire la data di inizio offerta] al [inserire data fine offerta]]] • [Tale consenso è altresì soggetto alla, e viene fornito ai sensi della, condizione [].] [Tale consenso non è soggetto a, né viene fornito ai sensi di, alcuna condizione.] • Nel caso in cui un'offerta venga effettuata da un intermediario finanziario, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta al momento in cui tale offerta viene effettuata. • [Non applicabile. L'Emittente non presta il proprio consenso all'utilizzo del Prospetto per rivendite successive o per collocamenti definitivi dei Titoli da parte di intermediari finanziari.]

Elemento	Sezione B – Emittente
----------	-----------------------

B.1	Denominazione Sociale e Nome Commerciale dell'emittente	La denominazione sociale e nome commerciale dell'Emittente è Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" o la "Banca").															
B.2	Domicilio, Forma Giuridica, Diritto Applicabile e Paese di Costituzione dell'Emittente.	<p>Deutsche Bank è una società per azioni (Aktiengesellschaft) ai sensi del 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.</p> <p>[Se i Titoli sono emessi da Deutsche Bank AG Filiale di Londra, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Londra ("Deutsche Bank AG, Filiale di Londra") ha il proprio domicilio in Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londra EC2N 2DB, Regno Unito.]</p> <p>[Se l'Emittente è la Deutsche Bank AG Filiale di Milano, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale di Milano ("Deutsche Bank AG, Filiale di Milano") ha il proprio domicilio in Via Filippo Turati 27, 20121 Milano, Italia.]</p> <p>[Se l'Emittente è la Deutsche Bank AG Sucursal em Portugal, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale portoghese ("Deutsche Bank AG, Sucursal em Portugal") ha il proprio domicilio in Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbona, Portogallo.]</p> <p>[Se l'Emittente è la Deutsche Bank AG Sucursal em España, inserire:</p> <p>Deutsche Bank AG, operante attraverso la propria filiale spagnola ("Deutsche Bank AG, Sucursal en España") ha il proprio domicilio in Paseo De La Castellana, 18, 28046 Madrid, Spagna.]</p>															
B.4b	Tendenze note che influiscono sull'Emittente e sui settori industriali in cui esso opera	Ad eccezione degli effetti delle condizioni macroeconomiche e della situazione dei mercati, dei rischi giudiziari associati alla crisi dei mercati finanziari nonché agli effetti della legislazione e dei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie in Germania e nell'Unione Europea, non sono presenti tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che secondo quanto ragionevolmente prevedibile possano avere un impatto significativo nelle prospettive dell'Emittente nel corrente anno finanziario dello stesso.															
B.5	Descrizione del gruppo dell'Emittente e della posizione che l'Emittente occupa all'interno di detto gruppo	Deutsche Bank è la società capogruppo nonché l'entità di maggior rilievo del Gruppo Deutsche Bank, un gruppo composto da banche, società operanti sul mercato dei capitali, società di gestione fondi, società finanziarie immobiliari, società di prestiti rateali, società di ricerca e consulenza e altre società sia nazionali che estere (il " Gruppo Deutsche Bank ").															
B.9	Utili previsti o stimati	Le perdite consolidate stimate al lordo delle imposte sui redditi (IBIT) dell'Emittente alla data del, e per l'esercizio chiuso al, 31 dicembre 2016, sono pari a EUR 0,8 miliardi.															
B.10	Riserve nella relazione della società di revisione	Non applicabile. Non esistono riserve nella relazione della società di revisione in merito ai dati finanziari storici.															
B.12	Informazioni finanziarie storiche essenziali	<p>La seguente tabella propone una panoramica dei dati di bilancio della Deutsche Bank AG secondo quanto indicato nei rispettivi bilanci consolidati certificati redatti conformemente alle IFRS al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015, nonché dalle relazioni finanziarie consolidate infra-annuali non certificate al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2016.</p> <table border="1" data-bbox="694 1653 1444 2016"> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)</th> <th>30 settembre 2015 (IFRS, non certificato)</th> <th>31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)</th> <th>30 settembre 2016 (IFRS, non certificato)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Capitale azionario (in Euro)</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> <td>3.530.939.215,36</td> <td>3.530.939.215,36*</td> </tr> <tr> <td>Numero di azioni</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131*</td> <td>1.379.273.131</td> <td>1.379.273.131*</td> </tr> </tbody> </table>		31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)	30 settembre 2015 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)	30 settembre 2016 (IFRS, non certificato)	Capitale azionario (in Euro)	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*	Numero di azioni	1.379.273.131	1.379.273.131*	1.379.273.131	1.379.273.131*
	31 dicembre 2014 (IFRS, certificato)	30 settembre 2015 (IFRS, non certificato)	31 dicembre 2015 (IFRS, certificato)	30 settembre 2016 (IFRS, non certificato)													
Capitale azionario (in Euro)	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*	3.530.939.215,36	3.530.939.215,36*													
Numero di azioni	1.379.273.131	1.379.273.131*	1.379.273.131	1.379.273.131*													

		ordinarie				
		Attivo complesso (in milioni di Euro)	1.708.703	1.719.374	1.629.130	1.688.951
		Passivo complesso (in milioni di Euro)	1.635.481	1.650.495	1.561.506	1.622.224
		Patrimonio netto (in milioni di Euro)	73.223	68.879	67.624	66.727
		Core Tier-1 capital ratio/ Common Equity Tier 1 capital ratio ¹	15,2%	13,4%	13,2%	12,6% ²
		Tier 1 capital ratio ¹	16,1%	15,0%	14,7%	14,5% ³
		<p>* Fonte: sito internet dell'Emittente https://www.db.com/ir/en/share-information.htm; data: 9 gennaio 2017.</p> <p>¹ Gli indici patrimoniali sono basati sulle regole di transizione della struttura di capitale della CRR/CRD 4.</p> <p>² Il Common Equity Tier 1 capital ratio al 30 settembre 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 11,1% (in linea con la decisione del Consiglio di Gestione di non proporre la distribuzione di dividendi sulle azioni ordinarie per l'esercizio 2016).</p> <p>³ Il Tier 1 capital ratio al 30 settembre 2016 sulla base della CRR/CRD 4 interamente applicata era pari al 12,3%..</p>				
	Mancanza di cambiamenti avversi rilevanti nelle prospettive	Non si è verificato alcun effetto negativo rilevante nelle prospettive di Deutsche Bank successivamente alla data del 31 dicembre 2015.				
	Cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale	Non applicabile; non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella posizione finanziaria o commerciale di Deutsche Bank successivamente alla data del 30 settembre 2016.				
B.13	Eventi recenti significativi in relazione alla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non vi sono eventi recenti relativi attinenti in particolare all'Emittente che impattano in misura rilevante sulla valutazione della solvibilità dell'Emittente.				
B.14	Dipendenza da entità del gruppo.	Si prega di leggere le seguenti informazioni unitamente all'Elemento B.5. Non applicabile. L'Emittente non dipende da altre entità.				

B.15	Attività principali dell'Emittente	<p>L'oggetto sociale di Deutsche Bank, contenuto nel suo Statuto, include l'effettuazione di ogni tipo di attività bancaria, l'offerta di servizi finanziari e di altro tipo e la promozione di relazioni economiche internazionali. La Banca può raggiungere tali obiettivi in proprio o tramite società controllate e partecipate. Nella misura in cui sia permesso dalla normativa, la Banca può condurre ogni affare e porre in essere tutte le misure che appaiono adeguate al fine di sostenere gli obiettivi della Banca, in particolare: acquistare e vendere beni immobili, istituire succursali in Germania ed all'estero, acquistare, amministrare e cedere partecipazioni in altre società, e stipulare contratti societari.</p> <p>Le attività operative del Gruppo Deutsche Bank sono organizzate nelle seguenti quattro divisioni societarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate & Investment Banking (CIB) • Global Markets (GM) • Deutsche Asset Management (DeAM); e • Private, Wealth & Commercial Clients (PW&CC). <p>Le quattro divisioni societarie sono supportate da funzioni infrastrutturali. Inoltre, Deutsche Bank ha una funzione gestionale regionale che copre le responsabilità regionali in tutto il mondo.</p> <p>La Banca ha in essere operazioni o negoziazioni con clienti attuali o potenziali nella maggior parte dei paesi del mondo. Tali operazioni e negoziazioni sono effettuate tramite:</p> <ul style="list-style-type: none"> • controllate e succursali in molti paesi; • uffici di rappresentanza in altri paesi; e • uno o più rappresentanti assegnati alla gestione della clientela in un vasto numero di ulteriori paesi.
B.16	Soggetti controllanti	<p>Non applicabile. In base alle comunicazioni relative delle partecipazioni rilevanti ai sensi della sezione 21 e seguenti della Testo Normativo Relativo alla Negoziazione dei Titoli Tedeschi (<i>Wertpapierhandelsgesetz - WpHG</i>), al momento esistono solo tre azionisti che detengono una partecipazione superiore al 3 ed inferiore al 10 per cento delle azioni dell'Emittente. Per quanto a conoscenza dell'Emittente, non ci sono altri azionisti che detengano più del 3 per cento delle azioni. L'Emittente pertanto non è direttamente o indirettamente posseduto da, o sotto il controllo di, nessuno.</p>
B.17	Rating creditizi dell'Emittente e dei Titoli.	<p>A Deutsche Bank viene assegnato un rating creditizio da Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") e da Fitch Deutschland GmbH ("Fitch") e DBRS, Inc. ("DBRS" e, congiuntamente a Fitch, S&P e Moody's, le "Agenzie di Rating").</p> <p>S&P e Fitch hanno sede nell'Unione Europea e sono state registrate ai sensi del Regolamento (CE) No 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 che disciplina le agenzie di rating, come successivamente modificato ("Regolamento CRA"). In relazione a Moody's, i rating creditizi sono confermati dall'ufficio di Moody's nel Regno Unito (Moody's Investors Service Ltd) conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. In relazione a DBRS, i rating creditizi sono confermati nel Regno Unito da DBRS Ratings Ltd., conformemente all'articolo 4(3) del Regolamento CRA. Moody's Investors Service Ltd e DBRS Ratings Ltd sono stabilite nell'Unione Europea e sono state registrate ai sensi del Regolamento CRA.</p> <p>Alla data del 21 febbraio 2017, erano assegnati a Deutsche Bank i seguenti rating per il suo debito senior a lungo termine (o, dove disponibile, per il suo debito senior non privilegiato a lungo termine) e per il suo debito senior a breve termine:</p>

		<p>Moody's Debito senior non privilegiato a lungo termine Baa2 (stable)</p> <p>Debito senior a breve termine P-2 (stable)</p> <p>S&P Debito senior a lungo termine BBB+ (CreditWatch developing¹)</p> <p>Debito senior a breve termine A-2 (stable)</p> <p>Fitch Debito senior non privilegiato a lungo termine A- (Rating Watch Negative)</p> <p>Debito senior a breve termine F1 (Rating Watch Negative)</p> <p>DBRS Debito senior a lungo termine A (low) (negative)</p> <p>Debito senior a breve termine R-1 (low) (stable)</p> <p>¹ In una relazione del 15 dicembre 2016, S&P ha annunciato che la subordinazione di certi strumenti di debito a lungo termine ai sensi della normativa tedesca di prossima introduzione risulterebbe in una divisione della sua attuale classificazione del debito senior non garantito. A seguito della deliberazione del CreditWatch[, che riesamina la qualità del credito - NdT], S&P abbasserebbe probabilmente di uno o due punti i suoi rating degli strumenti dalla stessa riclassificati come debito senior subordinato (debito senior non privilegiato), mentre prevede quanto meno di confermare i suoi rating degli strumenti che la stessa continui a classificare quale debito senior non garantito (debito senior privilegiato).</p> <p>[Moody's][,] [and] [S&P] [and] [Fitch][inserire altra Agenzia di Rating] [sta] [stanno] [per assegnare] [ha] [hanno] assegnato] [il] [i] [seguente] [seguenti] rating ai Titoli: [•] [I Titoli non hanno rating.]</p>

Elemento	Sezione C – Titoli ¹	
C.1	Tipologia e classe dei Titoli, compreso qualunque numero identificativo del titolo.	<p>Tipologia di Titolo</p> <p>I <i>Titoli</i> sono [Certificati][Warrant][Note] (i “Titoli”). Per maggiori descrizioni si rimanda all'Elemento[i] [C.9 e C.10] [C.15].</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>un'indicazione del rendimento, il nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito</p>		<p>[<i>inserire importo</i>], né superiore a [<i>inserire importo</i>]</p> <p>[In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizi alla, o successivamente alla, [<i>inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola o Data di Emissione</i>] e che termini prima della [<i>inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola</i>], [[] per cento annuale] [In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizi alla, o successivamente alla, [<i>inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola</i>], [[] per cento annuale] [* [(e moltiplicato) da []].]</p> <p>[Importo della Cedola: Con riferimento a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'importo della Cedola pagabile per ciascun Titolo sarà calcolato moltiplicando la Cedola per il Periodo della Cedola che termina [il [] [(escluso)] [] [in tale Data di Pagamento della Cedola] [nella Data Finale del Periodo della Cedola in cui tale Data di Pagamento della Cedola è prevista che cada] [(e moltiplicato) per [],] [ed ulteriormente moltiplicato] per il Valore Nominale [, e moltiplicando ulteriormente il prodotto per la frazione di calcolo giornaliera applicabile a [tale periodo della Cedola][il periodo della Cedola che termina [il] [] [in tale Data di Pagamento della Cedola] [nella Data Finale del Periodo della Cedola in cui tale Data di Pagamento della Cedola è prevista che cada] [(esclusa)]]</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [In relazione ad un Periodo della Cedola, il [secondo] [] relativo al giorno lavorativo precedente alla Data di Pagamento della Cedola per tale Periodo della Cedola]* [*]</p> <p>Data di Pagamento della cedola: [In relazione ad ogni Data di Rilevamento della Cedola [(diversa da una Data di Rilevamento della Cedola che cada in una [Data di Valutazione] [] [<i>inserire data</i>]], ovvero, in ogni caso, se successivo, il [<i>inserire numero</i>] Giorno Lavorativo successivo a [tale Data di Rilevamento della Cedola] [la Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente tale data][la Data di Regolamento]]*</p> <p>[(a) In relazione ad ogni Periodo della Cedola diverso dal Periodo della Cedola finale, il [secondo] [] Giorno Lavorativo successivo alla Data Finale del Periodo della Cedola immediatamente successiva a tale Periodo della Cedola; e</p> <p>(b) in relazione al Periodo della Cedola finale, la Data di Regolamento)* [*]</p> <p>[[<i>inserire data(e)</i>] [il [<i>inserire numero</i>] giorno [del [<i>inserire mese</i>]] in ciascun calendario [anno] [mese] che comincia il (ed include) [<i>inserire data</i>] e termina il (ed include) [<i>inserire data</i>] [, con rettifiche a tali date per i relativi giorni non lavorativi] [e] [la Data di Regolamento]]*</p>
---	--	--

I. NOTA DI SINTESI

		<p>Periodi della Cedola: [Il periodo che inizia alla [Data di Emissione] [inserire data] (inclusa) e che si conclude alla prima Data Finale del Periodo della Cedola (esclusa) ed ogni successivo periodo che inizi ad una Data Finale del Periodo della Cedola (inclusa) e che si concluda alla Data Finale del Periodo della Cedola immediatamente successiva (esclusa)] [*]</p> <p>Data(e) Finale(i) del Periodo della Cedola: [inserire data(e)] [Il [inserire numero] giorno [del [inserire mese] in ogni [anno] [mese] di calendario, che inizi alla [inserire data] (inclusa) fino al [inserire data] (inclusa) [, con nessuna rettifica di tali date] [, con rettifica di tali date in relazione ai relativi giorni non lavorativi] [*]</p> <p>[Descrizione della Cedola variabile: [Non applicabile in quanto i Titoli non pagano una cedola variabile.] [*]</p> <p>[Data di Valutazione Iniziale: [da inserire*]</p> <p>[[Tasso EURIBOR] / [GBP LIBOR][USD LIBOR] [STIBOR][NIBOR] [Tasso di Riferimento]: Tasso per depositi in [euro/sterlina/dollari americani/corona svedese/corona norvegese/specificare diversa valuta] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] [mes[e/i]] [ann[o/i]] che appare su [la schermata Bloomberg/Reuters] pagina [inserire pagina della schermata] al [inserire ora] alla [Data di Determinazione della Cedola] [giorno] rilevante [inserire altra data]*]</p> <p>[Giorno Lavorativo: [Giorno di Regolamento TARGET] [e] [[Un] giorno in cui le banche commerciali e i mercati valutari esteri regolano pagamenti e sono aperti per attività generali (incluse compravendite e depositi in valuta straniera) a [Londra] [e] [New York City] [inserire ulteriore/i centro/i finanziario/i)]] ed in cui ciascun Agente di Compensazione è regolarmente aperto]</p> <p>[Agente di Compensazione: [Euroclear Bank SA/NV, 1 boulevard Albert II, 1210 Bruxelles, Belgium] [e] [Clearstream Banking Luxembourg S.A., 42 avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg] [Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari, 6. I-20123 Milan, Italy] [inserire altro Agente di Compensazione]]</p> <p>[Giorno di Regolamento TARGET: Un giorno in cui il Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System (o qualunque sistema ad esso successivo) è aperto.]</p> <p>[Giorno Lavorativo dei Titoli del Governo degli Stati Uniti: Qualunque giorno ad eccezione del Sabato e della Domenica o un giorno in cui la Securities Industry and Financial Markets Association raccomanda che i dipartimenti relative ai rendimenti fissi dei suoi membri siano chiusi per l'intera giornata relativamene ai titoli del governo degli Stati Uniti]</p> <p>[Data di Valutazione: [da inserire*]</p> <p>Data di Regolamento e Rimborso: [* [inserire data]*[[precedente tra][successivo tra] (a) [inserire data] e (b)</p>
--	--	--

		<p>[la [[<i>inserire numero</i>]] Giorno Lavorativo successivo [[l'ultima Data di Valutazione ricorsa]]/[l'ultima Data di Rilevamento della Cedola]]*</p> <p>[I Titoli si rimborsano alla Data di Regolamento a un importo di liquidazione pari al 100 per cento dell'importo nominale (pari a [<i>inserire importo</i>] per Titolo) [(il "Valore Nominale")]. Il rimborso non è garantito da soggetti terzi, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è dunque dipendente dalla capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi di pagamento]*</p> <p>Rendimento: [Non applicabile in quanto i Titoli non pagano una cedola fissa.][]*</p> <p>Nome del rappresentante dei detentori dei titoli di debito: Non applicabile in quanto non esiste alcun rappresentante dei detentori dei titoli di debito.]</p> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</p> <table border="1" data-bbox="678 824 1388 878"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> <p>[Se i Titoli pagano un importo fisso di interessi, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: [I Titoli [possono pagare] pagano un Importo della Cedola [("Importo Fisso della Cedola") per tale Data di Pagamento della Cedola)] [alla][a ciascuna] Data di Pagamento della Cedola, e l'importo di tale Importo della Cedola sarà [un importo fisso pari a [<i>inserire importo</i>] per ogni [Titolo][importo nominale][un importo per ogni [Titolo][importo nominale] calcolato moltiplicando il [<i>inserire tasso</i>] per l'[Importo di Riferimento][importo nominale] e moltiplicando ulteriormente ciò per una frazione basata sul numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola corrispondente ed il numero di giorni di calendario nell'anno corrispondente].]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Step Up Note (prodotto n. 20), inserire:</p> <p>La presente Step up Note è a capitale protetto al 100% alla scadenza. Protezione del capitale significa che si promette il rimborso a scadenza all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino a scadenza, non è garantito da un soggetto terzo, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è, dunque, dipendente dalla capacità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni di pagamento.</p> <p>[[<i>Inserire la descrizione della cedola dal testo che precede, ovvero inserire:</i>]]</p> <p>Gli investitori riceveranno un Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola o alle Date di Pagamento della Cedola.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Fixed Rate Interest Note (prodotto n. 21), inserire:</p> <p>La Fixed Rate Interest Note è a capitale protetto al 100% alla scadenza. Protezione del capitale significa che si promette il rimborso a scadenza all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino a scadenza, non è garantito da un soggetto terzo, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è, dunque, dipendente dalla capacità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni di pagamento.</p> <p>[[<i>Inserire la descrizione della cedola dal testo che precede, ovvero inserire:</i>]]</p> <p>Gli investitori riceveranno un Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola o alle Date di Pagamento della Cedola.]</p>	ISIN	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[]	[]	[]							
[]	[]	[]	[]							

<p>C.10</p>	<p>Componente in derivati del pagamento di interessi.</p>	<p><i>[Inserire qualora l'Allegato V sia applicabile]</i></p> <p>Si veda anche l'Elemento C.9 che precede.</p> <p>[Non applicabile in quanto i Titoli non prevedono alcuna componente basata su derivati nel pagamento degli interessi.]</p> <p>[Non applicabile in quanto i Titoli non conferiscono all'investitore il diritto di ricevere il pagamento di interessi.]</p> <p><i>[Se i Titoli pagano un importo variabile di interessi, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: I Titoli [possono pagare] pagano un Importo della Cedola ["Importo Variabile della Cedola"] per tale Data di Pagamento della Cedola) [alla][a ciascuna] Data di Pagamento della Cedola, e l'importo di tale Importo della Cedola dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[più][meno] un Margine], fatto salvo un minimo pari a zero per ogni Data di Rilevamento della Cedola []. [L'Importo della Cedola [a tale][ad ogni] Data di Pagamento della Cedola, per ogni [Titolo][importo nominale] sarà un importo per ogni [Titolo][importo nominale] calcolato moltiplicando il Tasso di Riferimento [salvo [un Floor per tale Data di Pagamento della Cedola] e] [un Cap per tale Data di Pagamento della Cedola] per [l'Importo di Riferimento][importo nominale] e moltiplicando ulteriormente ciò per una frazione basata sul numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola corrispondente ed il numero di giorni di calendario nell'anno corrispondente].]</i></p> <p><i>[Se i Titoli pagano uno Steepener Interest Rate, inserire, o cancellare, a seconda del caso:</i></p> <hr/> <p>Cedola: [In relazione alla Data di Pagamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizi alla, o successivamente alla, <i>[inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola o Data di Emissione]</i> e che termini prima della <i>[inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola]</i>, il Tasso di Interesse Steepner per tale Periodo della Cedola.</p> <p>In relazione alla Data di Pagamento della Cedola che inizi alla, o successivamente alla, <i>[inserire la relativa Data Finale del Periodo della Cedola]</i>, il Tasso di Interesse Steepner per tale Periodo della Cedola] <i>[[e moltiplicato] per [].]</i></p> <p>[Importo della Cedola: Con riferimento a ciascuna Data di Pagamento della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile per ciascun Titolo sarà calcolato moltiplicando la Cedola per il Periodo della Cedola che termina [il [] [(escluso)] [] [in tale Data di Pagamento della Cedola] [nella Data Finale del Periodo della Cedola in cui tale Data di Pagamento della Cedola è prevista che cada] [[e moltiplicato] per [],] [ed ulteriormente moltiplicato] per il Valore Nominale [, e moltiplicando ulteriormente il prodotto per la frazione di calcolo giornaliera applicata a [tale periodo della Cedola][il periodo della Cedola che termina [il] [escluso.] [] [in tale Data di Pagamento della Cedola] [nella Data Finale del Periodo della Cedola in cui tale Data di Pagamento della Cedola è prevista che cada]]]</p> <p>Tasso di Interesse Steepener [In relazione a ciascun Periodo della Cedola che inizi alla, o successivamente alla <i>[inserire la Data Finale del Periodo della Cedola rilevante]</i>, una percentuale determinata dall'Agente di Calcolo per tale Periodo della Cedola pari a il prodotto di (a) <i>[inserire Leva]</i>, e (b) lo Spread di Tasso Swap per tale Periodo della Cedola, salvo che tale importo non sia [maggiore di <i>[inserire Cedola Massima]</i>] [e non sia] [inferiore a <i>[inserire Cedola</i></p>
--------------------	---	---

		<p style="text-align: right;">Minima]]</p> <p>[Spread di Tasso Swap: In relazione a ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, (a) il Tasso di Riferimento CMS con Periodo Specifico pari a [inserire numero] [anno[i]] [mese[i]], meno (ii) il Tasso di Riferimento CMS con Periodo Specifico pari a [inserire numero] [anno[i]] [mese[i]]]</p> <p>[Tasso di Riferimento CMS: In relazione ad un Periodo Specifico e ad una [Data di Rilevamento della Cedola] [giorno rilevante] [inserire altra data *], il tasso swap [medio] [[medio di mercato] [annuale] [semestrale] [trimestrale] [semestrale-annuale] [semestrale-annuale] [semestrale-annuale] per operazioni swap in [dollari statunitensi] [sterline inglesi] [euro] [inserire valuta] aventi un termine uguale al Periodo Specifico, espresso in percentuale, che appare sulla [Pagina Reuters Screen [ISDAFIX1] [ICESWAP1] [inserire relativa pagina] (o qualunque successore dalla stessa) [sotto il titolo "[USD 11:00 AM] []" [e] [sopra la didascalia "[<USDSFIX=>] []"], alla relativa [Data di Rilevamento della Cedola] [giorno] [inserire altra data *]</p> <p>[Se i Titoli pagano una cedola subordinata, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: [Può essere pagato un Importo della Cedola in relazione ai Titoli ad una Data di Pagamento della Cedola, dipendente da:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore alla] [superiore alla] [pari o inferiore alla] [inferiore alla] Soglia della Cedola [per tale Elemento Costitutivo del Paniere] [in [ciascun] [almeno un] giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [alla corrispondente Data di Rilevamento della Cedola], gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola. L'Importo della Cedola per ciascun [Titolo][importo nominale] sarà [inserire importo][l'Importo Fisso della Cedola per tale Data di Pagamento della Cedola] [l'Importo Variabile della Cedola per tale Data di Pagamento della Cedola]]; ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di uno o più Elementi Costitutivi del Paniere] sia [pari o inferiore alla] [inferiore alla] [pari o superiore alla] [superiore alla] Soglia della Cedola [per tale Elemento Costitutivo del Paniere] [in [ciascun] [almeno un] giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [alla corrispondente Data di Rilevamento della Cedola], gli investitori non riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>[Se i Titoli pagano una memory coupon, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: Può essere pagato un Importo della Cedola in relazione ai Titoli ad una Data di Pagamento della Cedola, dipendente da:</p> <p>a) qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che sarà, per ogni [Titolo][importo nominale] l'[Importo di Riferimento][importo nominale] moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero di Date di Rilevamento della Cedola precedenti a tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola eventualmente pagati anteriormente per ciascun [Titolo][valore nominale]; ovvero</p> <p>b) qualora si sia verificato un Evento Barriera per la Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun pagamento alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>Un Evento Barriera per la Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento del [Sottostante] [di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere] a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o inferiore alla] [inferiore alla] [corrispondente] Soglia della Cedola [per</p>
--	--	--

		<p>tale Elemento Costitutivo del Paniere.]</p> <p>[Inserire le definizioni seguenti come applicabile:</p> <p>[Valore Nominale: [da inserire *]]</p> <p>[Importo di Riferimento: [da inserire *]]</p> <p>[Data(e) di Rilevamento: [da inserire *]]</p> <p>[Data(e) di Pagamento della Cedola: [da inserire *]]</p> <p>[Periodo di Rilevamento della Cedola: [da inserire *]]</p> <p>[Data(e) di Rilevamento della Cedola: [da inserire *]]</p> <p>[Livello di Riferimento: [da inserire *]]</p> <p>[GBP LIBOR] [USD LIBOR] [SIBOR][NIBOR]</p> <p>[Tasso di Riferimento: [da inserire *]]</p> <p>[Margine: [da inserire *] [per il Periodo della Cedola</p> <p>che si conclude alla Data di Pagamento della Cedola (esclusa) programmata per cadere il [inserire data] [ripetere come necessario]</p> <p>[Cap: [da inserire *]]</p> <p>[Floor: [da inserire *]]</p> <p>[Soglia della Cedola: [Per la Data di Rilevamento della Cedola che cadrà [inserire data], [inserire importo]][da inserire *] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà inferiore a [inserire numero] né maggiore di [inserire numero].</p> <hr/> <p>[Valore della Cedola: [da inserire *]]</p> <p>[Se il Titolo è una Conditional Coupon Note (Obbligazione con pagamento subordinato della cedola) (prodotto n. N19), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:] [Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal Livello di Riferimento del [Sottostante][degli elementi costitutivi del Sottostante] in una Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento [del Sottostante][di ogni elemento costitutivo del Sottostante] è [superiore][inferiore][o pari] [al [corrispondente] Livello Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà effettuato un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di uno o più elementi costitutivi del Sottostante] non è [superiore][inferiore][o pari] [al [corrispondente] Livello Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva]</p> <p>Data di Rilevamento della Cedola: [da inserire *]]</p> <p>Livello di Soglia della Cedola: [da inserire *]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Fixed Rate Interest Plus Note (Obbligazione a tasso fisso maggiorato) (prodotto n. N22), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Il livello del Tasso di Interesse sarà almeno pari alla Cedola Minima. La Cedola può aumentare a Cedola Bonus se il Sottostante è pari o maggiore del Livello di Soglia della Cedola Bonus prima dell'inizio del Periodo Cedolare. In tal caso gli investitori non potranno partecipare a ulteriori aumenti.</p> <p>Cedola Minima: [da inserire *]] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p>
--	--	--

		<p>Tasso della Cedola Bonus: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>Livello di Soglia della Cedola Bonus: [da inserire*]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Fix to Floating Note (Obbligazione con tasso da fisso a variabile) (prodotto n. N23), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. La Fix to Floating Note ha un Tasso di Interesse fisso per i seguenti Periodi Cedolari [inserire Periodi Cedolari corrispondenti]. Nei Periodi Cedolari successivi, il Tasso di Interesse dipenderà dal rendimento del Sottostante. Il Tasso di Interesse sarà compreso tra una Cedola Minima e una Cedola Massima.</p> <p>Periodi della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Fix to Floating Pure Note (Obbligazione semplice con tasso da fisso a variabile) (prodotto n. N24), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Il livello del Tasso di Interesse dipenderà dal rendimento del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Fix to Floating Money Market Note (Obbligazione con tasso da fisso a variabile correlata al mercato monetario) (prodotto n. N25), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Il livello del Tasso di Interesse corrisponde al [inserire numero], multiplo del Sottostante. Tuttavia, il Tasso di Interesse determinato alla rispettiva Data di Pagamento della Cedola si limita alla Cedola Massima. In tal caso gli investitori non potranno partecipare a ulteriori aumenti.]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Floater Note (Obbligazione a tasso variabile) (prodotto n. N26), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Il livello del Tasso di Interesse dipende dal valore, prezzo o livello del Sottostante alla relativa Data di Valutazione ed è calcolato utilizzando un moltiplicatore predeterminato. Il Tasso di Interesse sarà compreso tra una Cedola Minima e una Cedola Massima. Questo comporta che la partecipazione a qualunque sviluppo positivo del Sottostante alle Date di Valutazione sia limitato alla Cedola Massima.]</p> <p>Moltiplicatore: [da inserire*] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà</p>
--	--	---

	<p>determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Inflation Indexed Note (Obbligazione indicizzata all'andamento dell'inflazione) (prodotto n. N27), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola. Il livello del Tasso di Interesse alla prima Data di Pagamento Cedola viene determinato prima dell'emissione e, alle successive Date di Pagamento Cedola, dipenderà dal Livello di Riferimento del Sottostante alla relativa Data di Determinazione della Cedola e sarà calcolato moltiplicando la performance per un Fattore di Partecipazione predefinito [maggiorato] [diminuito] di un Margine espresso in una percentuale predeterminata. [Il Tasso di Interesse non potrà essere inferiore alla Cedola Minima.]</p> <p>Fattore di Partecipazione: [da inserire*] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <p>[Margine: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Coupon Lock In Note (Obbligazione con consolidamento della cedola) (prodotto n. N28), inserire:</p> <p>[Inserire la descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:] [Per l'intero periodo di validità, gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola nella relativa Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Il livello del Tasso di Interesse corrisponde al [inserire numero], multiplo del Livello di Riferimento del Sottostante determinato un certo numero di giorni lavorativi precedenti al rispettivo Periodo Cedolare applicabili, e non potrà essere inferiore alla Cedola Minima. Qualora il Tasso di Interesse calcolato per un Periodo Cedolare sia [pari o maggiore di][maggiore di] [inserire percentuale], il Tasso di Interesse per tale Periodo Cedolare e per tutti quelli successivi sarà pari a [inserire percentuale] applicabili. In tal caso gli investitori non potranno partecipare a ulteriori aumenti.]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una ZinsPlus Note (Obbligazione ZinsPlus) (prodotto n. N30), inserire:</p> <p>Per tutto il periodo di validità, alla relativa Data di Pagamento della Cedola gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola che sono correlati alla performance delle singole azioni contenute in un paniere di azioni che fa da Sottostante. Il Tasso di Interesse sarà compreso tra una Cedola Minima e una Cedola Massima. L'importo degli interessi dipende dalla performance di ciascun elemento costitutivo del paniere di azioni sottostante. Il Pagamento della Cedola viene calcolato quale media aritmetica della performance di ciascuna azione compresa nel paniere, prevedendo automaticamente un limite massimo alla performance delle singole azioni che corrisponde alla Cedola Massima, nel caso in cui non si sia verificato alcun cambiamento, ovvero si siano verificati solo sviluppi positivi, nel prezzo di chiusura di ciascuna azione alla relativa Data di Rilevamento rispetto al Livello di Riferimento Iniziale ("ZinsPlus"). Al contrario, per quelle azioni il cui prezzo di chiusura sia sceso al di sotto del Livello di Riferimento Iniziale alla relativa Data di Rilevamento, la loro performance negativa viene presa totalmente in considerazione nel calcolo della performance media. Nel caso in cui la performance media calcolata del paniere di azioni nel suo complesso produca una cifra inferiore alla Cedola Minima, sarà pagato</p>
--	---

	<p>l'importo della Cedola Minima.</p> <p>Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire*] [il Livello di Riferimento alla Data di Valutazione iniziale]</p> <p>Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>Cedola Massima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>[Se il Titolo è una Digital Variable Coupon Note (prodotto n. N34), inserire:</p> <p>Il pagamento di una cedola in una Data di Pagamento della Cedola e l'importo della stessa dipende dal [Livello di Riferimento del Paniere] [Valore del Livello di Riferimento Rilevante del [Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere]] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>a) Qualora il [Valore del Livello di Riferimento Rilevante [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere]] [Livello di Riferimento del Paniere] sia [superiore] [inferiore] [o pari] alla Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, il Pagamento della Cedola sarà effettuato nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>b) Qualora il [Valore del Livello di Riferimento Rilevante [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere]] [Livello di Riferimento del Paniere] non sia [superiore] [inferiore] [o pari] 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>Nel caso in cui venga effettuato un Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola, l'importo di tale Pagamento della Cedola dipenderà dal rendimento del [Sottostante][Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima a tale Data del Pagamento della Cedola e qualora tale Data di Rilevamento della Cedola ricorra prima o dopo nel termine delle Digital Variable Coupon Note. L'importo del Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola sarà calcolato come (a) l'Importo Nominale, moltiplicato per (b) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per (c) uno diviso per il Divisore della Cedola, e ulteriormente moltiplicato per (d) la differenza tra (x) [il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del [Sottostante][Livello di Riferimento del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima a tale Data di Pagamento della Cedola diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del [Sottostante][Paniere] meno (y) uno. [Il Pagamento della Cedola sarà soggetto ad un massimo di [inserire importo] [e] [un minimo di [inserire importo]].</p> <p>Il Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola sarà pertanto un importo diverso da zero se [il Valore del Livello di Riferimento Rilevante del Sottostante] [il Livello di Riferimento del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola sia superiore al Livello di Riferimento Iniziale del [Sottostante] [Paniere] e sarà pari a zero nel caso in cui non lo sia. In aggiunta, il Divisore della Cedola potrà differire per ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, e potrà essere superiore per le Date di Rilevamento della Cedola successive ciò comporterà una diminuzione proporzionale maggiore per le Date di Rilevamento della Cedola che ricorrono successivamente nel tempo.</p> <p>Date di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Soglia della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Divisore della Cedola: [per la Data di Rilevamento della Cedola prevista per (i) il [inserire data], [inserire importo], [(ii) il [inserire data], [inserire importo]] e [(iii) il [inserire data], [inserire importo]]]</p> <p>Livello di Riferimento iniziale: [da inserire*] [il Livello di riferimento alla Data di Valutazione Iniziale]</p> <p>Data di Valutazione Iniziale: [da inserire*]</p> <p>Fattore di partecipazione: [da inserire*]</p> <p>Livello di Riferimento: [da inserire*]</p>
--	---

		<p>Valore del Livello di Riferimento Rilevante: [da inserire*]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Range Accrual Note (prodotto n. N35), inserire:</p> <p>Ogni Periodo della Cedola può essere (i) subordinato ovvero (ii) Fisso, come di seguito specificato.</p> <p>Qualora un Periodo della Cedola sia Fisso, la Nota pagherà l'Importo della Cedola alla corrispondente Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Qualora un Periodo della Cedola sia subordinato, l'Importo della Cedola sarà pari al prodotto (i) della Range Accrual Percentage moltiplicata per il quoziente di N (al numeratore) e D (al denominatore), (ii) l'Importo Nominale e (iii) una frazione basata sul numero di giorni di calendario nel corrispondente Periodo della Cedola ed il numero di giorni di calendario nel relativo anno.</p> <p>N indica il numero di giorni di calendario nel corrispondente Periodo della Cedola nei quali il Livello di Riferimento è [maggiore di] [maggiore di o uguale a] la Barriera Inferiore ed [inferiore a][inferiore a o uguale a] la Barriera Superiore.</p> <p>D indica il numero di giorni di calendario nel corrispondente Periodo della Cedola.</p> <hr/> <p>Barriera Inferiore: [da inserire*] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>Barriera Superiore: [da inserire*] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>Range Accrual Percentage: [da inserire*] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>Date di Pagamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Periodi della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Date Finali dei Periodi della Cedola: [da inserire*]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Leveraged Floter Note (prodotto n. N36), inserire:</p> <p>Ogni Periodo della Cedola può essere (i) subordinato ovvero (ii) Fisso, come di seguito specificato.</p> <p>Qualora un Periodo della Cedola sia Fisso, la Nota pagherà l'Importo della Cedola alla corrispondente Data di Pagamento della Cedola.</p> <hr/> <p>Qualora un Periodo della Cedola sia subordinato, l'Importo della Cedola sarà pari al prodotto (A) il prodotto (i) del livello del Sottostante alla corrispondente Data di Determinazione della Cedola e (ii) la Leva (a condizione che il prodotto di (i) e (ii) sia soggetto ad un Cap di Tasso), (B) l'Importo Nominale, e (C) una frazione basata sul numero di giorni di calendario nel relativo Periodo della Cedola ed il numero di giorni di calendario nel relativo anno.</p> <p>Leva: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</p> <p>Cap di Tasso: [da inserire*]</p> <p>Data di determinazione della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Date di Pagamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Periodi della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Date Finali del Periodo della Cedola: [da inserire*]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Altipiano Basket Note (prodotto n. N37), inserire:</p> <p>L'Altipiano Basket Note è collegata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Verrà effettuato un controllo ad ogni Data di Rilevamento della Cedola</p>
--	--	---

	<p>circa se il prezzo o il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [maggiore del][maggiore del o pari al] livello della Soglia della Cedola. Qualora ciò si verifichi ad ogni Data di Rilevamento della Cedola nel Periodo di Rilevamento della Cedola, la Nota pagherà una Cedola fissa alla corrispondente Data di Pagamento della Cedola.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Simplified Digital Variable Coupon Note (prodotto n. N59)</i>, inserire:</p> <p>Relativamente a ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, un Pagamento della Cedola sarà effettuato alla successive Data Pagamento della Cedola.</p> <p>L'importo cedolare pagato ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal valore, prezzo o livello del Sottostante alla Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente tale Data di Pagamento della Cedola e se tale Data di Rilevamento della Cedola cada prima o dopo la scadenza del Titolo.</p> <p>Il Pagamento della Cedola ad una Data di Pagamento della Cedola sarà calcolato come (i) il Valore Nominale, moltiplicato per (ii) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per (iii) uno diviso per il Divisore della Cedola, ae successivamente moltiplicato per (iv) il Livello di Riferimento del Sottostante o alla Data di Rilevamento della Cedola che cade immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del Sottostante meno uno (il "Rendimento del Sottostante"). [Il Pagamento della Cedola [non sarà inferior all'Importo Minimo] [e] [non sarà maggiore dell'Importo Massimo].]</p> <p>Il Divisore della Cedola può essere differente per ciascuna Data di rilevamento della Cedola e il Divisore della Cedola potrebbe essere maggiore per Date di Rilevamento della Cedola Successive che porteranno a riduzioni proporzionali maggiori dei Pagamenti della Cedola per Date di Pagamento della Cedola che cadono più in là nel tempo.]</p> <p>Date di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>Divisore della Cedola: [Per la Data di Rilevamneto della Cedola programmata per cadere (i) il [inserire data], [inserire importo], [(ii) il [inserire data], [inserire importo]] [ripetere come necessario] [e] [(iii) il [inserire data], [inserire importo]]</p> <p>Livello di Riferimento Iniziale: [da inserire *][Til Livello di Riferimento iniziale alla Data di Valutazione Iniziale]</p> <p>Data di Valutazione Iniziale: [da inserire *]</p> <p>Importo Massimo: [da inserire *]</p> <p>Importo Mlnimo: [zero][[inserire altro importo*]]</p> <p>Fattore di Partecipazione: [da inserire *] [un numero che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà inferiore a [insert number] e superiore a [insert number]].</p> <p>Livello di Riferimento: [da inserire *]</p> <p>[Valore del Livello di Riferimento Rilevante: [da inserire *]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Contingent Coupon Note (prodotto n. N60)</i>, inserire:</p> <p>[Durante il periodo gli investitori ricevono Pagamenti della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola rilevante.</p> <p>Il Contingent Coupon Note ha una Cedola fissa di [[inserire importo] per cento per anno] per ciscun Periodo della Cedola che inizia il o successivo al [[inserire Data Finale del Periodo della Cedola rilevante o la Data di Emissione o altra data] ma che finisce il [inserire Data Finale del Periodo della Cedola rilevante]].</p> <p>Per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successive al [[nserire Data Finale del Periodo della Cedola rilevante]], la Cedola per tale Periodo della Cedola dipende dalla performance del Tasso del Sottostante [1] ed è determinato come segue:</p>
--	---

		<p>[<i>inserire per i Titoli che hanno una cedola variabile legata al Tasso del Sottostante:</i>]</p> <p>a) Se il Tasso del Sottostante della Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola è [superiore] [inferiore] [pari a] la Soglia della Cedola, [[] per cento per anno.] [una percentuale che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale] [] e che non sarà inferiore a [<i>inserire numero</i>] nè superiore a [<i>inserire numero</i>]. il valore definitivo sarà disponibile sul sito dell'Emittente [<i>inserie sito internet</i>] entro il [<i>inserire data</i>]]</p> <p>[<i>inserire per i Titoli che hanno una cedola variabile legata al Tasso del Sottostante 1 e al Tasso del Sottostante 2:</i>]</p> <p>a) Se il [Tasso di Cambio del] Tasso del Sottostante 1 relativamente alla Data di Rilevamento della Cedola per tale Periodo della Cedola è [maggiore] [inferiore] [o pari a] la Soglia della Cedola, una percentuale determinata dall'Agente di Cicolo pati a (i) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per il Tasso del Sottostante 2 relativo alla Data di Determinazione del Tasso del Sottostante 2 per tale Periodo della Cedola] [, [più] [meno] (ii) il Margine [per tale Periodo della Cedola]]</p> <p>[, e tale percentuale sarà ulteriormente soggetta a [un minimo della Cedola Minima] [e] [un massimo della Cedola Massimal];</p> <p>b) altrimenti, [[]per cento per anno] [una percentuale che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale] [] e che non sarà inferiore a [<i>inserire numero</i>] nè inferiore a [<i>inserire numero</i>]. il valore definitive sarà reso disponibile sul sito dell'Emittente [<i>inserire sito internet</i>] entro il [<i>inserire data</i>].]</p> <p>Soglia della Cedola: [Per la Data di Rilevamento della Cedola programmata per cadere il [<i>inserire data</i>], [<i>inserire importo</i>]] [<i>da inserire*</i>] [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà inferiore di [<i>inserire numero</i>] nè maggiore di [<i>inserire numero</i>]]</p> <p>[Dat[a/e] di Rilevamento della Cedola: Relativamente a ciascun Periodo della Cedola [<i>inserire Data Finale del Periodo della Cedola rilevante</i>], [<i>insereire data(e)</i>] [il [primo] [secondo] [] [Giorno di Regolamento TARGET] [Giorno Lavorativo dei Titoli del Governo degli Stati Uniti] [Giorno Lavorativo] precedente] [l'ultimo giorno di tale Periodo della Cedola] [il primo giorno di tale Periodo della Cedola] [la Data di Pagamento della Cedola programmata per cadere immediatamente dopo la fine di tale Periodo della Cedola]</p> <p>Date di Pagamento della Cedola: [<i>da inserire*</i>]</p> <p>[Dat[a/e] di Determinazione della Cedola Relativamente a ciascun Periodo della Cedola [<i>inserire Data Finale del Periodo della Cedola rilevante</i>], [<i>insereire data(e)</i>] [il [primo] [secondo] [] [Giorno di Regolamento TARGET] [Giorno Lavorativo dei Titoli del Governo degli Stati Uniti] [Giorno Lavorativo] precedente] [l'ultimo giorno di tale Periodo della Cedola] [il primo giorno di tale Periodo della Cedola] [la Data di Pagamento della Cedola programmata per cadere immediatamente dopo la fine di tale Periodo della Cedola]</p> <p>[Data di Valutazione Iniziale: [<i>inserire prima data</i>]]</p> <p>[Margine: [<i>da inserire*</i>] [Il Margine per il periodo della Cedola che finisce alla <i>Data Finale del Periodo della Cedola</i> programmata per cadere il [(i)] [<i>inserire data</i>] (esclusa) è [<i>inserire</i>] [ripetere</p>
--	--	---

		<p>come necessario]]</p> <p>[Cedola Massima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale]] e che non sarà inferiore a [inserire numero] né maggiore di [inserire numero].]</p> <p>[Cedola Minima: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale]] e che non sarà inferiore a [inserire numero] né maggiore di [inserire numero].]</p> <p>[Fattore di Partecipazione: [da inserire*] [Una percentuale che sarà determinate dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale]] e che non sarà inferiore a [inserire numero] né maggiore di [inserire numero].]</p> <p>Tasso del Sottostante [1]: [il tasso di cambio tra [inserire prima valuta] e [inserire seconda valuta], espresso come il numero di unità di [inserire seconda valuta] per singola unità di [inserire prima valuta], specificato come "Tipo: Tasso di Cambio" in "Sottostante" che segue.]</p> <p>[il [Tasso EURIBOR] [Tasso di Riferimento] [Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Specifico] paria a [inserire numero] [ann[o/i]] [mes[e/i]] specificato come "Tipo: Tasso di Interesse" in "Sottostante" che segue] specificato come "Tipo: Tasso di Interesse" in "Sottostante" che segue]</p> <p>[Tasso del Sottostante 2: [il [Tasso EURIBOR] [Tasso di Riferimento] [Tasso di Riferimento CMS con un Periodo Specifico] paria a [inserire numero] [ann[o/i]] [mes[e/i]] specificato come "Tipo: Tasso di Interesse" in "Sottostante" che segue] specificato come "Tipo: Tasso di Interesse" in "Sottostante" che segue]</p> <hr/> <p>[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie del Titolo, laddove richiesto:</p> <table border="1" data-bbox="679 1335 1370 1375"> <tr> <td>ISIN</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <hr/> <p>[Inserire le seguenti definizioni e le definizioni da C.9 e C.15, come necessario:</p> <p>[Sottostante</p> <p>Tipo: [Azione] [Indice] [Indice Multi-Valuta][Altro Titolo] [Merci] [Tasso di Cambio] [Contratto Future] [Fondo][Fondo Azionario] [Quota di Fondo] [Tasso di Interesse] [Paniere di attivi composto come segue: <i>inserire dettagli della tipologia rilevante o tipologie di Elementi Costitutivi del Paniere – Azioni, Indici, Altri Titoli, Mercati, Tassi di Cambio, Contratti Futures, Quote di Fondi o Azioni e/o Tassi di Interesse;</i></p> <p>Nome: []*</p> <p>[ISIN]: []*</p> <p>Informazioni sulla performance storica e presente del Sottostante e la sua volatilità possono essere ottenute [sul sito internet pubblico on www. [maxblue.de] []] e [sulla pagina Bloomberg [inserire dettagli pagina]] o [pagina Reuters [inserire dettagli pagina]] [come fornito per ogni titolo o oggetto componente il Sottostante]. [se non esiste una informazione pubblica, inserier: in forma fisica agli uffici di [inserire indirizzo/numero di telefono]]]</p>	ISIN							
ISIN										
<p>C.11</p>	<p>Richiesta di ammissione alle contrattazioni, ai fine della loro distribuzione su un mercato</p>	<p>[Inserire C.11 qualora l'Annex V o l'Annex XII siano applicabili]</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di ammissione di [ciascuna Serie di] Titoli alla</p>								

	<p>regolamentato o in altri mercati equivalenti, con l'indicazione dei mercati in questione.</p>	<p>alle contrattazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Valori di Lussemburgo, che è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC, con efficacia dal [, il più presto possibile, alla Data di Emissione/specificare altra data]. Non può essere fornita alcuna garanzia che tale domanda di ammissione alle contrattazioni sarà accolta (ovvero che, qualora accolta, sia accolta entro la Data di Emissione/specificare altra data.)</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di ammissione di [ciascuna Serie di] <i>Titoli</i> alle contrattazioni sul mercato regolamentato della Borsa Valori [di Francoforte] [di Stoccarda] [Italiana] [], che è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/EC [<i>inserire tutti i mercati regolamentati relativi</i>], con efficacia dal [, il più presto possibile, alla Data di Emissione/specificare altra data]. Non può essere fornita alcuna garanzia che tale domanda di ammissione alle contrattazioni sarà accolta (ovvero che, qualora accolta, sia accolta entro la Data di Emissione/specificare altra data.)</p> <p>[[È stata][sarà] presentata richiesta di ammissione a negoziazione dei Titoli sul][I Titoli sono stati ammessi alle negoziazioni sul] mercato regolamentato [della Borsa Valori] [] [<i>inserire tutti i mercati regolamentati relativi</i>], che [è un] [sono] mercato [mercati] regolamentato [regolamentati] ai fini della Direttiva 2004/39/EC, con efficacia dal [, il più presto possibile, alla Data di Emissione/specificare altra data]. Non può essere fornita alcuna garanzia che tale domanda di ammissione alle contrattazioni sarà accolta (ovvero che, qualora accolta, sia accolta entro la Data di Emissione/specificare altra data.)</p> <p>[Non applicabile in quanto [ciascuna Serie dei] [i] <i>Titoli</i> non saranno ammessi alle negoziazioni sul mercato regolamentato di alcuna borsa valori.]</p>
<p>C.15</p>	<p>Una descrizione di come il valore dell'investimento viene influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante(i), salvo laddove i Titoli abbiano tagli da almeno EUR 100,000.</p>	<p>[Inserire C.15 qualora Annex XII sia applicabile]</p> <p>[I Titoli hanno il [●]% di capitale protetto alla scadenza.] [I Titoli pagano, in relazione ad ogni [Titolo][importo nominale], un importo pari inserire importo a scadenza.]</p> <p>[Gli investitori riceveranno, in relazione ad ogni [Titolo][importo nominale], un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento che sarà [(una percentuale determinata del] l'Importo Nominale più) il prodotto</p> <p>Inserire per le Note: (a) l'Importo Nominale e (b) un importo pari alla differenza tra (i) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale e (ii) [uno] [Strike], [a condizione che tale importo non sia inferiore a inserire Floor e non sia superiore a inserire Cap].] [e successivamente moltiplicato per (c) il Fattore di Partecipazione]</p> <p>[Inserire per i Certificati: [(a) il Livello di Riferimento Finale moltiplicato per (b) il Moltiplicatore [moltiplicato per (c) il Fattore Rollover] [e successivamente moltiplicato per (c/d)] il Fattore Quanto]] [(a) un importo pari alla differenza tra (i) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale, e (ii) [uno] [Strike], moltiplicato per (b) inserire numero] e successivamente moltiplicato per (c) il Moltiplicatore]</p> <p>[a condizione che l'Importo di Liquidazione non sia [maggiore dell'Importo Massimo] [e non sia] [minore dell'Importo Minimo].]</p> <p>Inserire per Titoli che pagano un importo fisso di interessi, ovvero inserire una specifica descrizione dei titoli, o cancellare, a seconda del caso: [I Titoli [possono pagare] pagano un Importo della Cedola [“(Importo Fisso della Cedola)”] per tale Data di Pagamento della Cedola)] [alla][a ciascuna] Data di Pagamento della Cedola, e l'importo di tale Importo della Cedola sarà [un importo fisso pari a inserire importo] per ogni [Titolo][importo nominale][un importo per ogni [Titolo][importo nominale] calcolato moltiplicando il inserire tasso per l'[Importo di Riferimento][importo nominale] e moltiplicando ulteriormente ciò per una frazione basata sul numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola corrispondente ed il numero di giorni di calendario nell'anno corrispondente].</p> <p>Se i Titoli pagano un importo variabile di interessi, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: [I Titoli [possono pagare] pagano un Importo della Cedola [“(Importo Variabile della Cedola)”] per tale Data di Pagamento della Cedola)] [alla][a ciascuna] Data di Pagamento della Cedola, e l'importo di tale Importo della Cedola dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[più][meno] un Margine], fatto salvo un minimo pari a zero per ogni Data di Rilevamento della Cedola []. [L'Importo della Cedola [a tale][ad ogni] Data di Pagamento della Cedola, per ogni [Titolo][importo nominale] sarà un importo per ogni [Titolo][importo nominale] calcolato moltiplicando il Tasso di Riferimento [salvo [un Floor per tale Data di Pagamento della Cedola] [e] [un Cap per tale Data di Pagamento della Cedola] per l'Importo di Riferimento][importo nominale] e moltiplicando ulteriormente ciò per una</p>

		<p>frazione basata sul numero di giorni di calendario nel Periodo della Cedola corrispondente ed il numero di giorni di calendario nell'anno corrispondente.]</p> <p>[Se i Titoli pagano una cedola subordinata, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: [Può essere pagato un Importo della Cedola in relazione ai Titoli ad una Data di Pagamento della Cedola, dipendente da:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore alla] [superiore alla] [pari o inferiore alla] [inferiore alla] Soglia della Cedola [per tale Elemento Costitutivo del Paniere] [in [ciascun] [almeno un] giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [alla corrispondente Data di Rilevamento della Cedola], gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola. L'Importo della Cedola per ciascun [Titolo][importo nominale] sarà [inserire importo] [se differente, indicare l'importo per ogni Data di pagamento della Cedola] l'Importo Fisso della Cedola per tale Data di Pagamento della Cedola] [l'Importo Variabile della Cedola per tale Data di Pagamento della Cedola]; ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di uno o più Elementi Costitutivi del Paniere] sia [pari o inferiore alla] [inferiore alla] [pari o superiore alla] [superiore alla] Soglia della Cedola [per tale Elemento Costitutivo del Paniere] [in [ciascun] [almeno un] giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [alla corrispondente Data di Rilevamento della Cedola], gli investitori non riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>[Se i Titoli pagano una memory coupon, inserire, o inserire in una specifica descrizione di titoli, o cancellare, a seconda del caso: Può essere pagato un Importo della Cedola in relazione ai Titoli ad una Data di Pagamento della Cedola, dipendente da:</p> <p>a) qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola [in relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere] ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che sarà, per ogni [Titolo][importo nominale] l'Importo di Riferimento[importo nominale] moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero di Date di Rilevamento della Cedola precedenti a tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola eventualmente pagati anteriormente per ciascun [Titolo][valore nominale]; ovvero</p> <p>b) qualora si sia verificato un Evento Barriera per la Cedola [in relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere] ad una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun pagamento alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>Un Evento Barriera per la Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola si verificherà nel caso in cui il Livello di Riferimento del [Sottostante] [di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere] a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o inferiore alla] [inferiore alla] [corrispondente] Soglia della Cedola [per tale Elemento Costitutivo del Paniere.]</p> <p>[Importo di Riferimento: [da inserire*]</p> <p>[Data(e) di Pagamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>[Periodo di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>[Data(e) di Rilevamento della Cedola: [da inserire*]</p> <p>[[GBP LIBOR] [USD LIBOR] [STIBOR] [NIBOR] [Tasso di Riferimento]: [da inserire*]</p> <p>[Margine: [da inserire*]</p> <p>[Cap: [da inserire*]</p> <p>[Floor: [da inserire*]</p> <p>[Soglia della Cedola: [Per la Data di Rilevamento della Cedola che cadrà [inserire data], [inserire data]][da inserire*][Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà inferiore a [inserire numero] né maggiore di [inserire numero].</p>
--	--	--

	<p>[Valore della Cedola: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Capital Protection Certificate (Certificato con protezione del capitale) (prodotto n. C1), inserire:</p> <p>La linea capitale del Capital Protection Certificate è [interamente] [inserire percentuale se maggiore del 100%] protetta alla scadenza. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito pari al [100%] [inserire percentuale se maggiore del 100%] dell'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>Alla Data di Regolamento, gli investitori ricevono almeno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike, gli investitori parteciperanno alla performance positiva del Sottostante sulla base di quello che sarà lo Strike a scadenza [con il Fattore di Partecipazione.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Capital Protection Certificate con Importo Massimo (Certificato con protezione del capitale con importo massimo) (prodotto n. C2), inserire:</p> <p>La linea capitale del Capital Protection Certificate con Importo Massimo è [interamente] [inserire percentuale se maggiore del 100%] protetta alla scadenza. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito al [100%] [inserire percentuale se maggiore del 100%] dell'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>Alla data di Regolamento, gli investitori riceveranno come minimo il Livello di Riferimento Specificato e come massimo l'Importo Massimo.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][inferiore o uguale] allo Strike, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike, ma [inferiore][inferiore o pari] al Cap, gli investitori parteciperanno alla performance positiva del Sottostante sulla base di quello che sarà lo Strike a scadenza[con il Fattore di Partecipazione].</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] del Cap, alla Data di Regolamento gli investitori [riceveranno l'Importo Massimo][parteciperanno al rendimento positivo del Sottostante basato sullo Strike, con il Fattore di Partecipazione].</p> <p>[In cambio della protezione del capitale, gli investitori limitano all'Importo Massimo il possibile rendimento.]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Capital Protection Certificate con Partecipazione alla Performance Media e senza Importo Massimo (Certificato con protezione del capitale con Partecipazione alla Performance Media e senza Importo Massimo) (prodotto n. C3), inserire:</p> <p>La linea capitale del Capital Protection Certificate con Partecipazione alla Performance Media e senza importo Massimo è [interamente] [inserire percentuale se maggiore del 100%] protetta alla scadenza. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito al [100%] [inserire percentuale se maggiore del 100%] dell'Importo Nominale. Il rimborso non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno almeno il Livello di Riferimento Specificato, indipendentemente dalla performance del Sottostante.</p> <p>Inoltre, gli investitori possono partecipare alla performance media positiva del</p>
--	--

	<p>Sottostante in percentuale (la "Performance Media del Sottostante") qualora questa sia [superiore][superiore o pari] al Rendimento Minimo alla fine del periodo di validità. La Performance Media del Sottostante si ottiene costruendo una media parimenti ponderata dei movimenti annuali del valore del Sottostante rilevato in ciascuna Data di Rilevamento.</p> <p>a) Qualora la Performance Media del Sottostante alla Data di Valutazione sia [pari o inferiore] [pari] al Rendimento Minimo, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Qualora la Performance Media del Sottostante alla Data di Valutazione sia [superiore] [superiore o pari] al Rendimento Minimo, gli investitori parteciperanno alla Performance Media positiva del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale e del Fattore di Partecipazione.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Certificato (prodotto n. C4)</i>, inserire:</p> <p>Il Certificato consente agli investitori di partecipare alla performance del Sottostante. Questo certificato prevede che l'Emittente paghi un Importo di Liquidazione alla scadenza, che dipenderà dal Livello di Riferimento del Sottostante a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Certificato 100%</i> (prodotto n. C5), inserire:</p> <p>Il Certificato 100% consente agli investitori di partecipare alla performance del Sottostante.</p> <p>Questo certificato prevede che l'Emittente paghi un Importo di Liquidazione a seguito dell'esercizio da parte dell'investitore o della risoluzione da parte dell'Emittente, che dipenderà dal Livello di Riferimento del Sottostante alla relativa Data di Valutazione. In caso di esercizio da parte dell'investitore o a seguito della risoluzione da parte dell'Emittente, in ciascun caso in una Data di Risoluzione, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Perpetual Certificate (Certificato Irredimibile)</i> (prodotto n. C6), inserire:</p> <p>Il Perpetual Certificate consente agli investitori di partecipare alla performance del Sottostante[prendendo in considerazione una Commissione di Gestione].</p> <p>Questo certificato prevede che l'Emittente paghi un Importo di Liquidazione a seguito dell'esercizio da parte dell'investitore o della risoluzione da parte dell'Emittente, che dipenderà dal valore, prezzo o, a seconda del caso, livello del Sottostante alla relativa Data di Valutazione. In caso di esercizio da parte dell'investitore o a seguito della risoluzione da parte dell'Emittente, in ciascun caso in una Data di Risoluzione, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Index Certificate (Certificato correlato a un indice)</i> (prodotto n. C7), inserire:</p> <p>L'Index Certificate consente agli investitori di partecipare alla performance del Sottostante[prendendo in considerazione una Commissione di Gestione]. Questo certificato prevede che l'Emittente paghi un Importo di Liquidazione alla scadenza, che dipenderà dal livello dell'indice a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore.][Il Moltiplicatore è approssimato per difetto ad ogni [trimestrale/periodica] Data di Rettifica del Moltiplicatore per prendere in considerazione la Commissione di Gestione.]</p> <p>[Inserire tabella se necessario]</p> <table border="1"> <tr> <td>Livello di Riferimento Finale</td> <td>□</td> </tr> <tr> <td>Livello di Riferimento</td> <td>□</td> </tr> <tr> <td>Commissione di Gestione</td> <td>□</td> </tr> </table>	Livello di Riferimento Finale	□	Livello di Riferimento	□	Commissione di Gestione	□
Livello di Riferimento Finale	□						
Livello di Riferimento	□						
Commissione di Gestione	□						

		Moltiplicatore	[inserire in relazione ad ogni Data di Rettifica del Moltiplicatore] [] [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		Data di Rettifica del Moltiplicatore	[]
<p>[Se il Titolo è un Performance Certificate (Certificato correlato alla performance) (prodotto n. C8), inserire:</p> <p>Il Performance Certificate consente agli investitori di partecipare alla performance del Sottostante beneficiando al contempo in parte dei dividendi in denaro distribuiti dall'emittente del Sottostante.</p> <p>Questo certificato prevede che l'Emittente paghi un Importo di Liquidazione alla scadenza, che dipenderà dal livello del Sottostante a scadenza. L'Importo di Liquidazione è pari al Livello di Riferimento Finale moltiplicato per il Moltiplicatore al momento applicabile in ciascun caso.</p> <p>Nel corso del periodo di validità del Performance Certificate, il Moltiplicatore aumenta quando viene pagato un dividendo in denaro, al fine di prendere parzialmente in considerazione tali dividendi in denaro (al netto di imposte, tasse, ritenute alla fonte, detrazioni o altri oneri) nel calcolare l'Importo di Liquidazione. La rettifica del Moltiplicatore viene in ciascun caso effettuata con efficacia a decorrere dalla data in cui il Sottostante viene contrattato per la prima volta sulla Fonte di Riferimento dopo la distribuzione di tale dividendo (ex dividendo).]</p>			
<p>[Se il Titolo è un Discount Certificate (Certificato a sconto) (per Consegna Fisica) (prodotto n. C9), inserire:</p> <p>Con il Discount Certificate, gli investitori partecipano alla performance del Sottostante durante il periodo di validità. Tuttavia, il Prezzo di Emissione iniziale o il prezzo di vendita attuale del Certificato è al di sotto del prezzo di mercato corrente del Sottostante (sconto) prendendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno, a seconda del Livello di Riferimento Finale, o un Importo di Liquidazione o il Sottostante basato sul Moltiplicatore o, a seconda del caso, l'attività specificata quale Importo per Consegna Fisica in base a quello che sarà il Livello di Riferimento Finale.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] del Cap, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][inferiore o uguale] al Cap., gli investitori riceveranno il Sottostante basato sul Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascun certificato a sconto.</p> <p>In cambio dello sconto, gli investitori partecipano solo agli aumenti del Sottostante fino alla corrispondenza del Cap.]</p>			
<p>[Se il Titolo è un Discount Certificate (Certificato a sconto) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. C10), inserire:</p> <p>Con questo Discount Certificate, gli investitori partecipano alla performance del Sottostante durante il periodo di validità. Tuttavia, il Prezzo di Emissione iniziale o il prezzo di vendita attuale del Certificato è al di sotto del prezzo di mercato corrente del Sottostante (sconto) prendendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione calcolato sulla base del Livello di Riferimento Finale.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] del Cap, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia inferiore al Cap, gli investitori</p>			

		<p>riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore.</p> <p>In cambio dello sconto, gli investitori partecipano solo agli aumenti del Sottostante fino alla corrispondenza del Cap.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Bonus Certificate (prodotto n. C11)</i>, inserire:</p> <p>Con questo Certificato alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera durante il periodo di validità, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus.</p> <p>b) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Bonus Certificate con Cap (Certificato Bonus con tetto massimo) (prodotto n. C12)</i>, inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del fatto, o inserire quanto segue:]</p> <p>Con questo Bonus Certificate with Cap alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera durante il periodo di validità né sia ma sceso al di sotto della medesima, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus né superiore all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Sottostante abbia in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore e fatto salvo un massimo pari l'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>BonusPro Certificate (Certificato BonusPro) (prodotto n. C13)</i>, inserire:</p> <p>Con questo BonusPro Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera durante il Periodo di Rilevamento né sia ma sceso al di sotto della medesima, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus.</p>
--	--	---

	<p>b) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>BonusPro Certificate con Cap (Certificato BonusPro con tetto massimo)</i> (prodotto n. C14), inserire:</p> <p>Con questo BonusPro Certificate con Cap, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera durante il Periodo di Rilevamento né sia ma sceso al di sotto della medesima, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus né Superiore all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Sottostante in [qualunque momento] [ogni momento] durante il Periodo di Rilevamento [sia stato] [sia] [superiore] [inferiore] [o corrispondente] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore e non potrà superare l'Importo Massimo (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Easy Bonus Certificate (prodotto n. C15)</i>, inserire:</p> <p>Con questo Easy Bonus Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante sia [al di sopra della] [inferiore alla] [o uguale alla] Barriera alla Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus.</p> <p>b) Qualora il Sottostante sia [superiore] [inferiore] [o uguale] alla Barriera alla Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Easy Bonus Certificate con Cap (Certificato Easy Bonus con tetto massimo)</i> (prodotto n. C16), inserire:</p> <p>Con questo Easy Bonus Certificate con Cap, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale del Sottostante sia [al di sopra][al di sotto] [o pari] alla Barriera [alla Data di Valutazione], l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus né superiore all'Importo Massimo.</p> <p>b) Qualora il Sottostante sia [al di sopra] [al di sotto] [o pari] alla Barriera alla</p>
--	--

		<p>Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>[Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Bonus Certificate (Certificato con Bonus inverso) (prodotto n. C17), inserire:]</p> <p>Con questo Reverse Bonus Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante non abbia mai [raggiunto o superato] [superato] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Liquidazione sarà pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Rendimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus.</p> <p>b) Qualora il Sottostante abbia in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento [raggiunto o superato] [raggiunto] la Barriera, l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Rendimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante), ma non potrà essere inferiore a zero.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Bonus Certificate con Cap (Certificato con Bonus inverso con tetto massimo) (prodotto n. C18), inserire:]</p> <p>Con questo Reverse Bonus Certificate con Cap, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante non abbia mai [raggiunto né superato] [superato] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento [l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Bonus], [l'Importo di Liquidazione sarà pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Rendimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus né superiore all'Importo Massimo].</p> <p>b) Qualora il Sottostante abbia in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento [raggiunto o superato] [superato] la Barriera, [l'Importo di Liquidazione sarà pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Rendimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Bonus né superiore all'Importo Bonus] [l'Importo di Liquidazione non sarà più pari come minimo all'Importo Bonus, ma sarà pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale meno il Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà superare l'Importo Massimo] (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante), né potrà essere inferiore a zero.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento dell'Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Flex Bonus Certificate (Certificato con Bonus flessibile) (prodotto n. C19), inserire:]</p> <p>Con questo Flex Bonus Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Sottostante non [abbia raggiunto né sia risultato inferiore] [sia</p>
--	--	--

		<p>risultato inferiore] alla Barriera Superiore[in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento] [in qualunque Data di Rilevamento] [oppure] [alla Data di Valutazione], l'Importo di Liquidazione sarà pari al Primo Importo di Bonus o al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante), qualunque sia il maggiore.</p> <p>b) Qualora il Sottostante abbia [raggiunto o sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla Barriera Superiore, ma non [abbia raggiunto né sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla Barriera Inferiore[in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento] [in una Data di Rilevamento] [oppure] [alla Data di Valutazione], l'Importo di Liquidazione sarà pari al Secondo Importo di Bonus o al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante), qualunque sia il maggiore.</p> <p>c) Qualora il Sottostante [abbia raggiunto o sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla Barriera Inferiore[in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento] [in una Data di Rilevamento] [oppure] [alla Data di Valutazione], l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante).</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento di un Importo Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio, diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Express Certificate with European Barrier Observation</i> (Certificato espresso con rilevamento della Barriera secondo il metodo europeo) (prodotto n. C20), inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto sopra, a seconda del caso]</p> <p>Per questo Express Certificate in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se [in tale data il Sottostante risulti [pari o superiore] [superiore] alla Soglia di Rimborso [per tale Data di Rilevamento]][ogni Elemento Costitutivo del Paniere a tale data risulti [pari o superiore] [superiore] la Soglia di Rimborso per tale Elemento Costitutivo del Paniere [e tale Data di Rilevamento]]. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Sottostante e all'importo della Barriera in confronto all'ultima Soglia di Rimborso, così come qui di seguito riportato:</p> <p>[Inserire se la Barriera è inferiore alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o maggiore] [maggiore] della Soglia di Rimborso, alla Data di regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore] [inferiore o uguale] alla Soglia di Rimborso, ma il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore] [superiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore] [inferiore o uguale] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del [Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore] sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>[Inserire se la Barriera è pari alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o maggiore] [maggiore] della Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore] [inferiore o uguale] alla Barriera, il Certificato</p>
--	--	---

		<p>parteciperà 1:1 alla performance negativa del [Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore] sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi in Denaro in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Express Certificate with American Barrier Observation</i> (Certificato espresso con rilevamento della Barriera secondo il metodo americano) (prodotto n. C21), inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto sopra, a seconda del caso]</p> <p>Per questo Express Certificate in ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso [ogni Elemento Costitutivo del paniere a tale data risulti [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso per tale Elemento Costitutivo del Paniere]. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Sottostante e all'importo della Barriera in confronto all'ultima Soglia di Rimborso, così come qui di seguito riportato:</p> <p>[Inserire se la Barriera è inferiore alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso, alla Data di regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale [di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore][inferiore o uguale] alla Soglia di Rimborso, ma [il Sottostante non abbia [raggiunto né sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla Barriera] [nessun Elemento Costitutivo del Paniere non abbia [raggiunto né sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla corrispondente Barriera] durante il Periodo di Rilevamento, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale [di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore] [inferiore o uguale] alla Soglia di Rimborso e [il Sottostante abbia [raggiunto o sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] [uno o più Elementi Costitutivi del Paniere abbia [raggiunto o sia risultato inferiore] [sia risultato inferiore] alla Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa [del Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore] sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>[Inserire se la Barriera è pari alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale [di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore][inferiore o uguale] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa [del Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore] sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi in Denaro in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>PerformancePlus Certificate</i> (Certificato correlato alla performance maggiorata) (prodotto n. C22), inserire:</p> <p>Per questo PerformancePlus Certificate in ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti pari o superiore alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso affermativo, il PerformancePlus Certificate verrà rimborsato</p>
--	--	---

		<p>anticipatamente. In tal caso, l'Importo di Liquidazione dipenderà dalla performance del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale. Gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance positiva del Sottostante, ma riceveranno almeno l'Importo Minimo di Rimborso specificato per la relativa Data di Rilevamento.</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale del Sottostante alla Data di Valutazione (che corrisponde alla Data di Rilevamento finale) sia [pari o superiore] [superiore] alla Soglia di Rimborso, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, ma non potrà essere inferiore all'Importo Minimo di Rimborso.</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore o uguale] [inferiore] alla Soglia di Rimborso, ma sia [pari o superiore] [superiore] alla Barriera, alla Data di regolamento gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [inferiore o uguale] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore (partecipazione 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Express Certificate (Certificato espresso inverso) (prodotto n. C23), inserire:]</p> <p>Per questo Reverse Express Certificate in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]]. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Sottostante e all'importo della Barriera in confronto all'ultima Soglia di Rimborso, così come qui di seguito riportato:</p> <p>[Inserire se la Barriera è inferiore alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia di Rimborso, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) <i>qualora</i> il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] alla Soglia di Rimborso, ma sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>c) <i>qualora</i> il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà in proporzione negativa 1:1 alla performance positiva del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>[Inserire se la Barriera è pari alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore] [superiore o pari] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance positiva del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale [inserire quanto segue se l'Importo di Liquidazione ha un cap]].</p> <p>in ogni caso fatto salvo un massimo pari all'Importo Massimo.]</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi in Denaro in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p>
--	--	---

	<p>[Se il Titolo è un Currency Express Certificate (Certificato espresso in valuta) (prodotto n. C24), inserire:</p> <p>Per questo Currency Express Certificate in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]]..</p> <p>La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Sottostante in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Sottostante in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione (che corrisponde all'ultima Data di Rilevamento finale) (vale a dire che la Valuta Estera rimane stabile o si apprezza rispetto alla Valuta di Base), alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione, ma sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato] [l'Importo di Liquidazione specificato];</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] della Barriera alla Data di Valutazione, il Certificato parteciperà [negativamente] 1:1 alla performance [positiva] del Sottostante (i.e. deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi in Denaro in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>—</p> <p>[Se il Titolo è un Express Autocallable Certificate (prodotto n. C25), inserire:</p> <p>Per questo Express Autocallable Certificate in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti [pari o superiore] [superiore] alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]]].</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o superiore] [superiore] allo Strike, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che corrisponde ad un importo pari all'Importo Nominale (di EUR [inserire importo]) più l'Importo Aggiuntivo (di EUR [inserire importo]);</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [pari o inferiore] allo Strike ed il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione, che corrisponde ad un importo pari all'Importo Nominale (di EUR [inserire importo]); o</p>
--	--

		<p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] della Barriera, un importo pari al prodotto tra il (i) Moltiplicatore e (ii) il Livello di Riferimento Finale.]</p> <hr/> <p>–</p> <p>[Se il Titolo è un Worst of Express Autocallable Certificate (prodotto n. C26), inserire:</p> <p>Per questo Worst of Express Autocallable Certificate in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se in tale data ciascun Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso relative a tale Elemento Costitutivo del Paniere. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] [al rispettivo Strike][alla rispettiva Barriera] di tale Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che corrisponde ad un importo pari all'Importo Nominale (di EUR [inserire importo]) più l'Importo Aggiuntivo (di EUR [inserire importo]); [o]</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al rispettivo Strike ed il Livello di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere sia [superiore][pari o superiore] alla rispettiva Barriera di tale Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione, che corrisponde ad un importo pari all'Importo Nominale (di EUR [inserire importo]); o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale di un Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva [Barriera], un importo pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale (di EUR [inserire importo]) e (ii) il maggiore tra il Livello di Protezione e il quoziente tra il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggior rendimento diviso il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Outperformance Certificate (prodotto n. C27), inserire:</p> <p>Con questo Outperformance Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dal Livello di Riferimento Finale. Gli investitori parteciperanno in misura non proporzionale agli aumenti di prezzo del Sottostante al di sopra dello Strike, ma 1:1 alle perdite al di sotto dello Strike stesso.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] allo Strike, alla scadenza gli investitori parteciperanno in misura non proporzionale a causa del Fattore di Partecipazione, e in misura illimitata alla performance positiva del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore. Partecipano quindi alla performance negativa del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>Gli investitori non potranno vantare altri diritti in relazione al Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi) in cambio della maggiore possibilità di partecipare alla performance del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Outperformance Certificate (Certificato Outperformance inverso) (prodotto n. C28), inserire:</p> <p>Con questo Reverse Outperformance Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dal Livello di Riferimento Finale. Una caratteristica specifica del Certificato è che gli</p>
--	--	---

		<p>investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike, a scadenza gli investitori parteciperanno in misura non proporzionale alla performance negativa del Sottostante sulla base dello Strike, a causa del Fattore di Partecipazione.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o superiore][superiore] allo Strike, gli investitori riceveranno lo Strike, sulla base del Moltiplicatore, meno l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale è maggiore dello Strike. Partecipano quindi inversamente alla performance positiva del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>Gli investitori non potranno vantare altri diritti in relazione al Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi) in cambio della maggiore possibilità di partecipare alla performance del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Fixed Rate of Interest Certificate with European Barrier Observation (Certificato a tasso fisso con Rilevamento della Barriera con il sistema Europeo (prodotto n. C29), inserire:</p> <p>La performance del Fixed Rate of Interest Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.]</p> <p>Il Certificato paga l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola (o alle Date di Pagamento della Cedola).</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale non sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno in pagamento il Livello di Riferimento Specificato per ciascun Certificato.</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio di Pagamenti della Cedola superiori alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Fixed Rate of Interest Certificate with American Barrier Observation (Certificato a tasso fisso con Rilevamento della Barriera con il sistema Americano (prodotto n. C30), inserire:</p> <p>La performance del Fixed Rate of Interest Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.]</p> <p>Il Certificato paga l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola (o alle Date di Pagamento della Cedola).</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante non [raggiunga o scenda] [scenda] al di sotto della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno in pagamento il Livello di Riferimento Specificato per ciascun Certificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante [raggiunga o scenda][scenda] al di sotto della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio di Pagamenti della Cedola superiori alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p>
--	--	--

		<p>[Se il Titolo è un <i>Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate (Certificato a tasso fisso correlato all'andamento dell'inflazione) (prodotto n. C31)</i>, inserire:</p> <p>La performance dell'<i>Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate</i> è correlata alla performance del Sottostante e al tasso di inflazione annuo. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Alle Date di Pagamento della Cedola il Certificato pagherà [un Importo della Cedola, composto da un Importo Cedolare fisso (tasso di interesse fisso) e da un Importo della Cedola variabile che dipende dall'andamento del tasso di inflazione annuo], [un Importo della Cedola che dipende dall'andamento del tasso di inflazione annuo, ma che non potrà essere inferiore al Tasso Cedolare Minimo.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale non sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno in pagamento il Livello di Riferimento Specificato per ciascun Certificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Currency Fixed Rate of Interest Certificate (Certificato a tasso fisso in valuta) (prodotto n. C32)</i>, inserire:</p> <p>La performance del <i>Currency Fixed Rate of Interest Certificate</i> è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>[Il Certificato paga l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola (o alle Date di Pagamento della Cedola).]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante. La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Sottostante in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Sottostante in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera (vale a dire se la Valuta Estera rimane stabile o si apprezza rispetto alla Valuta di Base), gli investitori riceveranno in pagamento il Livello di Riferimento Specificato per Certificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance del Sottostante (deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio di Pagamenti della Cedola superiori alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Coupon Certificate with European Barrier Observation (Certificato Cedolare con Rilevamento della Barriera secondo il sistema europeo) (prodotto n. C33)</i>, inserire:</p> <p>La performance del <i>Coupon Certificate</i> è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da [due] [tre] caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p>
--	--	---

	<p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]] e se</p> <p>a) il Livello di Riferimento [del Sottostante] [ogni Elemento Costitutivo del Paniere] è [pari o superiore] [superiore] al livello della Soglia della Cedola [per una Data di Rilevamento della Cedola][in ogni giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [in almeno un giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola] [in una delle Date di Rilevamento della Cedola], gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) [per tale Data di Rilevamento della Cedola] alla Data di Pagamento della Cedola successiva fatto salvo quanto previsto nel successivo paragrafo (b)].</p> <p>b) il Livello di Riferimento [del Sottostante] [ogni Elemento Costitutivo del Paniere] non è [pari o superiore] [superiore] allo stesso livello della Soglia della Cedola [per una Data di Rilevamento della Cedola] [in ogni giorno durante il relativo Periodo di Rilevamento della Cedola] [in almeno ogni giorno durante il rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola] [in una Data di Rilevamento della Cedola], non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola [a qualunque Data di Pagamento della Cedola successiva, senza pregiudizio per quanto previsto nel paragrafo (a) che precede] [alla successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso, il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data o Data di Pagamento della Cedola successiva se [il] Sottostante [ogni Elemento Costitutivo del Paniere] chiude [al livello della Soglia della Cedola o al di sopra] [al di sopra del livello della Soglia della Cedola] [per una Data di Rilevamento della Cedola] [in ogni giorno di un Periodo di Rilevamento della Cedola successivo] [in almeno un giorno di un Periodo di Rilevamento della Cedola successivo] [in una delle Date di Rilevamento della Cedole successive].]</p> <p>Qualora il Pagamento della Cedola fosse non subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]], e il Certificato Cedolare paga l'Importo della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola.]</p> <p>2.] Rimborso anticipato</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [al livello della Soglia di Rimborso, o al di sopra di tale livello][al di sopra del livello della Soglia di Rimborso], in una Data di Rilevamento,] [durante il Periodo di Rilevamento] il prodotto verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione], che è un importo pari [all'Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale determinata] dell'Importo Nominale] [al Livello di Riferimento Specificato] [meno il relativo Importo della Cedola, fatto salvo un minimo pari a zero]. [I Pagamenti della Cedola dovuti saranno effettuati in aggiunta.] [Qualunque Pagamento della Cedola sarà effettuato in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni per il pagamento della cedola.]</p> <p>3.] Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Sottostante, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera,] [il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla [corrispondente] Barriera][in qualunque Data di Rilevamento] [[in qualunque momento] durante il Periodo di Rilevamento,], gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) [qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] non sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera,] [qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] non sia [pari o maggiore][maggiore] della [corrispondente] Barriera] [in qualunque Data di Rilevamento], [[in qualunque momento] durante il Periodo di Rilevamento,] il Certificato parteciperà 1:1 alla performance [negativa] [(che può essere negativa o positiva)] del [Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con Rendimento Peggioro (<i>Worst Performing Basket Constituent</i>)] sulla base del [corrispondente] Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>[I Pagamenti della Cedola dovuti saranno effettuati in aggiunta.][Qualunque Pagamento della Cedola sarà effettuato in aggiunta qualora si verifichino le condizioni per il pagamento della cedola.]</p>
--	---

	<p>Gli investitori limitano il proprio rendimento al Livello di Riferimento Specificato e ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Coupon Certificate with American Barrier Observation</i> (Certificato Cedolare con Rilevamento della Barriera secondo il sistema Americano (prodotto n. C34), inserire:</p> <p>La performance del Coupon Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da tre caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]] e qualora</p> <p>a) il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore] [superiore] alla Soglia della Cedola [in una Data di Rilevamento della Cedola] [ogni giorno nel relativo Periodo di Rilevamento della Cedola][in almeno un giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola] [in una delle Date di Rilevamento della Cedola], gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola (Pagamento della Cedola) [per tale Data di Rilevamento della Cedola] alla Data di Pagamento della Cedola successiva [fatto salvo quanto previsto al seguente paragrafo (b)].</p> <p>b) il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia della Cedola [in una Data di Rilevamento della Cedola] [ogni giorno durante il rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola][in almeno un giorno nel corso del rispettivo Periodo di Rilevamento della Cedola][in una delle Date di Rilevamento della Cedola] , non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola [a qualunque Data di Pagamento della Cedola successiva, senza pregiudizio del precedente paragrafo (a)] [alla successiva Data di Pagamento della Cedola. In questo caso, il Pagamento della Cedola verrà effettuato in una data o Data di Pagamento della Cedola successiva se [il Sottostante] [ogni Elemento Costitutivo del Paniere] chiude [al livello della Soglia della Cedola o al di sopra di tale livello][al di sopra del livello della Soglia della Cedola][in una data di Rilevamento della Cedola][ogni giorno di un Periodo di Rilevamento della cedola successivo] [in almeno un giorno di un Periodo di Rilevamento della Cedola successivo][in una delle Date di Rilevamento della Cedole successive].]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola è non subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]] ed il Certificato Cedolare paga l'Importo della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore] [superiore] alla Soglia di Rimborso, o al di sopra di tale livello [, in una Data di Rilevamento,] [durante il Periodo di Rilevamento] il prodotto verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione], che è un importo pari [all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] dell'Importo Nominale]] [al Livello di Riferimento Specificato]. [I Pagamenti della Cedola dovuti saranno effettuati in aggiunta nel caso in cui si verifichino le condizioni per il pagamento della cedola.]</p> <p>3.] Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Sottostante, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) [qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera,] [qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla [corrispondente] Barriera,] [in ogni Data di Rilevamento] [[in qualunque momento] durante il Periodo di Rilevamento,] gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) [Qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] non risulti [pari o superiore][superiore] la Barriera,]</p>
--	--

		<p>[qualora il Livello di Riferimento [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o superiore][superiore] alla [corrispondente] Barriera,] [a qualunque] Data di Rilevamento] [[in qualunque momento] durante il Periodo di Rilevamento,] il Certificato parteciperà 1:1 alla performance [negativa] [(che può essere negativa o positiva)] del [Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere con Rendimento Peggior (Worst Performing Basket Constituent)] sulla base del [corrispondente] Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>[I Pagamenti della Cedola dovuti saranno effettuati in aggiunta.] [Qualunque Pagamento della Cedola sarà effettuato in aggiunta qualora si verifichino le condizioni per il pagamento della cedola.]</p> <p>Gli investitori limitano il proprio rendimento al Livello di Riferimento Specificato e ai Pagamenti della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Currency Certificate with Fixed Coupon (Certificato con Cedola fissa in valuta) (prodotto n. C35), inserire:</p> <p>La performance del Currency Certificate with Fixed Coupon è correlata alla performance [del Sottostante] [degli Elementi Costitutivi del Paniere]. La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Sottostante in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Sottostante in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa [del Sottostante] [degli Elementi Costitutivi del Paniere].</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>Il Certificato paga l'Importo della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Per questo Currency Certificate with Fixed Coupon in ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se in tale data [il Sottostante] [ogni Elemento Costitutivo del Paniere] risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso positivo, il Certificato sarà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] che è un importo pari [all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) [Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) [Qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera alla Data di Valutazione, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance [del Sottostante] [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] (deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi della Cedola in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Extra Coupon Certificate (Certificato con Cedola extra) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. C36), inserire:</p> <p>La performance dell'Extra Coupon Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p>
--	--	--

	<p>a) Se il Sottostante chiude [al livello della Soglia della Cedola o al di sopra di esso] [al di sopra della Soglia della Cedola] in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola specificato.</p> <p>b) Se il Sottostante chiude [al livello della Soglia della Cedola o al di sotto di esso] [al di sotto del livello della Soglia della Cedola] in una Data di Rilevamento della Cedola, alla Data di Pagamento della Cedola successiva gli investitori riceveranno un importo pari alla Cedola Minima.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>In cambio della possibilità di Pagamenti Cedolari superiori alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Extra Coupon Certificate (Certificato con Cedola extra) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. C37)</i>, inserire:</p> <p>La performance dell'Extra Coupon Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>a) Se il Sottostante chiude [al livello della Soglia della Cedola o al di sopra di esso][al di sopra del livello della Soglia della Cedola] in una Data di Rilevamento della Cedola, alla Data di Pagamento della Cedola successiva gli investitori riceveranno un Importo della Cedola specificato.</p> <p>b) Se il Sottostante chiude [al di sotto del livello della Soglia della Cedola] [al livello della Soglia della Cedola o al di sotto di esso] in una Data di Rilevamento della Cedola, alla Data di Pagamento della Cedola successiva gli investitori riceveranno un importo pari alla Cedola Minima.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera, gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno la proporzione di Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate come Importo per Consegna Fisica, e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascun Extra Coupon Certificate.</p> <p>In cambio della possibilità di Pagamenti Cedolari superiori alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Reverse Participation Corridor Certificate (Certificato corridor a partecipazione inversa) (prodotto n. C38)</i>, inserire:</p> <p>Con questo Reverse Participation Corridor Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante. Un'altra caratteristica specifica del Certificato è che gli investitori parteciperanno alla performance inversa e non lineare del Sottostante. La struttura non lineare del certificato comporta che il valore del Certificato salga o scenda molto rapidamente a fronte di piccoli cambiamenti nel Sottostante. Il livello del cambiamento del valore del Certificato diminuisce in misura crescente con gli ulteriori cambiamenti nel Sottostante. Il modo in cui funziona il prodotto è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1) Pagamenti di Bonus</p> <p>a) Qualora alla Data di Valutazione il Sottostante chiuda [allo stesso livello della Barriera Superiore o al di sotto di esso] [al di sotto della Barriera</p>
--	--

		<p>Superiore], e [allo stesso livello della Barriera Inferiore o al di sopra di esso] [al di sopra del livello della Barriera Inferiore] (=fascia predefinita), alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Primo Importo Bonus.</p> <p>b) Qualora alla Data di Esercizio il Sottostante chiuda [allo stesso livello della Barriera Superiore o al di sotto di esso] [al di sotto della Barriera Superiore] e [allo stesso livello della Barriera Inferiore o al di sopra di esso] [al di sopra del livello della Barriera Inferiore] (=fascia predefinita), alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Secondo Importo Bonus.</p> <p>c) Qualora il Sottostante chiuda al di fuori della fascia predefinita alla Data di Valutazione oltre che alla Data di Esercizio, non vi sarà alcun pagamento bonus.</p> <p>2) Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Provvisorio sia maggiore del Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione, a scadenza gli investitori parteciperanno, in misura inversa, prendendo in considerazione il Fattore non Lineare (NLF) alla performance positiva del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale, subordinatamente all'applicazione dell'Importo Minimo.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Provvisorio sia inferiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione, a scadenza gli investitori parteciperanno, in misura inversa, prendendo in considerazione il Fattore non Lineare (NLF) alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale, subordinatamente all'applicazione dell'Importo Massimo.</p> <p>Per avere diritto a ricevere il pagamento degli Importi Bonus gli investitori devono rinunciare ai loro diritti derivanti dal Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Sprinter Certificate (Certificato Sprinter) (prodotto n. C39)</i>, inserire:</p> <p>Questo Certificato consente agli investitori di partecipare a scadenza a un multiplo degli incrementi del prezzo del Sottostante calcolato secondo un Fattore di Partecipazione all'interno di una determinata fascia (tra lo Strike e il Cap); il multiplo è [inserisci numero] ed il Fattore di Partecipazione è [inserisci numero].</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o superiore][superiore] allo Strike ma [pari o al di sotto] [al di sotto] del Cap, gli investitori riceveranno lo Strike maggiorato del multiplo dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale è maggiore dello Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] del Cap, gli investitori riceveranno l'Importo Massimo.</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, e quindi parteciperanno 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il loro possibile rendimento all'Importo Massimo in cambio della possibilità di partecipare a un multiplo della performance positiva del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>OneStep Certificate (Certificato OneStep) (prodotto n. C40)</i>, inserire:</p> <p>Con questo OneStep Certificate, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui ammontare dipenderà dal Livello di Riferimento Finale:</p> <p>a) Qualora il Sottostante sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia alla Data di Valutazione, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno il Livello di Riferimento Specificato.</p> <p>b) Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale, fatto salvo l'Importo Massimo].]</p>
--	--	--

		<p>[Se il Titolo è un <i>Certificato con soglia di rimborso e Barriera senza possibilità di rimborso anticipato (prodotto N. C41)</i>, inserire:</p> <p>Con questo Certificato con Soglia di Rimborso e Barriera e senza possibilità di Rimborso Anticipato, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione che dipenderà dal Livello di Riferimento Finale:</p> <p>[Inserire se la Barriera è inferiore alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso, alla Data di regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia di Rimborso, ma sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera, alla Data di regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato;</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <p>[Inserire se la Barriera è pari alla Soglia di Rimborso finale]</p> <p>a) il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, il Certificato parteciperà 1:1 alla performance negativa del Sottostante sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Parachute Certificate (Certificato Paracadute) (prodotto n. C42)</i>, inserire:</p> <p>La performance del Parachute Certificate è correlata alla performance del Sottostante. Gli investitori parteciperanno agli aumenti nel prezzo del Sottostante sulla base dello Strike, prendendo in considerazione il Fattore di Partecipazione. Qualora il Fattore di Partecipazione sia maggiore del 100%, tale partecipazione viene coperta con leva finanziaria. Al di sotto della Soglia Paracadute, gli investitori parteciperanno ai cali di prezzo del Sottostante.</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore] [maggiore] dello Strike, gli investitori riceveranno il Prezzo di Emissione Iniziale moltiplicato per il rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale prendendo in considerazione il Fattore di Partecipazione.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore] [maggiore] della Soglia Paracadute, gli investitori riceveranno il Prezzo di Emissione Iniziale.</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Soglia Paracadute, gli investitori riceveranno il Prezzo di Emissione Iniziale moltiplicato per il rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e la Soglia Paracadute. Gli investitori partecipano quindi alla performance negativa del Sottostante sulla base della Soglia Paracadute.</p> <p>Gli investitori non potranno vantare altri diritti in relazione al Sottostante (per esempio diritti di voto, dividendi) in cambio di una copertura contro cali di prezzo limitati.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Equity Protection Certificate (prodotto N. C43)</i>, inserire:</p> <p>L'Equity Protection Certificate ha un livello di protezione dell'importo investito nello stesso fino a scadenza. Tale protezione indica, a scadenza, che almeno l'importo protetto verrà pagato. Tale importo non è garantito da un soggetto terzo, ma è garantito solamente dall'Emittente ed è conseguentemente dipendente dalla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento.</p> <p>L'Equity Protection Certificate è collegato al rendimento del [Sottostante] [degli Elementi Costitutivi del Paniere]. Fatto salvo l'importo protetto [e l'Importo Massimo], gli investitori parteciperanno 1:1 al [rendimento negativo del Sottostante][rendimento medio negativo degli Elementi Costitutivi del Paniere][.</p>
--	--	---

	<p>con il Fattore di Partecipazione].]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Twin Win Certificate con European Barrier Observation</i> (prodotto N. C44), inserire:</p> <p>Con questo Twin Win Certificate, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale e [al quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)] [alla somma di (i) uno e (ii) il prodotto del ParticipationUp moltiplicato per la differenza tra (A) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) meno (B) uno.];</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari [al Prezzo di Emissione Iniziale][il prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'importo pari a [due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]] [la somma di uno ed il prodotto (I) del ParticipationDown e (II) della differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]]; o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari alla partecipazione nel rendimento negativo del Sottostante, calcolato come 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) (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante).</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Twin Win Certificate con European Barrier Observation con Cap</i> (prodotto N. C45), inserire:</p> <p>Con questo Twin Win Certificate, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante, fatto salvo un cap.</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al prodotto tra Prezzo di Emissione Iniziale e [il minore tra (i) il Cap e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)] [uno più il minore tra (i) il Cap e (ii) il prodotto del ParticipationUp moltiplicato per la differenza tra (A) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) meno (B) uno.];</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari [al Prezzo di Emissione Iniziale][il prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'importo pari a [due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]] [la somma di uno ed il prodotto (I) del ParticipationDown e (II) della differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]]; o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari alla partecipazione nel rendimento negativo del Sottostante, calcolato come 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) [moltiplicato per uno diviso per il Gearing] (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante).</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Twin Win Certificate con American Barrier Observation</i> (prodotto N. C46), inserire:</p> <p>Con questo Twin Win Certificate, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante:</p>
--	--

	<p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al Prezzo di Emissione Iniziale e [al quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)] [alla somma di (i) uno e (ii) il prodotto del ParticipationUp moltiplicato per la differenza tra (A) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) meno (B) uno.</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e ad ogni Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari a [il prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'importo pari a [due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]] [la somma di uno ed il prodotto (I) del ParticipationDown e (II) della differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]; o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e a qualunque Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale ed al quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante).</p> <hr/> <p>Se il Titolo è un <i>Twin Win Certificate con American Barrier Observation con Cap (prodotto N. C47)</i>, inserire:</p> <p>Con questo Twin Win Certificate, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui importo dipende dal rendimento del Sottostante, fatto salvo un cap.</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al prodotto tra Prezzo di Emissione Iniziale e [il minore tra (i) il Cap e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)] [uno più il minore tra (i) il Cap e (ii) il prodotto del ParticipationUp moltiplicato per la differenza tra (A) il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) meno (B) uno.];</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e ad ogni Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari [al Prezzo di Emissione Iniziale][il prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Iniziale e (ii) l'importo pari a [due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]] [la somma di uno ed il prodotto (I) del ParticipationDown e (II) della differenza tra uno meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore)]; o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e a qualunque Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari al prodotto del Prezzo di Emissione Iniziale ed al quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante).</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Autocallable Twin Win Certificate con European Barrier Observation (prodotto N. C48)</i>, inserire:</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Autocallable Twin Win Certificate con European Barrier Observation ad ogni Data di Rilevamento per verificare se il Sottostante a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso. Qualora lo sia, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p>
--	--

	<p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al prodotto tra Prezzo di Emissione Inziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore); qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari al prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Inziale e (ii) l'importo pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore); o qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari alla partecipazione nel rendimento negativo del Sottostante, calcolato come il prodotto del Prezzo di Emissione Inziale ed il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante). <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate con American Barrier Observation (prodotto N. C49), inserire:</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Autocallable Twin Win Certificate con American Barrier Observation ad ogni Data di Rilevamento per verificare se il Sottostante a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso. Qualora lo sia, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento]], che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale, un importo pari al prodotto tra Prezzo di Emissione Inziale e il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore); qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e ad ogni Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [maggiore][pari o maggiore] della Barriera, un importo pari al prodotto di (i) il Prezzo di Emissione Inziale e (ii) l'importo pari a due meno il quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore); o qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] al Livello di Riferimento Iniziale e a qualunque Data di Rilevamento il Livello di Riferimento del Sottostante sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, un importo pari al prodotto del Prezzo di Emissione Inziale ed al quoziente del Livello di Riferimento Finale (al numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore) (partecipazione 1:1 nel rendimento negativo del Sottostante). <hr/> <p>[Se il Titolo è un Bonus Worst of Certificate con European Barrier Observation (prodotto N. C50), inserire:</p> <p>Con questo Certificato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, l'importo del quale dipende dal rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere non sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus; qualora il Livello di Riferimento Finale di uno o più Elementi Costitutivi del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto (i) [del Prezzo di Emissione Inziale] [dell'Importo Nominale] e (ii) dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente la performance peggiore diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale.
--	--

		<p>[Se il Titolo è un <i>Bonus Worst of Certificate con American Barrier Observation</i> (prodotto N. C51), inserire:</p> <p>Con questo Certificato, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, l'importo del quale dipende dal rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>a) qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di ogni Elemento Costitutivo del Paniere ad ogni Data di Rilevamento non sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, l'Importo di Liquidazione è pari all'Importo Bonus; ovvero</p> <p>b) qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di uno o più Elementi Costitutivi del Paniere a qualunque Data di Rilevamento sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, l'Importo di Liquidazione è pari al prodotto (i) [del Prezzo di Emissione Iniziale] [dell'Importo Nominale] e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente la performance peggiore diviso per il suo Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Autocallable Certificate (con rimborso rateale)</i> (prodotto N. C52), inserire:</p> <p>L'Autocallable Certificate (con rimborso rateale) è correlato alla performance degli Elementi Costituenti del Paniere. Il modo in cui funziona questa Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Rimborso rateale</p> <p>Il Certificato sarà rimborsato parzialmente mediante pagamento dell'Importo di Liquidazione della Rata alla Data di Regolamento della Rata. Inoltre, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola calcolato sulla base dell'Importo di Liquidazione della Rata pagabile in tale data.</p> <p>Qualora non vi sia rimborso anticipato, come specificato qui di seguito, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione Finale calcolato come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere risulti [maggiore][pari o maggiore] del relativo Strike, gli investitori riceveranno la somma dell'Importo Residuale (<i>Residual Amount</i>) più il prodotto dell'Importo Residuale e della Percentuale dell'Importo di Liquidazione Finale;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di uno o più Elementi Costitutivi del Paniere risulti [minore][pari o minore] del relativo Strike, ma il Livello di Riferimento Finale di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere risulti [maggiore][pari o maggiore] della relativa Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo Residuale;</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere risulti [minore][pari o minore] della relativa Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto dell'Importo Residuale ed il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere che avrà registrato la Performance minore.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Per questo Autocallable Certificate (con rimborso rateale), in ciascuna Data di Rilevamento, verrà verificato se il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] alla relativa Soglia di Rimborso. Qualora il Livello di Riferimento di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere ad una Data di Rilevamento risulti [maggiore][pari o maggiore] alla relativa Soglia di Rimborso ad una Data di Rilevamento, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente tramite il pagamento dell'Importo di Liquidazione Finale, che sarà pari alla somma dell'Importo Residuale più il prodotto dell'Importo Residuale e della Percentuale dell'Importo di Liquidazione Anticipata (<i>Early Cash Amount Percentage</i>) per tale Data di Rilevamento.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Autocallable Outperformance Certificate</i> (prodotto N. C53), inserire:</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Autocallable Outperformance Certificate ad ogni Data di Rilevamento per verificare se l'Outperformance (ovvero l'importo</p>
--	--	---

		<p>per il quale il rendimento del Sottostante Lungo eccede il rendimento del Sottostante Corto) a tale data sia [maggiore][pari o maggiore] al Livello di Strike Outperformance per tale Data di Rilevamento. Qualora ciò si verifichi, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]]..</p> <p>Qualora non vi sia rimborso anticipato, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione Finale calcolato in conseguenza dell'Outperformance alla Data di Valutazione come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora l'Outperformance alla Data di Valutazione sia [maggiore][pari o maggiore] della Percentuale Soglia, l'Importo Outperformance; qualora l'Outperformance alla Data di Valutazione sia [minore][pari o minore] della Percentuale Soglia, e [maggiore][pari o maggiore] della Barriera di Protezione, il Prezzo di Emissione Iniziale; o qualora l'Outperformance alla Data di Valutazione sia [minore][pari o minore] della Barriera di Protezione, un importo che rifletta la partecipazione nell'Outperformance calcolata come il prodotto tra (i) il Prodotto di Emissione Iniziale e (ii) uno più l'Outperformance, fatto salvo un minimo pari a zero. <p>Il rendimento del Sottostante Lungo per ogni giorno rilevante è pari al Livello di Riferimento per il Sottostante Lungo per tale giorno diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del Sottostante Lungo. Il rendimento del Sottostante Corto per qualunque relativo giorno è pari al Livello di Riferimento del Sottostante Corto per tale giorno diviso per il Livello di Riferimento Iniziale del Sottostante Corto.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Range Certificate (prodotto N. C54), inserire:</p> <p>Con questo Range Certificate, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, l'importo del quale dipende dal rendimento del Sottostante.</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora il Livello di Riferimento Finale sia all'interno di uno o più Range, l'Importo di Liquidazione sarà quello corrispondente al minore di tali Range, come da seguente tabella. qualora il Livello di Riferimento Finale non sia all'interno di uno o più Range, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Protetto (<i>Protection Amount</i>). <p>Gli investitori limitano il loro potenziale profitto quale corrispettivo per la limitata perdita di capitale potenziale.</p> <table border="1" data-bbox="715 1368 1461 1686"> <thead> <tr> <th>Range</th> <th>Importo di Liquidazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]</td> <td>[inserire importo]</td> </tr> <tr> <td>Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]</td> <td>[inserire importo]</td> </tr> <tr> <td>Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]</td> <td>[inserire importo]</td> </tr> </tbody> </table> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate (prodotto N. C55), inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>[[Il Pagamento della Cedola è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]] e:</p> <ol style="list-style-type: none"> qualora il Sottostante chiuda ad un livello [pari o superiore][superiore] alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola; 	Range	Importo di Liquidazione	Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]	Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]	Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]
Range	Importo di Liquidazione									
Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]									
Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]									
Da [incluso][escluso] [inserire importo] a [incluso][escluso] [inserire importo]	[inserire importo]									

	<p>b) qualora il Sottostante chiuda ad un livello [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori non riceveranno alcun Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola.]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola non è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Pagamento della Cedola [inserire date]] ed il Certificato Cedolare paga l'Importo della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola.]</p> <p>Verrà effettuato un controllo per questo Certificato [ad ogni Data di Rilevamento] [durante il relativo Periodo di Rilevamento] per verificare se il Sottostante [a tale data] [[in qualunque momento] [in qualunque data] durante il relativo Periodo di Rilevamento] sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso. Qualora lo sia, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento lo specifico Importo di Liquidazione, ovvero un importo pari al maggiore tra (i) [inserire importo] [più l'Importo Aggiuntivo (di [inserire importo])] e (ii) il prodotto del [Moltiplicatore] [inserire importo] ed il Livello di Riferimento Finale del Sottostante; ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento lo specifico Importo di Liquidazione, ovvero un importo pari al [Livello di Riferimento Specificato] [il prodotto del Moltiplicatore e del Livello di Riferimento Finale del Sottostante].]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Delta One Certificate (prodotto N. C56), inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola [inserire date]] e:</p> <p>a) qualora il Sottostante chiuda ad un livello [pari o superiore][superiore] alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola;</p> <p>b) qualora il Sottostante chiuda ad un livello [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori non riceveranno alcun Importo della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola.]</p> <p>[Il Pagamento della Cedola non è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Pagamento della Cedola [inserire date]] ed il Certificato Delta One paga l'Importo della Cedola alle Date di Pagamento della Cedola.]</p> <p>Gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione pari al prodotto dell'Importo Nominale e del Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Dual Fixed Rate Certificate (con rimborso rateale) (prodotto N. C57), inserire:</p> <p>Il Dual Fixed Rate Certificate (con rimborso rateale) è correlato alla performance [del Sottostante][degli Elementi Costituenti del Paniere]. Il modo in cui funziona questa Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1.] Cedole</p> <p>Si applicheranno i Pagamenti della Cedola ed il Certificato pagherà il relativo Importo della Cedola (pari a [inserire importo]) alle Date di Pagamento della Cedola.</p> <p>2.] Rimborso rateale</p>
--	---

	<p>Il Certificato sarà rimborsato parzialmente mediante pagamento dell'Importo di Liquidazione della Rata alla Data di Regolamento della Rata. Inoltre, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola calcolato sulla base dell'Importo di Liquidazione della Rata pagabile in tale data.</p> <p>Gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione Finale calcolato come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante][di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere] risulti [maggiore][pari o maggiore] della [corrispondente] Barriera, gli investitori riceveranno l'Importo Residuale;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante][di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] risulti [inferiore][pari o maggiore] della [corrispondente] Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto dell'Importo Residuale e del Rendimento [del Sottostante][dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il Rendimento minore.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Currency Chooser Basket Certificate</i> (prodotto N. C58), inserire:]</p> <p>[Il capitale a scadenza del Currency Chooser Basket Certificate è protetto al 100%. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo prima della scadenza, non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.]</p> <p>Il Currency Chooser Basket Certificate è collegato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Elemento Costitutivo del Paniere in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Elemento Costitutivo del Paniere in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa di un Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto (a) del Moltiplicatore, moltiplicato per (b) la somma di (i) [100] [inserire importo] per cento più (ii) il prodotto di (A) il Fattore di Partecipazione moltiplicato per (B) il Rendimento del Paniere di Riferimento. L'Importo di Liquidazione è soggetto ad un importo minimo pari all'Importo Nominale.</p> <p>Rendimento Individuale della Valuta: in relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, la differenza tra (a) uno, meno (b) il quoziente di (i) il Livello di Riferimento Finale, diviso per (ii) il Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Rendimento del Paniere di Riferimento: il maggiore tra (a) zero e (b) la media aritmetica del Rendimento Individuale della Valuta maggiore ed il secondo Rendimento Individuale della Valuta più elevato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Certificate Linked to a Basket</i> (prodotto N. C59), inserire:]</p> <p>I Certificati sono collegati al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>I Titoli pagheranno un Importo della Cedola ad ogni Data di Pagamento della Cedola, e tale Importo della Cedola sarà un importo fisso pari a [inserire importo] per tale Titolo.</p> <p>2. Rimborso</p> <p>Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto</p>
--	--

	<p>tra (a) l'importo Nominale, moltiplicato per (b) il maggiore tra (i) zero, e (ii) la differenza tra (A) uno, meno (B) il prodotto di (I) Numero Degli Elementi Costitutivi del Paniere Non Performanti [meno <i>[inserire numero]</i>], moltiplicato per (II) <i>[inserire numero]</i> [il quoziente tra <i>[inserire numero]</i> (al numeratore) e <i>[inserire numero]</i> (al denominatore)]. [L'importo sarà soggetto ad un massimo di <i>[inserire numero]</i>.]</p> <p>Numero Degli Elementi Costitutivi del Paniere Non Performanti indica il numero di Elementi Costitutivi del Paniere per i quali il Rendimento è inferiore [o pari] alla Barriera ed il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere è calcolato come il quoziente di (a) il relativo Livello di Riferimento Finale, diviso per (b) il relativo Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Rainbow Return Certificate (prodotto N. C60)</i>, inserire:</p> <p>Il Rainbow Return Certificate è collegato al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo calcolato come segue:</p> <p>a) qualora il Rainbow Return sia inferiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], l'importo [nominale] [minimo] di <i>[inserire importo]</i>; ovvero</p> <p>b) qualora il Rainbow Return sia maggiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], un importo pari alla somma (i) [dell'importo Nominale] <i>[inserire importo]</i>, più (ii) il prodotto di (A) il Moltiplicatore, moltiplicato per (B) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per (C) il Rainbow Return.</p> <p>Il Rainbow Return è pari alla somma di:</p> <p>(a) il prodotto di <i>[inserire ponderazione 1]</i>% moltiplicato per il Rendimento maggiore; più</p> <p>(b) il prodotto di <i>[inserire ponderazione 2]</i>% moltiplicato per il secondo Rendimento più elevato; più</p> <p>(c) il prodotto di <i>[inserire ponderazione 3]</i>% moltiplicato per il Rendimento più basso,</p> <p>in ogni caso, come calcolato dall'Agente di Calcolo.</p> <p>Il Rendimento indica, in relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, la differenza tra (a) il quoziente di (i) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore), diviso per (ii) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), meno (b) uno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Worst of Express Autocallable Certificate (nessun livello di protezione) (prodotto N. C61)</i>, inserire:</p> <p>I Certificati sono collegati al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'importo della Cedola dovuto ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal Livello di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere alla Data di Rilevamento immediatamente precedente.</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Worst Autocallable Certificate ad ogni Data di Rilevamento [(che non sia una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] per verificare se qualunque Elemento Costitutivo del Paniere a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso per tale Elemento Costitutivo del Paniere. Qualora lo sia, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento] [, che sia un importo pari all'importo Nominale [più <i>[inserire la relativa percentuale determinata]</i>] [la relativa percentuale determinata del] l'importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p>
--	--

	<p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [superiore][pari o superiore] alla relativa Barriera dell'Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che è un importo pari a [100] [inserire numero] per cento dell'Importo Nominale; ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla relativa Barriera, un importo pari al prodotto di (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il relativo Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Worst of Phoenix Autocallable Certificate (prodotto N. C62), inserire:]</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'Importo della Cedola è subordinato [in relazione alle seguenti Date di Rilevamento della Cedola: [inserire date]] e qualora:</p> <p>a) non si sia verificato nessun Evento Barriera della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola alla data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola che sarà, per ogni importo nominale, l'Importo di Riferimento moltiplicato per il Valore della Cedola moltiplicato per il numero delle Date di Rilevamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola eventualmente pagati in precedenza per ogni importo nominale; ovvero</p> <p>b) un Evento Barriera della Cedola si sia verificato ad una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>Si verificherà un Evento Barriera della Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola qualora il Livello di Riferimento di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia della Cedola per tale Elemento Costitutivo del Paniere.]</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Worst of Phoenix Autocallable Certificate ad ogni Data di Rilevamento [(che non sia una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] per verificare se qualunque Elemento Costitutivo del Paniere a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso per tale Elemento Costitutivo del Paniere. Qualora lo sia, il Certificato verrà rimborsato anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione corrispondente a tale Data di Rilevamento.</p> <p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [superiore][pari o superiore] alla relativa Barriera dell'Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno alla Data di Regolamento l'Importo di Liquidazione specificato, che è un importo pari all'Importo Nominale (di [inserire importo]); ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla relativa Barriera, un importo pari al prodotto di (i) l'Importo Nominale (di [inserire importo]) e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il relativo Livello di Riferimento Iniziale, a condizione che l'Importo di Liquidazione sia soggetto ad un massimo (di [inserire importo]).</p> <hr/>
--	--

		<p>[Se il Titolo è un Call Warrant o un Discount Call Warrant (prodotto N. W1), inserire:]</p> <p>Con questo Call Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike. Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike. Per un Discount Call Warrant, l'Importo di Liquidazione si limita all'Importo Massimo. Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Put Warrant o un Discount Put Warrant (prodotto N. W2), inserire:]</p> <p>Con questo Put Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] allo Strike. Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale scenda al di sotto dello Strike. Per un Discount Put Warrant, l'Importo di Liquidazione si limita all'Importo Massimo. Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Call Warrant (prodotto N. W3), inserire:]</p> <p>Con questo Turbo Call Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera). Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.</p> <p>Qualora il prezzo del Sottostante raggiunga o scenda al di sotto della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità del Turbo Call Warrant cessa immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W4), inserire:]</p> <p>Con questo Turbo (Knock Out) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera). Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il prezzo del</p>
--	--	--

	<p>Sottostante o il livello dell'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera, il periodo di validità del Turbo Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Put Warrant (prodotto N. W5), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Put Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera). Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale scenda al di sotto dello Strike.</p> <p>Qualora il Sottostante raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità dei Turbo Put Warrant cessa immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W6), inserire:</p> <p>Con questo Turbo (Knock Out) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera). Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e l'importo per cui il Livello di Riferimento Finale scenda al di sotto dello Strike.</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il prezzo del Sottostante o il livello dell'Indice X-DAX® [raggiunga o superi][superi] la Barriera, il periodo di validità del Turbo Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto N. W7), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Call Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera).</p> <p>Qualora il prezzo del Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità dei Turbo Infini BEST Call Warrant cessa immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta maggiore dello Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla</p>
--	---

	<p>base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W8), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini BEST Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® senza una data di regolamento fissa, gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera).</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il prezzo del Sottostante o il livello dell'Indice X-DAX® raggiunga o scenda al di sotto della Barriera, il periodo di validità del Turbo Infini BEST Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta maggiore dello Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto N. W9), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini BEST Put Warrant senza data di regolamento fissa gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento</p>
--	---

	<p>relativo alla Barriera).</p> <p>Qualora il Sottostante raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità dei Turbo Infini BEST Put Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta inferiore allo Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W10), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini BEST Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® senza una data di regolamento fissa, gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera).</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il prezzo del Sottostante o il livello dell'Indice X-DAX® [raggiunga o superi][superi] la Barriera, il periodo di validità del Turbo Infini BEST Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta inferiore allo Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al</p>
--	---

		<p>netto dei Rolling Cost.</p> <p>La Barriera è equivalente allo Strike applicabile in tale giorno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto N. W11), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini Call Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio che il Turbo Infini Call Warrant giunga immediatamente a scadenza laddove il Sottostante raggiunga o scenda al di sotto della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento. In tal caso, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Stop Loss specificato dall'Emittente supera lo Strike. Qualora, nel momento in questione, il Sottostante sia pari o inferiore allo Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di un forte movimento del Sottostante in corrispondenza dell'Evento relativo alla Barriera - gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta maggiore dello Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso alla somma dello Strike relativo e dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il Titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento relativo alla Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W12), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® senza una data di regolamento fissa, gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi negativi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio che il Turbo Infini Call Warrant con determinazione di barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® giunga immediatamente a scadenza (Evento relativo alla Barriera laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® raggiunga o scenda al di sotto della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento. In tal caso, gli investitori</p>
--	--	--

	<p>riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Stop Loss specificato dall'Emittente supera lo Strike. Qualora, nel momento in questione, il Sottostante o l'Indice X-DAX® sia pari o inferiore allo Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di un forte movimento del Sottostante o dell'Indice® in corrispondenza dell'Evento relativo alla Barriera - gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta maggiore dello Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso alla somma dello Strike relativo e dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il Titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento relativo alla Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto N. W13), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini Put Warrant senza data di regolamento fissa gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio che il Turbo Infini Put Warrant giunga immediatamente a scadenza (Evento relativo alla Barriera) laddove il Sottostante raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento. In tal caso, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Stop Loss specificato dall'Emittente scende al di sotto dello Strike. Qualora, nel momento in questione, il Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di un forte movimento del Sottostante in corrispondenza dell'Evento relativo alla Barriera - gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta inferiore allo Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del</p>
--	--

	<p>caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso allo Strike relativo al netto dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il Titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento relativo alla Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante).</p> <p>Durante il periodo di validità, gli investitori non riceveranno alcun reddito, come per esempio interessi. Analogamente, gli investitori non potranno vantare altri diritti derivanti dal Sottostante (come per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W14), inserire:</p> <p>Con questo Turbo Infini Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® senza una data di regolamento fissa, gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori partecipano anche, con utilizzo della leva finanziaria, agli sviluppi positivi del Sottostante e si assumono inoltre il rischio che il Turbo Infini Put Warrant con determinazione di barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® giunga immediatamente a scadenza (Evento relativo alla Barriera) laddove il Sottostante o l'Indice X-DAX® raggiunga o superi la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento. In tal caso, gli investitori riceveranno come Importo di Liquidazione il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Stop Loss specificato dall'Emittente scende al di sotto dello Strike. Qualora, nel momento in questione, il Sottostante o l'Indice X-DAX® sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike - il che potrebbe accadere, in particolare, in presenza di un forte movimento del Sottostante in corrispondenza dell'Evento relativo alla Barriera - gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Laddove non si verifichi alcun Evento relativo alla Barriera, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno come Importo di Liquidazione, dopo aver esercitato il Titolo in una Data di Esercizio o alla risoluzione da parte dell'Emittente che abbia efficacia in una Data di Rimborso, il prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale risulta inferiore allo Strike.</p> <p>A causa della mancanza di una scadenza fissa, il prodotto è studiato in maniera tale che lo Strike inizialmente applicabile venga rettificato quotidianamente al fine di riflettere un Componente di Finanziamento sostenuto dall'Emittente sulla base dei rispettivi tassi di finanziamento di mercato.</p> <p>Inoltre, qualora il Sottostante sia un'azione o un indice di prezzi, al pagamento di un dividendo in denaro da parte dell'emittente del Sottostante o, a seconda del caso, dal suo Sponsor dell'Indice, la Data di Rettifica dell'Indice sarà una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike verrà ridotto per il rispettivo Fattore del Dividendo, che prende in considerazione i dividendi pagati al netto dell'importo della rettifica per riflettere imposte e oneri simili risultanti.</p> <p>Qualora il Sottostante sia un future, qualunque giorno in cui si verifica un Evento di Sostituzione corrisponde a una Data di Rettifica aggiuntiva, e lo Strike sarà rettificato per la differenza tra l'ultimo Livello di Riferimento del Sottostante da sostituire e il Future Successore stabilito, se si considerano i Rolling Cost, al netto dei Rolling Cost.</p> <p>Infine, la Barriera inizialmente applicabile viene rettificata anche in ciascuna delle Date di Rettifica successive in maniera tale da essere pari in ciascun caso allo Strike relativo al netto dell'Importo di Rettifica della Barriera. L'Importo di Rettifica della Barriera, d'altro canto, è il prodotto dello Strike applicabile e del Fattore di</p>
--	--

	<p>Rettifica della Barriera, con cui l'Emittente potrà, a sua ragionevole discrezione, rideterminare quest'ultimo in qualunque Data di Rettifica, in relazione al suo livello alla Data di Emissione, al fine di impedire che il Titolo possa scadere senza valore e senza alcun pagamento a seguito del verificarsi di un Evento relativo alla Barriera con la medesima probabilità di quando è stato emesso (tenendo in considerazione la volatilità e la liquidità del Sottostante.)</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Single Barrier Call Warrant (Call Warrant One Touch con Barriera singola) (prodotto N. W15), inserire:</p> <p>Con questo One Touch Single Barrier Call Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non si verifichi alcun Evento di Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o superi][superi] la Barriera (tale evento viene denominato "Evento di Knock In") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il One Touch Single Barrier Call Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia mai [raggiunto o superato][superato] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Single Barrier Put Warrant (Put Warrant One Touch con Barriera singola) (prodotto N. W16), inserire:</p> <p>Con questo One Touch Single Barrier Put Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non si verifichi alcun Evento di Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera (tale evento viene denominato "Evento di Knock In") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il One Touch Single Barrier Put Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non [abbia mai raggiunto o non sia mai sceso al di sotto][sia mai sceso al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Dual Barrier Warrant (Warrant One Touch con doppia Barriera) (prodotto N. W17), inserire:</p> <p>Con questo One Touch Dual Barrier Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove non si verifichi alcun Evento di Knock In.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera Inferiore ovvero [raggiunga o superi][superi] la Barriera Superiore (tale evento viene denominato "Evento di Knock In") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il One Touch Dual Barrier Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno l'Importo One Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga o scenda mai al di sotto][scenda mai al di sotto] della Barriera Inferiore o non [raggiunga o superi][superi] mai la Barriera Superiore durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un No Touch Single Barrier Call Warrant (Call Warrant No Touch con Barriera singola) (prodotto N. W18), inserire:</p>
--	---

		<p>Con questo No Touch Single Barrier Call Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove si verifichi l'Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga o scenda mai al di sotto][scenda mai al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera (tale evento viene denominato "Evento relativo alla Barriera") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il No Touch Single Barrier Call Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un No Touch Single Barrier Put Warrant (Put Warrant No Touch con Barriera singola) (prodotto N. W19), inserire:</p> <p>Con questo No Touch Single Barrier Put Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove si verifichi l'Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga o superi][superi] mai la Barriera durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o superi][superi] la Barriera (tale evento viene denominato "Evento relativo alla Barriera") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il No Touch Single Barrier Put Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Inline Put Warrant (prodotto n. W20), inserire:</p> <p>Con questo Inline Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo laddove si verifichi l'Evento Barriera.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera del Sottostante non [raggiunga o non scenda mai al di sotto][scenda mai al di sotto] della Barriera Inferiore predeterminata ovvero non [raggiunga o non superi][non superi] mai la Barriera Superiore predeterminata durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo No Touch predeterminato.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera Inferiore predeterminata ovvero [raggiunga o superi][superi] la Barriera Superiore predeterminata (tale evento viene denominato "Evento relativo alla Barriera") in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, l'Inline Warrant scadrà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Digital Call Warrant (prodotto N. W21), inserire:</p> <p>Con questo Digital Call Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] della Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Digitale predeterminato.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è un Digital Put Warrant (prodotto N. W22), inserire:</p> <p>Con questo Digital Put Warrant, gli investitori ricevono un Importo di Liquidazione predeterminato a seconda dello sviluppo del Sottostante nel corso del periodo di validità.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Digitale predeterminato.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o superiore][superiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Down and Out Put Barrier Warrant (Put Warrant Down and Out con Barriera) (prodotto N. W23), inserire:</p> <p>Con questo Down and Out Put Barrier Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi negativi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solamente l'Importo Minimo qualora l'Importo di Determinazione della barriera [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, ovvero qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità dei Down and Out Put Barrier Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga mai o non scenda mai al di sotto] [scenda mai al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, ma il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike, gli investitori riceveranno sempre solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora, invece, l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga o scenda mai al di sotto] [scenda mai al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento e il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o inferiore][inferiore] allo Strike, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale è inferiore allo Strike.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Up and Out Call Barrier Warrant (Call Warrant Up and Out con Barriera) (prodotto N. W24), inserire:</p> <p>Con questo Up and Out Call Barrier Warrant gli investitori possono partecipare in misura non proporzionale (con utilizzo della leva finanziaria) agli sviluppi positivi del Sottostante.</p> <p>Viceversa, gli investitori si assumono il rischio di ricevere solamente l'Importo Minimo qualora l'Importo di Determinazione della barriera [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento ovvero qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike.</p> <p>Qualora l'Importo di determinazione della Barriera [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità dei Up and Out Call Barrier Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [non raggiunga o non superi][non superi] mai la Barriera durante il Periodo di Rilevamento, ma il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno sempre solo l'Importo Minimo.</p> <p>Qualora, invece, l'Importo di Determinazione della Barriera non [raggiunga o superi][superi] mai la Barriera durante il Periodo di Rilevamento e il Livello di Riferimento Finale risulti maggiore dello Strike, l'Importo di Liquidazione sarà pari al prodotto del Moltiplicatore e dell'importo per cui il Livello di Riferimento Finale supera lo Strike.]</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è un Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N1), inserire:</p> <p>La performance della Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <hr/> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola.], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] allo Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno la proporzione di Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate come Importo per Consegna Fisica e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Reverse Convertible Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N2), inserire:</p> <p>La performance della Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona il Certificato è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna [delle] Data[e] di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale sia [pari o maggiore][maggiore] allo Strike.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo</p>
--	--	---

		<p>Strike, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, e parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible con Barriera) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N3)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è, [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola][a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità]. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il Livello di Riferimento del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza, [subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale sarà [pari o superiore][superiore] allo Strike o se il Livello di Riferimento Finale sarà [inferiore] [inferiore o pari] allo Strike, ma il Sottostante [non abbia raggiunto o non sia sceso mai][non sia sceso mai] al di sotto la Barriera durante il periodo di validità.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike e il Sottostante abbia [raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il periodo di validità, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate come Importo per Consegna Fisica e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Barrier Reverse Convertible Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible con Barriera) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N4)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o</p>
--	--	--

		<p>inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola.][A tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata.]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il Livello di Riferimento del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale sarà [pari o superiore][superiore] allo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale sarà [inferiore][pari o inferiore] allo Strike, ma il Sottostante [non abbia raggiunto o non sia sceso mai][non sia sceso mai] al di sotto la Barriera durante il periodo di validità.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike e il sottostante [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il periodo di validità, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible con Barriera con consegna basata sulla performance peggiore "Worst of Basket") (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N5)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola.] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata.]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] del rispettivo Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato .]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] al rispettivo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike, ma nessun Elemento Costitutivo del Paniere</p>
--	--	--

		<p>[abbia mai raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera durante il periodo di validità.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera] almeno una volta durante il periodo di validità, gli investitori potranno ricevere, in base al Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza delle Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica, e pertanto gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere sulla base dello Strike di quest'ultimo. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance del Paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento in denaro) (prodotto n. N6)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] del rispettivo Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o inferiore][inferiore] al rispettivo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike, ma nessun Elemento Costitutivo del Paniere [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera durante il periodo di validità.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato almeno una volta durante il periodo di validità [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza della Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere e parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p>
--	--	---

	<p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance ("Worst of Basket") e con Partecipazione (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N7)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora nessuno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato contrattato [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera] durante il periodo di validità, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui livello dipenderà dalla performance media degli Elementi Costitutivi del Paniere (Partecipazione 1:1). Gli investitori riceveranno, comunque, almeno l'Importo Nominale.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere risulti [superiore] [pari o superiore] al rispettivo Strike, ma almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato durante il periodo di validità [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno l'Importo Nominale.</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato almeno una volta durante il periodo di validità [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori potranno ricevere, in base al Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza delle Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica, e pertanto gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere sulla base delle Strike di quest'ultimo. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance ("Worst of Basket") e con Partecipazione (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N8)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue.]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola],[a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento</p>
--	--

		<p>della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>a) Qualora nessuno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato contrattato [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso] [al di sotto del livello della rispettiva Barriera] durante il periodo di validità, alla Data di Regolamento gli Investitori riceveranno un Importo di Liquidazione il cui livello dipenderà dalla performance media degli Elementi Costitutivi del Paniere (Partecipazione 1:1). Gli investitori riceveranno, comunque, almeno l'Importo Nominale.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere risulti [superiore][pari o superiore] al rispettivo Strike, ma almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato durante il periodo di validità [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso] [al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno l'Importo Nominale.</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato almeno una volta durante il periodo di validità [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso] [al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza della Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere; quindi gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N9)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Pro Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il prezzo o il livello del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale sarà [pari o superiore][superiore] ovvero se il Livello di Riferimento Finale sarà [inferiore][pari o inferiore] allo Strike, ma il Sottostante [non avrà mai raggiunto o non sarà mai sceso al di sotto][non sarà mai sceso al di sotto] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento.</p>
--	--	--

		<p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike e il Sottostante [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate come Importo per Consegna Fisica e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Barrier Pro Reverse Convertible Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Barrier Reverse Pro Convertible Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N10), inserire:</p> <p>La performance della Barrier Pro Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il prezzo o il livello del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3. Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale sarà [pari o superiore][superiore] allo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale sarà [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike, ma il Sottostante [non avrà mai raggiunto o non sarà mai sceso al di sotto][non sarà mai sceso al di sotto] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike e il Sottostante [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera con consegna basata sulla performance peggiore ("Worst of Basket")) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N11), inserire:</p> <p>La performance della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui</p>
--	--	---

	<p>funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa note, se il prezzo o il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] del rispettivo Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] al rispettivo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike, ma nessun Elemento Costitutivo del Paniere [abbia mai raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore][inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato almeno una volta durante il Periodo di Rilevamento [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza delle Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica, e pertanto gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere sulla base delle Strike di quest'ultimo. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera e consegna basata sulla performance peggiore ("Worst of Basket")) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N12)</i>, inserire:</p> <p>La performance della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il prezzo o</p>
--	---

	<p>il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] del rispettivo Strike (un Evento di Rimborso). In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno l'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] al rispettivo Strike ovvero se il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] al rispettivo Strike, ma nessun Elemento Costitutivo del Paniere [abbia mai raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera [in qualunque momento] [durante il Periodo di Rilevamento] [alla Data di Valutazione].</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore] [inferiore] al rispettivo Strike e almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato contrattato [almeno una volta] [durante il Periodo di Rilevamento] [alla Data di Valutazione] [al livello della rispettiva Barriera o al di sotto di esso][al di sotto del livello della rispettiva Barriera], gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza della Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere e parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Note (Note Easy Reverse Convertible) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N13), inserire:</p> <p>La performance della Easy Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2.] Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il prezzo o il livello del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o maggiore][maggiore] della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate come Importo per Consegna Fisica e pertanto parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Easy Reverse Convertible Note.</p>
--	---

	<p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Note (Note Easy Reverse Convertibile) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N14), inserire:</p> <p>La performance della Easy Reverse Convertible Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola] [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2. [Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se il prezzo o il livello del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] dello Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o maggiore] [maggiore] della Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale prendendo in considerazione il Moltiplicatore, e parteciperanno 1:1 alla performance del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Easy Reverse Convertibile con consegna basata sulla performance peggiore del paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N15), inserire:</p> <p>La performance della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].]</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2.] Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il prezzo o</p>
--	---

	<p>il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [maggiore] [pari o maggiore] del rispettivo Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o maggiore][maggiore] della rispettiva Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza delle Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica, e pertanto gli investitori parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere sulla base delle Strike di quest'ultimo. Le frazioni risultanti non saranno consegnate ma pagate sotto forma di pagamento in denaro corrispondente nella Valuta di Regolamento per ciascuna Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note.</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Easy Reverse Convertibile con consegna basata sulla performance peggiore del paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N16), inserire:]</p> <p>La performance della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>La Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola], [a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento [[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari a una percentuale predeterminata].</p> <p>[La Cedola corrisponderà come minimo alla Cedola Minima.]</p> <p>2.] Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il prezzo o il livello di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] del rispettivo Strike. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o maggiore][maggiore] della rispettiva Barriera.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno, in base al Moltiplicatore, un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al rispettivo Strike alla scadenza della Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere e parteciperanno 1:1 alla performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere</p> <p>In cambio del Pagamento della Cedola superiore alla media, gli investitori rischiano una possibile perdita di capitale.]</p>
--	--

		<p>Se il Titolo è una Worst of Basket Autocallable Note (prodotto n. N17), inserire:</p> <p>La performance della Worst of Basket Autocallable Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'importo della Cedola che viene corrisposto in una Data di Pagamento della Cedola dipende Livello di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere nella Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente,</p> <p>a) Qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] in una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola pari a [inserire quanto segue se l'Importo della Cedola è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola][] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola [se l'Importo della Cedola non è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola, inserire l'importo per ogni Data di Pagamento della Cedola],</p> <p>b) Qualora si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] in una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non si procederà ad alcun Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola [gli investitori riceveranno un Importo della Cedola pari a [inserire quanto segue se l'Importo inferiore della Cedola è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola][] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento Inferiore della Cedola) (<i>Lower Coupon Payment</i>) nella successiva Data di Pagamento della Cedola [se l'Importo Inferiore della Cedola (<i>Lower Coupon Amount</i>) non è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola, inserire l'importo per ogni Data di Pagamento della Cedola]..</p> <p>Un Evento Barriera per la Cedola si verificherà in una Data di Rilevamento della Cedola qualora il Livello di Riferimento di chiusura ufficiale di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere in tale Data di Rilevamento sia [pari o inferiore] [inferiore] alla Soglia della Cedola di tale Elemento Costitutivo del Paniere [a tale Data di Rilevamento della Cedola].</p> <p>2.] Rimborso anticipato</p> <p>In ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato, per questa Note, se il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso del rispettivo Elemento Costitutivo del Paniere. In caso positivo, la Note sarà rimborsata anticipatamente per un importo pari al [] per cento [dell'Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale].</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o superiore][superiore] alla Barriera del rispettivo Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno, 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 il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso. Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere viene determinato come il quoziente tra (A) la differenza tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale di questo, e (B) il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.]</p> <hr/> <p>Se il Titolo è una Worst of Callable Note (prodotto n. N18), inserire:</p> <p>La performance della Worst of Callable Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato dalle seguenti caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p>
--	--	--

		<p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'importo della Cedola che viene corrisposto in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal [valore] [o] [prezzo] [o] [livello] degli Elementi Costitutivi del Paniere durante il Periodo di Rilevamento della Cedola e nella Data di Riferimento nel Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola.</p> <p>In relazione ad un Periodo di Rilevamento della Cedola e alla Data di Riferimento nel Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola (come indicato nella tabella di seguito):</p> <p>a) Qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola pari a [] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola,</p> <p>b) Qualora si sia verificato un Evento Barriera per la Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non si procederà ad alcun Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>In relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, ciascuna Data di Rilevamento della Cedola che ricorra nel corso del 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 per la Cedola si verificherà qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di tale Elemento Costitutivo del Paniere [in qualunque momento] nella Data di Rilevamento della Cedola o [in qualunque momento] in tale Data di Riferimento del Periodo della Cedola sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia della Cedola relativa a tale Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>Soglia della Cedola: in relazione a [ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, [da inserire*]]</p> <p>[inserire il nome dell'Elemento Costitutivo del Paniere], [da inserire*]; [e]</p> <p>[inserire il nome dell'Elemento Costitutivo del Paniere], [da inserire*]</p> <p>[da ripetere ove richiesto];</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Periodo di Rilevamento della Cedola</i></th> <th style="text-align: center;"><i>Data di Riferimento del Periodo della Cedola</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data]</td> <td>[inserire la data]</td> </tr> <tr> <td>Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data] [ripetere ove richiesto]</td> <td>[inserire la data] [ripetere ove richiesto]</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. Diritto di Rimborso dell'Emittente</p> <p>Diritto di Rimborso dell'Emittente</p> <p>L'Emittente potrà procedere al rimborso delle Note in qualunque Data di Pagamento della Cedola dandone avviso ai portatori. Nel caso in cui l'Emittente eserciti tale diritto, le Note saranno rimborsate anticipatamente al [inserire importo]% dell'Importo Nominale nella Data di Pagamento della Cedola rilevante (Data di Rimborso), che verrà corrisposto unitamente all'eventuale Importo della Cedola.</p> <p>Nel caso in cui i Titoli vengano rimborsati a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso dell'Emittente, l'Importo di Liquidazione sarà pagato nella Data di Pagamento della Cedola che ricorre nella Data di Rimborso (e nessun ulteriore Importo della Cedola sarà corrisposto in qualunque Data di Pagamento della Cedola che ricorra dopo tale Data di Rimborso).</p> <p>3.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al Diritto di Rimborso dell'Emittente]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale nel caso in cui l'Importo di Determinazione della Barriera di ogni Elemento Costitutivo del Paniere in ciascuna Data di Rilevazione nel corso del Periodo di Rilevazione e nella Data di Valutazione risulti [pari o superiore][superiore] alla rispettiva Barriera , o</p>	<i>Periodo di Rilevamento della Cedola</i>	<i>Data di Riferimento del Periodo della Cedola</i>	Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data]	[inserire la data]	Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data] [ripetere ove richiesto]	[inserire la data] [ripetere ove richiesto]
<i>Periodo di Rilevamento della Cedola</i>	<i>Data di Riferimento del Periodo della Cedola</i>							
Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data]	[inserire la data]							
Dal [compreso] [escluso] [inserire la data] al [compreso] [escluso] [inserire la data] [ripetere ove richiesto]	[inserire la data] [ripetere ove richiesto]							

		<p>b) Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in ciascuna Data di Rilevazione nel corso del Periodo di Rilevazione o nella Data di Valutazione risulti [pari o inferiore][inferiore] alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) l'importo inferiore tra (A) uno e (B) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggior rendimento diviso per il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.</p> <p>[[Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere viene determinato come il quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale e (B) il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.]]</p> <hr/> <p>I</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Rolling Lock In plus Note (Obbligazione con consolidamento della cedola) (prodotto n. N29), inserire:]</p> <p>Il capitale a scadenza della Rolling Lock In plus Note è protetto al 100%. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo prima della scadenza, non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>Con la Rolling Lock In plus Note, gli investitori possono partecipare alla performance mensile del Sottostante. In ciascuna Data di Valutazione mensile, viene determinata la performance ottenuta dalla Data di Valutazione immediatamente precedente. Un'eventuale performance negativa viene sempre presa in considerazione senza applicare alcun limite. Un'eventuale performance positiva viene presa in considerazione fino alla corrispondenza di [inserire importo] per cento laddove alla Data di Valutazione immediatamente precedente il Livello di Riferimento sia risultato [superiore][pari o superiore] al Livello di Riferimento Iniziale. In caso contrario, la performance negativa viene sempre presa in considerazione senza applicare alcun limite.</p> <p>La performance così determinata viene moltiplicata per la performance di tutte le precedenti Date di Valutazione. Qualora la Performance Rilevante così determinata per una Data di Valutazione risulti superiore al Lock In Step successivo nella serie di Lock In Step, allora l'Importo Minimo a scadenza sarà pari a questo Lock In Step così raggiunto.</p> <p>L'Importo di Liquidazione a scadenza sarà pari a:</p> <p>a) l'Importo Nominale oppure, se maggiore,</p> <p>b) l'Importo Minimo determinato sulla base del Lock In Step raggiunto oppure, se maggiore,</p> <p>c) l'importo determinato sulla base del prodotto della performance determinata alle Date di Valutazione mensili.]</p> <hr/> <p>I</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Currency Note (Obbligazione in valuta) (prodotto n. N31), inserire:]</p> <p>La performance della Currency Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Currency Note è [a tasso fisso con pagamento di una Cedola fissa alla Data o Date di Pagamento della Cedola][a tasso variabile, nel qual caso gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità del titolo. L'importo dei Pagamenti della Cedola dipenderà dal rendimento del Sottostante. Il livello del Tasso di Interesse viene determinato in una Data di Rilevamento della Cedola rettificando un Tasso di Interesse predeterminato, in base alla performance del Sottostante da quando la Currency Note è stata emessa. Qualora il Livello di Riferimento del</p>
--	--	---

	<p>Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola sia inferiore al suo Livello di Riferimento Iniziale, il Tasso di Interesse per il relativo Periodo Cedolare sarà maggiore del Tasso di Interesse predeterminato. Al contrario, qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia inferiore al suo Livello di Riferimento Iniziale in una Data di Rilevamento della Cedola, il Tasso di Interesse per il relativo Periodo Cedolare sarà inferiore al Tasso di Interesse predeterminato. Qualora il Livello di Riferimento del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola sia pari al suo Livello di Riferimento Iniziale, il Tasso di Interesse per il relativo Periodo Cedolare sarà pari al Tasso di Interesse predeterminato.]</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante. Qualora il Livello di Riferimento Finale per il Sottostante risulti inferiore al suo Livello di Riferimento Iniziale, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione per ciascuna Currency Note che sarà maggiore dell'Importo Nominale. Tuttavia, qualora il Livello di Riferimento Finale del Sottostante risulti maggiore del suo Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà inferiore rispetto all'Importo Nominale. Qualora il Livello di Riferimento Finale del Sottostante risulti pari al suo Livello di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'Importo Nominale.]</p> <p>[Durante il periodo di validità del titolo, gli investitori non riceveranno alcun reddito, quale per esempio interessi.] [Analogamente, gli investitori] [Gli investitori] non potranno vantare altri diritti derivanti dal Sottostante (quali per esempio diritti di voto, dividendi).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note (Obbligazioni autocallable) (con rimborso rateale) (prodotto n. N32), inserire:</p> <p>La Autocallable Note (con rimborso rateale) è correlata alla performance degli Elementi Costituenti del Paniere. Il modo in cui funziona questa Note è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Rimborso rateale</p> <p>La Note sarà rimborsata parzialmente per una quota dell'Importo Nominale mediante pagamento dell'Importo di Liquidazione della Rata alla Data di Regolamento della Rata. Inoltre, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola calcolato sulla base della quota dell'Importo Nominale pagabile in tale data.</p> <p>Subordinatamente alla possibilità di un rimborso anticipato, le Note sono rimborsate a scadenza:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere risulti inferiore alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno un importo pari al prodotto della quota dell'Importo Nominale che non sarà stata già rimborsata alla Data di Regolamento della Rata e la Performance sull'Elemento Costitutivo del Paniere che avrà registrato la Performance minore. Qualora il Livello di Riferimento Finale di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] rispetto alla rispettiva Barriera, gli investitori riceveranno la quota dell'Importo Nominale che non sarà stata già rimborsata alla Data di Regolamento della Rata.</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Per questa Autocallable Note (con rimborso rateale), in ciascuna Data di Rilevamento, verrà verificato se il prezzo o il livello di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere sarà [pari o superiore][superiore] al rispettivo Strike [per tale Data di Rilevamento] (tale evento un "Knock Out Event"). Qualora il prezzo o il livello di tutti gli Elementi Costitutivi risulti [pari o superiore][superiore] al rispettivo Strike, la Note sarà rimborsata anticipatamente per l'Importo di Liquidazione Finale [per tale Data di Rilevamento].</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Stability Note (prodotto n. N33), inserire:</p> <p>La performance della Stability Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona questa Note è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>La Note è un obbligazione a tasso variabile e gli investitori riceveranno Pagamenti della Cedola variabili in ciascuna Data di Pagamento della Cedola durante il periodo di validità del titolo. L'importo di questi Pagamenti della Cedola variabili dipenderà dalla performance di un Tasso di Riferimento</p>
--	---

	<p>[[maggiorato] [diminuito] di un Margine pari al [inserire importo] per cento. Se, comunque, in qualunque Data di Rilevamento durante qualunque Periodo della Cedola il Livello Giornaliero della Performance del Sottostante sia inferiore al [inserire importo] per cento, tale Periodo della Cedola si concluderà in tale Data di Rilevamento esclusa e tale Periodo della Cedola sarà il Periodo Finale della Cedola e non vi saranno ulteriori Periodi della Cedola.</p> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento il cui ammontare dipenderà dalla performance del Sottostante durante il periodo di validità delle Note. Qualora, in una qualunque Data di Rilevamento durante il periodo di validità delle Note, il Livello Giornaliero della Performance del Sottostante sia inferiore al [inserire importo] per cento, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione calcolato come il prodotto di (a) l'Importo Nominale e (b) la somma del (i) 100% e (ii) del prodotto di (A) [inserire numero] moltiplicato per (B) la somma di [inserire importo] ed il rendimento giornaliero del Sottostante, subordinatamente a un minimo di zero e a un massimo pari all'Importo Nominale. Altrimenti, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari all'Importo Nominale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Digital Variable Coupon Note] (prodotto no. N34), inserire:</p> <p>La Digital Variable Coupon Note ha il [100] [inserire numero]% del capitale protetto a scadenza. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito [all' [inserire numero]% dell'Importo Nominale] [Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato al rimborso a scadenza delle Digital Variable Coupon Notes.] Il rimborso che non potrà avvenire prima della scadenza, non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>Il pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola e l'importo della stessa dipende dal [Livello di Riferimento del Paniere] [Valore del Livello di Riferimento Specificato [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>a) Se il [Valore del Livello di Riferimento Specificato [del Sottostante] [di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere]] [Livello di Riferimento del Paniere] è [superiore][inferiore][pari] al Livello Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, verrà effettuato un Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva,</p> <p>b) Se il [Valore del Livello di Riferimento Specificato [del Sottostante][di ogni Elemento Costitutivo del Paniere]] [Livello di Riferimento del Paniere] non è [superiore][inferiore][pari] al Livello Soglia della Cedola in una Data di Rilevamento della Cedola, non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola nella Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Nel caso in cui venga effettuato un Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola, l'importo di tale Pagamento della Cedola dipenderà dal rendimento [del Sottostante][del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima a tale Data del Pagamento della Cedola e qualora tale Data di Rilevamento della Cedola ricorra prima o dopo nel termine delle [Digital Variable Coupon Note]. L'importo del Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola sarà calcolato come (a) l'Importo Nominale, moltiplicato per (b) IL Fattore Di Partecipazione, moltiplicato per (c) uno diviso per il Divisore della Cedola, e ulteriormente moltiplicato per (d) la differenza tra (x) il [Valore del Livello di Riferimento Specificato del Sottostante] [Livello di Riferimento del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima a tale Data di Pagamento della Cedola, diviso per il Livello di Riferimento Iniziale [del Sottostante] [del Paniere] meno (y) uno.</p> <p>[[Il Pagamento della Cedola sarà soggetto ad un [massimo di [inserire importo] [e] [un minimo di [inserire importo].] Il Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola sarà pertanto un importo diverso da zero se il [Valore del Livello di Riferimento Specificato del Sottostante] [il Livello di Riferimento del Paniere] nella Data di Rilevamento della Cedola che ricorre immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola sia superiore al Livello di Riferimento Iniziale [del Sottostante] [del Paniere] e sarà pari a zero nel caso in cui non lo sia. In aggiunta, il Divisore della Cedola potrà differire per ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, e potrà essere superiore per le Date di Rilevamento della Cedola successive ciò comporterà una diminuzione proporzionale maggiore per le Date di Rilevamento della Cedola che ricorrono successivamente nel tempo.</p>
--	--

		<p>[Se il Titolo è una <i>Individual Cap Note</i>] (prodotto no. N38), inserire:</p> <p>Se il Titolo è una <i>Individual Cap Note</i> (prodotto n. N38), inserire:</p> <p>[L'importo della Cedola per ciascuna Data di Pagamento della Cedola sarà il prodotto del Nominale per la media [aritmetica][ponderata] del Rendimento Rettificato per tale Data di Pagamento della Cedola per ogni Elemento Costitutivo del Paniere. L'importo massimo raggiungibile dall'importo della Cedola per ogni Data di Pagamento della Cedola è pari al prodotto del Nominale per il Rendimento Fisso, ma potrebbe essere inferiore ed anche pari a zero. Nello scenario peggiore, potrebbe non essere pagato nessun Importo della Cedola durante tutta la vita della <i>Individual Cap Note</i>. Qualora ciò accadesse, un investitore riceverà l'importo nominale di ciascuna <i>Individual Cap Note</i>, ma nessun importo ulteriore.]</p> <p>[Il Rendimento Rettificato per una Data di Pagamento della Cedola di un Elemento Costitutivo del Paniere è, qualora il Rendimento di tale Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][inferiore a o pari] alla Soglia della Cedola, un importo pari alla media del Livello di Riferimento di tale Elemento Costitutivo del Basket per tutte le Date di Rilevamento della Cedola per tale Data di Pagamento della Cedola ovvero, qualora il Rendimento di tale Elemento Costitutivo del Basket sia [maggiore][maggiore o pari] alla Soglia della Cedola, il Rendimento Fisso.]</p> <p>[L'importo di Rimborso sarà calcolato come il prodotto del Nominale e del maggiore tra [inserire percentuale] e la somma di uno più il Rendimento con Cap del Paniere (Basket Capped Performance).]</p> <p>[Il Rendimento con Cap del Paniere sarà la somma, per ogni Elemento Costitutivo del Paniere, del Rendimento di Rimborso Rettificato (<i>Adjusted Redemption Performance</i>) per tale Elemento Costitutivo del Paniere moltiplicato per la ponderazione di tale Elemento Costitutivo del Paniere. Il Rendimento di Rimborso Rettificato per tale Elemento Costitutivo del Paniere è, qualora il Rendimento di Rimborso di tale Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore al][inferiore o uguale al] Rendimento di Rimborso Fisso, il Rendimento di Rimborso di tale Elemento Costitutivo del Paniere ovvero, qualora il Rendimento di Rimborso di tale Elemento Costitutivo del Paniere sia [maggiore del][maggiore del o uguale al] Rendimento di Rimborso Fisso, il Rendimento di Rimborso Fisso. Il Rendimento di Rimborso di tale Elemento Costitutivo del Paniere è (a) il Livello di Riferimento di tale Elemento Costitutivo del Paniere alla Data di Valutazione diviso per il Livello di Riferimento di tale Elemento Costitutivo del Paniere alla Data di Valutazione iniziale, meno (b) uno.]</p> <p>[Rendimento Fisso: [da inserire*]]</p> <p>[Data di Riferimento della Cedola: [da inserire*]]</p> <p>[Date di Rilevamento della Cedola: Per ogni Data di Riferimento della Cedola [da inserire*]]</p> <p>[Date di Pagamento della Cedola. [da inserire*]]</p> <p>[Rendimento di Rimborso Fisso: [da inserire*]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Autocallable Note con Memory Coupon</i>] (prodotto no. N39), inserire:</p> <p>La <i>Autocallable Note con Memory Coupon</i> è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>L'importo della Cedola dovuto ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal [valore][prezzo][livello] [del Sottostante][di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere] alla Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente.</p> <p>a) qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] ad una Data di Rilevamento della Cedola, gli investitori riceveranno l'importo della Cedola pari al Valore della Cedola moltiplicato per il numero di Date di Rilevamento della Cedola precedenti a tale Data di Pagamento della Cedola, meno gli Importi della Cedola eventualmente pagati anteriormente;</p>
--	--	--

	<p>b) qualora si sia verificato un Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] ad una Data di Rilevamento della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun pagamento alla Data di Pagamento della Cedola successiva.</p> <p>Un Evento Barriera per la Cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola si verificherà nel caso in cui il [valore][prezzo][livello] di chiusura ufficiale del [Sottostante] [di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere] a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o inferiore alla] [inferiore alla] Soglia della Cedola [del Sottostante] [di tale Elemento Costitutivo del Paniere.]</p> <p>2.) Rimborso anticipato</p> <p>In ogni Data di Rilevamento verrà verificato se il [valore][prezzo][livello] di chiusura ufficiale del [Sottostante] [di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere] sia [maggiore][pari o maggiore] alla Soglia di Rimborso [del Sottostante] [del relativo Elemento Costitutivo del Paniere] (un Evento di Rimborso). Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, le Note saranno rimborsate anticipatamente al [[<i>inserire importo</i>] per cento dell'Importo Nominale] [più [<i>inserire la relativa percentuale specifica</i>]] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3.) Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] è [pari o maggiore][maggiore] della Barriera [del Sottostante][del rispettivo Elemento Costitutivo del Paniere]; ovvero</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere] sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al maggiore tra zero ed il prodotto di (i) l'Importo Nominale e (ii) uno meno il maggiore tra (I) zero, e (II) il Put Strike meno il Rendimento [del Sottostante] [l'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore].</p> <p>[Il Rendimento [del Sottostante] [di un Elemento Costitutivo del Paniere] viene determinato come il quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale e (B) il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note con Knock Out Barrier of Down and In Put] (prodotto no. N40), inserire:</p> <p>La Autocallable Note Knock Out Barrier of Down and In Put è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>A meno che non si sia verificato un Evento di Knock Out alla, o prima della, Data di Rilevamento della Cedola, ciascuna Nota paga un importo della cedola pari a [<i>inserire quanto segue se l'Importo della Cedola è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola</i>][] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola] [<i>se l'Importo della Cedola non è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola, inserire l'importo per ogni Data di Pagamento della Cedola</i>]. A scanso di equivoci, qualora si sia verificato un Evento di Knock Out ad una Data di Rilevamento, l'importo della cedola per la Data di Rilevamento in cui si è verificato tale Evento di Knock Out non sarà pagato alla successiva Data di Pagamento della Cedola e non saranno successivamente pagati ulteriori importi cedolari.]</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>In ogni Data di Rilevamento (diversa da una Data di Rilevamento programmata per cadere in una Data di Valutazione) verrà verificato se il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere è [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso del rispettivo Elemento Costitutivo del Paniere (un Evento di Knock Out). Qualora si verifichi un Evento di Knock Out, le Note saranno rimborsate anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [<i>inserire la relativa percentuale determinata</i>]] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>3. Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p>
--	--

	<p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [inserire importo] dell'Importo Nominale qualora il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore] [superiore] allo Strike del corrispondente Elemento Costitutivo del Paniere; o</p> <p>b) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [100%] [inserire importo] dell'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] allo Strike ed il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere è [superiore][pari o superiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, o</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla sua Barriera:</p> <p>(i) se, in qualunque giorno di negoziazione per tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere durante il Periodo di Rilevamento, il Livello di Riferimento di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere sia [pari o superiore][superiore] [inserire percentuale] dei rispettivi Livelli di Riferimento Iniziali (un Evento di Protezione del Capitale), allora il relativo Detentore del Titolo riceverà alla Data di Regolamento [il 100 per cento] [inserire percentuale] dell'Importo Nominale; ovvero</p> <p>(ii) qualora non si sia verificato un Evento di Protezione del Capitale, allora il relativo Detentore del Titolo riceverà alla Data di Regolamento un importo pari al prodotto tra (I) l'Importo Nominale e (II) il quoziente tra il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il proprio Livello di Riferimento Iniziale. Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinato dal quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale, diviso per (B) il proprio Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Recovery Note (prodotto no. N41), inserire:</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso:]</p> <p>La Recovery Note è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [inserire importo] dell'Importo Nominale qualora il Livello di Riferimento Finale di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore] [superiore] alla Barriera del corrispondente Elemento Costitutivo del Paniere; ovvero</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] alla propria Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente del Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il proprio Livello di Riferimento Iniziale. Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinato dal quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale, diviso per (B) il proprio Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Single Underlying Autocallable Note (prodotto no. N42), inserire:</p> <p>La Single Underlying Autocallable Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'Importo della Cedola dovuto ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal Livello di Riferimento del Sottostante alla Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente.</p>
--	--

	<p>a) qualora il Livello di Riferimento del Sottostante a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [inferiore][pari o inferiore][superiore][pari o superiore] alla Soglia della Cedola, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola pari a [inserire quanto segue se l'Importo della Cedola è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola][] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola] [se l'Importo della Cedola non è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola, inserire l'importo per ogni Data di Pagamento della Cedola].</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento del Sottostante a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [superiore][pari o superiore][inferiore][pari o inferiore] alla Soglia della Cedola, l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>2.) Rimborso anticipato</p> <p>In ogni Data di Rilevamento verrà verificato se il Livello di Riferimento del Sottostante sia [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso. In caso positivo, le Note saranno rimborsate anticipatamente al [] per cento del loro Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale]].</p> <p>3.) Rimborso a scadenza[, subordinatamente al rimborso anticipato]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo Nominale qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera; o</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento del Sottostante sia [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente tra il Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Note (prodotto no. N43)</i>, inserire:</p> <p>Con questa <i>Outperformance Note</i>, gli investitori ricevono alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione, il cui ammontare dipende dal Livello di Riferimento Finale. Gli investitori stessi partecipano in modo non proporzionale agli utili del Sottostante al di sopra dello Strike, ma partecipano 1:1 alle perdite al di sotto dello Strike.</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][pari o superiore] allo Strike, gli investitori parteciperanno in modo non proporzionale a scadenza a causa del Fattore di Partecipazione ed in misura illimitata al rendimento positivo del Sottostante sulla base dello Strike;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Finale, tenendo in considerazione il Moltiplicatore. Gli investitori parteciperanno in tal modo al rendimento negativo del Sottostante sulla base dello Strike.</p> <p>Gli investitori non potranno avanzare ulteriori pretese in relazione al Sottostante (e.g.: diritti di voto, dividendi) in cambio della maggiore possibilità di partecipare al rendimento del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Switchable Note (prodotto n. N44)</i>, inserire:</p> <p>La <i>Switchable Note</i> è un titolo al [100][inserire numero]% di capitale protetto alla scadenza. Capitale protetto indica che il rimborso a scadenza è promesso []% del] l'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino a scadenza, non è garantito da un soggetto terzo, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è, dunque, dipendente dalla capacità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni di pagamento.</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Switch (<i>Switch Event</i>) ad una Data dell'Evento di Switch (<i>Switch Event Date</i>) gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante basato sullo Strike a scadenza. [Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) [100] [inserire importo] per cento dell'Importo Nominale più (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione e (ii) il maggiore tra (A) [inserire Floor] e (B) la differenza tra (I) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il relativo Livello di Riferimento Iniziale, meno (II) [uno] [Strike].]</p>
--	--

	<p>Qualora si verifichi un Evento di Switch ad una Data dell'Evento di Switch, verrà pagata una cedola fissa ad ogni Data di Pagamento della Cedola successiva a tale Data dell'Evento di Switch (e l'Importo della Cedola relativo a qualunque data precedente sarà pagato alla prima di tali Date di Pagamento della Cedola successive) e gli investitori non parteciperanno più al rendimento del Sottostante a scadenza. Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari a $[[\text{inserire importo}]]$ per cento di l'Importo Nominale.</p> <p>[In ogni caso, la Cedola Garantita è pagata ad ogni Data di Pagamento della Cedola in aggiunta a qualunque altro eventuale pagamento cedolare.]</p> <p>Un Evento di Switch si verifica [qualora l'Agente di Calcolo determina che il valore equo di una nota che ha le medesime caratteristiche della Switchable Note, ma non l'opzione di switch, è maggiore del valore equo di un'obbligazione uguale alla Switchable Note in relazione alla quale un Evento di Switch si è verificato e, conseguentemente, paga cedole fisse] [qualora l'Emittente, a sua assoluta discrezione, decide di scollegare i pagamenti relativi alle Note dal rendimento del Sottostante e decide di pagare una cedola fissa ad ogni Data di Pagamento della Cedola e di pagare solamente $[[\text{inserire numero}]]\%$ del] l'Importo Nominale al rimborso a scadenza. L'Evento di Switch si verificherà ad una Data dell'Evento di Switch nel momento in cui l'Emittente comunicherà ai detentori delle Note, con un preavviso di almeno [inserire numero] giorni lavorativi, la decisione dell'Emittente di far sì che si verifichi un Evento di Switch].]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Note collegata ad un Paniere (prodotto no. N45), inserire:</p> <p>Le Note sono collegate al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>I Titoli pagano un Importo della Cedola ad ogni Data di Pagamento della cedola, e tale Importo della Cedola sarà pari ad un importo fisso di $[[\text{inserire importo}]]$ per ogni Titolo.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Rimborso <p>Alla Data di Regolamento, le Note saranno rimborsate ed il relativo Detentore del Titolo riceverà un importo determinato dall'Emittente, pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale, moltiplicato per (b) il maggiore tra (i) zero, e (ii) la differenza tra (A) uno, meno (B) il prodotto tra (I) il Numero di Elementi Costitutivi del Paniere con Scarso Rendimento (<i>Number of Underperforming Basket Constituents</i>) [meno $[[\text{inserire importo}]]$], moltiplicato per (II) $[[\text{inserire importo}]]$ [il quoziente di $[[\text{inserire importo}]]$ (al numeratore) e $[[\text{inserire importo}]]$ (al denominatore)]. [L'importo sarà soggetto ad un massimo di $[[\text{inserire importo}]]$].</p> <p>Laddove per Numero di Elementi Costitutivi del Paniere con Scarso Rendimento si intende il numero di Elementi Costitutivi del Paniere il cui rendimento è inferiore alla [o pari alla] Barriera, ed il Rendimento di un Elemento Costitutivo del paniere è determinato dal quoziente di (a) il relativo Livello di Riferimento Finale, diviso per (b) il relativo Livello di Riferimento Finale].</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento (prodotto no. N46), inserire:</p> <p>Le Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento sono collegate al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pagamenti delle cedole <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o inserire quanto segue:]</p> <p>L'Importo della Cedola dovuto ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal [valore][o][prezzo][o][livello] degli Elementi Costitutivi del Paniere durante il Periodo di Rilevamento della Cedola ed alla 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 ed alla Data di Riferimento del Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola (come descritto nella tabella di seguito):</p> <p>a) qualora non si sia verificato alcun Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere], l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola pari all'Importo Nominale [inserire importo] moltiplicato per la differenza tra [il rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggior rendimento][il rendimento medio aritmetico di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere] meno uno [, a condizione che tale differenza non sia inferiore a [o pari a][inserire percentuale] e non sia maggiore di [o pari a][inserire percentuale]; ovvero</p> <p>b) qualora si sia verificato un Evento Barriera per la Cedola [in relazione a qualunque Elemento Costitutivo del Paniere], l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun pagamento alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>In relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, ogni Data di Rilevamento della Cedola che cada in un Periodo di Rilevamento della Cedola e la Data di Riferimento del Periodo della Cedola corrispondente a tale Periodo di Rilevamento della Cedola, si verificherà un Evento Barriera per la Cedola qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di tale Elemento Costitutivo del Paniere [in qualunque momento] a tale Data di Rilevamento della Cedola o [in qualunque momento] a tale Data di Riferimento del Periodo della Cedola sia [pari o inferiore][inferiore] alla Soglia della Cedola corrispondente a tale Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>Soglia della Cedola: in relazione [ad ogni Elemento Costitutivo del Paniere, [inserire*]]</p> <p>[Inserire denominazione dell'Elemento Costitutivo del Paniere], [inserire*]]; [e]</p> <p>[Inserire denominazione dell'Elemento Costitutivo del Paniere], [inserire*]] [ripetere come necessario]</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Periodo di Rilevamento della Cedola</th> <th style="text-align: center;">Data di Riferimento del Periodo della Cedola</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]</td> <td style="text-align: center;">[inserire data]</td> </tr> <tr> <td>Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]</td> <td style="text-align: center;">[inserire data]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Inserire se si applica l'opzione call dell'Emittente] [2. Diritto di Rimborso dell'Emittente</p> <p>L'Emittente potrà procedere al rimborso delle Note in qualunque Data di Pagamento della Cedola dandone avviso ai portatori. Nel caso in cui l'Emittente eserciti tale diritto, le Note saranno rimborsate anticipatamente al [inserire importo]% dell'Importo Nominale nella Data di Pagamento della Cedola rilevante (Data di Rimborso), che verrà corrisposto unitamente all'eventuale Importo della Cedola.</p> <p>Nel caso in cui i Titoli vengano rimborsati a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso dell'Emittente, l'Importo di Liquidazione sarà pagato nella Data di Pagamento della Cedola che ricorre nella Data di Rimborso (e nessun ulteriore Importo della Cedola sarà corrisposto in qualunque Data di Pagamento della Cedola che ricorra dopo tale Data di Rimborso).</p> <p>[[2.][3.] Rimborso anticipato</p> <p>Per questa Nota in ciascuna Data di Rilevamento verrà verificato se in tale data il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o maggiore][maggiore] della Soglia di Rimborso del relativo Elemento Costitutivo del Paniere. In caso positivo, le Note saranno rimborsate anticipatamente ad un importo pari al [inserire importo]% [inserire percentuale per ogni Data di Rilevamento, se diverse] dell'Importo Nominale.] [più [inserire la relativa percentuale specifica] dell'Importo Nominale]].</p> <p>[2.][3.][4.] Rimborso a scadenza[, subordinatamente al Diritto di Rimborso dell'Emittente]</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [l'Importo Nominale] [inserire importo] nel caso in cui l'Importo di Determinazione della Barriera di ogni Elemento Costitutivo del Paniere in ciascuna Data di Rilevazione nel corso del Periodo di Rilevazione e nella Data di Valutazione risulti [pari o</p>	Periodo di Rilevamento della Cedola	Data di Riferimento del Periodo della Cedola	Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]	[inserire data]	Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]	[inserire data]
Periodo di Rilevamento della Cedola	Data di Riferimento del Periodo della Cedola							
Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]	[inserire data]							
Da [incluso][escluso][inserire data] a [incluso][escluso][inserire data]	[inserire data]							

		<p>superiore][superiore] alla rispettiva Barriera,</p> <p>b) qualora la condizione di cui alla lettera a) non si sia verificata, gli investitori riceveranno [l'Importo Nominale] [inserire importo] [se l'Importo di Determinazione della Barriera in qualunque Data di Rilevazione nel corso del Periodo di Rilevazione dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento Minore sia [pari o] superiore alla Barriera Knock-Out] [qualora la media aritmetica del rendimento di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere in qualunque Data di Rilevamento durante il Periodo di Rilevamento sia [pari o] superiore alla Barriera Knock-Out], ovvero</p> <p>c) altrimenti, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto de (i) l'Importo Nominale e (ii) la somma tra (A) uno e (B) il maggiore tra (I) meno uno e (II) il prodotto di (x)[Fattore di Partecipazione] [inserire importo] e (y) la differenza tra il rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento minore e 1.</p> <p>Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere viene determinato come il quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale e (B) il Livello di Riferimento Iniziale dello stesso.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Currency Chooser Basket Note (prodotto N47), inserire:</p> <p>Il capitale a scadenza della Currency Chooser Basket Note è protetto al 100%. Con protezione del capitale si intende che il rimborso alla scadenza è garantito all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo prima della scadenza, non è garantito da soggetti terzi ma solo dall'Emittente e pertanto dipende dalla capacità di quest'ultimo di far fronte ai propri obblighi di pagamento.</p> <p>La Currency Chooser Basket Note è collegata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Elemento Costitutivo del Paniere in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Elemento Costitutivo del Paniere in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa di un Elemento Costitutivo del Paniere.</p> <p>Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto (a) del Moltiplicatore, moltiplicato per (b) la somma di (i) [100] [inserire importo] per cento più (ii) il prodotto di (A) il Fattore di Partecipazione moltiplicato per (B) il Rendimento del Paniere di Riferimento. L'Importo di Liquidazione è soggetto ad un importo minimo pari all'Importo Nominale.</p> <p>Rendimento Individuale della Valuta: in relazione ad un Elemento Costitutivo del Paniere, la differenza tra (a) uno, meno (b) il quoziente di (i) il Livello di Riferimento Finale, diviso per (ii) il Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Rendimento del Paniere di Riferimento: il maggiore tra (a) zero e (b) la media aritmetica del Rendimento Individuale della Valuta maggiore ed il secondo Rendimento Individuale della Valuta più elevato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Currency Express Note (prodotto n. N48), inserire:</p> <p>Per questa Currency Express Note in ciascuna Data di Rilevamento [(diversa da una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] verrà verificato se in tale data il Sottostante risulti [pari o] [inferiore][superiore] alla rispettiva Soglia di Rimborso. In caso positivo, la Nota sarà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale] [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>La prassi standard di mercato per esprimere i tassi di cambio prevede che i tassi di cambio siano indicati come l'inverso della performance della Valuta Estera, vale a dire che un Sottostante in aumento indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, viceversa, un Sottostante in ribasso indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno alla performance inversa del Sottostante.</p>
--	--	--

		<p>Nel caso in cui la scadenza non venga anticipata, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione determinato in base al Livello di Riferimento Finale, così come qui di seguito riportato:</p> <p>a) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore][superiore] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione (che corrisponde all'ultima Data di Rilevamento finale) (vale a dire che la Valuta Estera [rimane stabile o] si apprezza rispetto alla Valuta di Base), alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione specificato;</p> <p>b) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][o pari] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione, ma sia [pari o][inferiore][superiore] alla Barriera, alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [un Importo di Liquidazione pari al Livello di Riferimento Specificato] [l'Importo di Liquidazione specificato];</p> <p>c) Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][inferiore][o pari] alla Barriera alla Data di Valutazione, la Nota parteciperà [negativamente] 1:1 alla performance [positiva] del Sottostante (i.e. [deprezzamento][apprezzamento] della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori limitano il proprio possibile rendimento agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità di un rimborso anticipato.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Rainbow Return Note (prodotto N. N49), inserire:</p> <p>La Rainbow Return Note è collegata al rendimento degli Elementi Costitutivi del Portafoglio. Alla Data di Regolamento, gli investitori riceveranno un importo calcolato come segue:</p> <p>a) qualora il Rainbow Return sia inferiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], l'importo [nominale] [minimo] di [inserire importo]; ovvero</p> <p>b) qualora il Rainbow Return sia maggiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], un importo pari alla somma (i) [dell'Importo Nominale] [inserire importo], più (ii) il prodotto di (A) il Moltiplicatore, moltiplicato per (B) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato per (C) il Rainbow Return.</p> <p>Il Rainbow Return è pari alla somma di:</p> <p>(a) il prodotto di [inserire ponderazione 1]% moltiplicato per il Rendimento maggiore; più</p> <p>(b) il prodotto di [inserire ponderazione 2]% moltiplicato per il secondo Rendimento più elevato; più</p> <p>(c) il prodotto di [inserire ponderazione 3]% moltiplicato per il Rendimento più basso,</p> <p>in ogni caso, come calcolato dall'Agente di Calcolo.</p> <p>Il Rendimento indica, in relazione ad un Elemento Costitutivo del Portafoglio, la differenza tra (a) il quoziente di (i) il Livello di Riferimento Finale (al numeratore), diviso per (ii) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore), meno (b) uno.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note con Knock Out Barrier (prodotto No. N50), inserire:</p> <p>La Autocallable Note Knock Out Barrier è correlata alla performance degli Elementi Costitutivi del Portafoglio. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti della Cedola</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso, o</p>
--	--	---

		<p>inserire quanto segue:]</p> <p>L'Importo della Cedola dovuto ad una Data di Pagamento della Cedola dipende dal Livello di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere alla data di Rilevamento immediatamente precedente.</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento di ogni Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o] maggiore della Soglia della Cedola del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, ciascuna Nota paga un importo della cedola pari a inserire quanto segue se l'Importo della Cedola è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola[[] per cento dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) nella successiva Data di Pagamento della Cedola] se l'Importo della Cedola non è il medesimo ad ogni Data di Pagamento della Cedola, inserire l'importo per ogni Data di Pagamento della Cedola. Inserire se la Soglia di Rimborso è maggiore o pari alla Soglia della Cedola: A scanso di equivoci, qualora si sia verificato un Evento di Knock Out ad una Data di Rilevamento, l'importo della cedola per la Data di Rilevamento in cui si è verificato tale Evento di Knock Out non sarà pagato alla successiva Data di Pagamento della Cedola e non saranno successivamente pagati ulteriori importi cedolari.] [</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>In ogni Data di Rilevamento (diversa da una Data di Valutazione) verrà verificato se il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere è [pari o] maggiore della Soglia di Rimborso del rispettivo Elemento Costitutivo del Paniere (un Evento di Knock Out). Qualora si verifichi un Evento di Knock Out, le Note saranno rimborsate anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>[Subordinatamente al rimborso anticipato,] [I][i]Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione, l'importo del quale dipende dal il Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere:</p> <p>a) Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno [100%] inserire importo dell'Importo Nominale se il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera;</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla sua Barriera un importo pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente tra il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il proprio Livello di Riferimento Iniziale. Il Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinato dal quoziente tra (A) il Livello di Riferimento Finale, diviso per (B) il proprio Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Single Underlying Autocallable Note (prodotto no. N51), inserire:]</p> <p>La Single Underlying Autocallable Note è correlata alla performance del Sottostante. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Qualora i Titoli siano rimborsati a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso dell'Emittente, gli investitori riceveranno un Importo della Cedola pari a inserire importo% dell'Importo Nominale alla Data di Pagamento che cade alla Data di Rimborso. Altrimenti, non saranno effettuati pagamenti della Cedola.</p> <p>2. Diritto di Rimborso dell'Emittente</p> <p>L'Emittente potrà procedere al rimborso delle Note in qualunque Data di Pagamento della Cedola dandone avviso ai portatori. Nel caso in cui l'Emittente eserciti tale diritto, le Note saranno rimborsate anticipatamente al inserire importo% dell'Importo Nominale nella Data di Pagamento della Cedola rilevante (Data di Rimborso), che verrà corrisposto unitamente all'Importo della Cedola.</p> <p>Rimborso a scadenza, subordinatamente al Diritto di Rimborso dell'EmittenteAlla Data di Regolamento gli investitori riceveranno l'Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) [100][inserire importo] per cento dell'Importo Nominale più (b) il</p>
--	--	---

	<p>prodotto di (i) 100][inserire importo] per cento dell'Importo Nominale e (ii) il Fattore di Partecipazione e (ii) [la maggiore tra (A) zero e (B)] la differenza tra (I) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il relativo Livello di Riferimento Iniziale, meno (II) [uno][Strike].]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Switchable Coupon Note</i> (prodotto n. N52), inserire:</p> <p>[La Switchable Coupon Note è un titolo al [100][<i>inserire numero</i>]% di capitale protetto alla scadenza. Capitale protetto indica che il rimborso a scadenza è promesso all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avverrà fino a scadenza, non è garantito da un soggetto terzo, ma è assicurato unicamente dall'Emittente ed è, dunque, dipendente dalla capacità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni di pagamento.]</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Switch (<i>Switch Event</i>) ad una Data di Rilevamento della Cedola (Data dell'Evento di Switch) (<i>Switch Event Date</i>) gli investitori partecipano al rendimento positivo del Sottostante basato sullo Strike a scadenza. Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari alla somma di (a) [100][<i>inserire numero</i>] per cento dell'Importo Nominale più (b) il prodotto di (i) il Fattore di Partecipazione e (ii) il maggiore tra (A) [<i>inserire Floor</i>] e (B) la differenza tra (I) il quoziente del Livello di Riferimento Finale diviso per il relativo Livello di Riferimento Iniziale, meno (II) [uno][Strike].</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Switch ad una Data dell'Evento di Switch, verrà pagata una cedola fissa ad ogni Data di Pagamento della Cedola successiva a tale Data dell'Evento di Switch [(e l'Importo della Cedola relativo a qualunque data precedente sarà pagato alla prima di tali Date di Pagamento della Cedola successive)] e gli investitori non parteciperanno più al rendimento del Sottostante a scadenza. Alla Data di Regolamento gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al [[<i>inserire importo</i>]% del] l'Importo Nominale.</p> <p>Un Evento di Switch si verifica ad una Data dell'Evento di Switch qualora [il Valore del Livello di Riferimento Specificato] [il Livello di Riferimento] del Sottostante a tale Data dell'Evento di Switch sia [superiore] [inferiore] [o pari] alla Soglia della Cedola.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Note (Geared Put)</i> (prodotto no. N53), inserire:</p> <p>Con questa Outperformance Note (Geared Put), gli investitori ricevono alla Data di Regolamento un Importo di Liquidazione, il cui ammontare dipende dal Rendimento del Sottostante. Gli investitori stessi partecipano in modo non proporzionale agli utili del Sottostante [pari allo o al di sopra dello] Strike [1], e possono anche partecipare in modo non proporzionale alle perdite del prezzo [pari o] inferiori allo Strike [2], in dipendenza del relativo fattore di partecipazione..</p> <p>a) Qualora il Rendimento del Sottostante sia [superiore][pari o superiore] allo Strike[1], gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) la somma di (A) il Moltiplicatore, e (B) il prodotto di (I) il fattore di partecipazione pari a [<i>inserire importo</i>]% (Fattore di Partecipazione 1), e (II) la differenza tra (x) il Rendimento, meno (y) lo Strike [1], fatto salvo un minimo pari a zero [ed un massimo pari al Cap].</p> <p>b) [Qualora il Rendimento del Sottostante sia [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike 1 e sia [superiore][superiore o pari] allo Strike 2, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al 100% dell'importo Nominale.</p> <p>c)] Qualora il Rendimento del Sottostante sia [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike[2], gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) la differenza tra(A) il Moltiplicatore, e (B) il prodotto di (I) il fattore di partecipazione pari a [<i>inserire importo</i>]% (Fattore di Partecipazione 2), e (II) la differenza tra (x) lo Strike [2], meno (y) il rendimento [, fatto salvo un minimo pari al Floor].</p> <p>Il Rendimento del Sottostante è calcolato come il quoziente del relativo Livello di Riferimento Finale e del relativo Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Gli investitori non potranno avanzare ulteriori pretese in relazione al Sottostante (e.g.: diritti di voto, dividendi) in cambio della maggiore possibilità di partecipare al rendimento del Sottostante.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo un <i>Express Autocallable Note on a Basket</i> (prodotto N. N54), inserire:</p>
--	--

		<p>Le Express Autocallable Note on a Basket sono collegate al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>[Inserire descrizione della cedola da quanto precede, a seconda del caso:]</p> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tali Note ad ogni Data di Rilevamento [(che non sia una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] per verificare se il Livello di Riferimento di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso per tale Elemento Costitutivo del Paniere [a tale Data di rilevamento](un Evento di Rimborso). Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, le Note verranno rimborsate anticipatamente al relativo importo di liquidazione corrispondente [più il relativo rimborso della cedola] [corrispondente a tale Data di Rilevamento].</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>[Qualora non vi sia anticipazione della scadenza,][i] gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere come segue:</p> <p>a) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [superiore][pari o superiore] allo Strike del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno [inserire importo]% del l'Importo Nominale], più un importo aggiuntivo pari al prodotto di [inserire importo]% dell'Importo Nominale e [inserire numero]]; ovvero</p> <p>b) qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] al relativo Strike ed il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o superiore][superiore] alla Barriera del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, gli investitori riceveranno [inserire importo]%del l'Importo Nominale; ovvero</p> <p>c) qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][pari o inferiore] alla sua Barriera un importo pari al prodotto tra (i) l'Importo Nominale e (ii) il quoziente tra il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore diviso per il proprio Livello di Riferimento Iniziale[, a condizione che l'Importo di Liquidazione non sia [maggiore di un massimo pari a [inserire importo]] [e non sia][minore di un minimo pari a [inserire importo]].]</p> <p>[Se il Titolo un Express Autocallable Note on a Share Basket with Put on an Index (prodotto N. N55), inserire:</p> <p>Le [Express Autocallable Note on a Share Basket with Put on an Index] sono collegate al rendimento di [inserire Elementi Costitutivi del Paniere Azionario] (gli Elementi Costitutivi del Paniere Azionario) e di [inserire Elementi Costitutivi del Paniere di Indici] (gli Elementi Costitutivi del Paniere di Indici). Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Il Pagamento della Cedola è condizionato [in relazione alle seguenti Date di rilevamento della Cedola: [inserire date]] e qualora:</p> <p>a) un Evento Barriera della Cedola si sia verificato [ad una Data di Rilevamento della Cedola], gli investitori riceveranno l'Importo della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola, che sarà, per ogni importo nominale, l'Importo Nominale moltiplicato per il Valore della Cedola; ovvero</p> <p>b) non si sia verificato alcun Evento Barriera della Cedola [ad una Data di Rilevamento della Cedola], l'Importo della Cedola sarà pari a zero e non sarà effettuato alcun Pagamento della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Rilevamento della Cedola.</p> <p>Si verificherà un Evento Barriera della cedola ad una Data di Rilevamento della Cedola qualora il rendimento azionario dell'Elemento Costitutivo del Paniere</p>
--	--	---

		<p>Azionario con il rendimento minore a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari] [inferiore] [superiore] alla relativa Soglia della Cedola, laddove il rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere Azionario è calcolato come il quoziente del Livello di Riferimento Finale di tale Elemento Costitutivo del Paniere Azionario ed il relativo Livello di Riferimento Iniziale.</p> <hr/> <p>2. Rimborso anticipato</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tali Note ad ogni Data di Rilevamento per verificare se il rendimento azionario dell'Elemento Costitutivo del Paniere Azionario con il rendimento minore a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso [relativa a tale Data di Rilevamento] (un Evento di Rimborso). Qualora si verifichi un Evento di Rimborso, le Note verranno rimborsate anticipatamente al relativo importo di liquidazione corrispondente [più il relativo rimborso della cedola] [corrispondente a tale Data di Rilevamento].]</p> <p>3. Rimborso a scadenza</p> <p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere di Indici come segue:</p> <p>a) qualora il Rendimento dell'indice [alla Data di Valutazione] [in qualunque Giorno di Negoziazione durante il Periodo di Rilevamento e la Data di Valutazione] è maggiore della [o pari alla] Barriera, [[100] [inserire percentuale] per cento dell'] Importo Nominale, ovvero</p> <p>b) qualora il Rendimento dell'Indice [alla Data di Valutazione] [a qualunque Giorno di Negoziazione durante il Periodo di Rilevamento e/o alla Data di Valutazione] sia inferiore a [o pari alla] Barriera, [inserire per put ungeared: il prodotto (i) dell'Importo Nominale e (ii) la differenza tra (A) uno, e (B) un importo pari alla differenza tra (I) lo Strike, meno (II) il Rendimento dell'Indice, a condizione che tale importo non sia inferiore a zero] [inserire per put geared: il prodotto (i) dell'Importo Nominale e (ii) la differenza tra (A) uno, e (B) un importo pari al quoziente tra (I) la differenza tra (x) lo Strike, meno (y) il Rendimento dell'Indice, a condizione che tale importo non sia inferiore a zero (al numeratore) e (II) lo Strike Put (al denominatore)].</p> <p>Il Rendimento dell'Indice a qualunque giorno rilevante è calcolato come il quoziente del [Livello di Riferimento] [Valore del Livello di Riferimento Specificato] [Importo di Determinazione della Barriera] dell'Elemento Costitutivo del Paniere di Indici a tale giorno, diviso per il Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo un Altiplano Coupon Lock in Note (prodotto N. N56), inserire:</p> <p>Le Altiplano Coupon Lock in Note sono collegate al rendimento [del Sottostante] [di Elementi Costitutivi del Paniere]. Il modo in cui funziona la Nota è dato da due caratteristiche essenziali:</p> <p>1. Pagamenti delle cedole</p> <p>Il Pagamento della Cedola è condizionato [in relazione alle seguenti Date di rilevamento della Cedola: [inserire date]] e qualora:</p> <p>a) si sia verificato un Evento di Lock In relazione ad una Data di Rilevamento della Cedola, sarà pagato un Importo della Cedola pari a [inserire numero]% dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) su ogni Titolo dell'Importo Nominale alla prima Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Rilevamento della Cedola ed a ogni Data di Pagamento della Cedola successiva a tale Data di Pagamento della Cedola; ovvero</p> <p>b) non si sia verificato alcun Evento di Lock In relazione ad una Data di Rilevamento della Cedola e qualora:</p> <hr/> <p>(i) il Rendimento del [Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] in relazione a tale Data di Rilevamento della Cedola sia maggiore di [o pari a] la Soglia della Cedola, sarà pagato un Importo della Cedola pari a [inserire numero]% dell'Importo Nominale (Pagamento della Cedola) su ogni Titolo dell'Importo Nominale alla prima Data di</p>
--	--	---

		<p>Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Rilevamento della Cedola; ovvero</p> <p>(ii) il Rendimento del [Sottostante] [di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere] in relazione a tale Data di Rilevamento della Cedola sia [maggiore o] inferiore alla Soglia della Cedola, l'Importo della cedola sarà pari a zero e non verrà effettuato alcun Pagamento della Cedola.</p> <hr/> <p>2. Rimborso a scadenza</p> <p>Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del rendimento [del Sottostante] [degli elementi Costitutivi del Paniere] come segue:</p> <hr/> <p>(a) qualora si sia verificato un Evento di Lock In relazione ad una Data di Rilevamento della Cedola, [[<i>inserire numero</i>]] per cento dell'Importo Nominale;</p> <p>(b) qualora non si sia verificato un Evento di Lock In relazione ad una Data di Rilevamento della Cedola, e:</p> <hr/> <p>(i) qualora il Rendimento del [Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] [alla Data di Valutazione] [in ogni Giorno di Negoziazione durante il Periodo di Rilevamento ed alla Data di Valutazione] sia maggiore del [o pari al] l'Importo Nominale; ovvero</p> <p>(ii) qualora il Rendimento del [Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo del Paniere] [alla Data di Valutazione] [in ogni Giorno di Negoziazione durante il Periodo di Rilevamento ed alla Data di Valutazione] sia minore della [o pari alla] Barriera,</p> <hr/> <p><i>[inserire per la put ungeared]</i>: il prodotto (A) dell'Importo Nominale e (B) la differenza tra (I) uno, e (II) un importo pari alla differenza tra (x) lo Strike, meno (y) il Rendimento dell'Indice, a condizione che tale importo non sia inferiore a zero]</p> <p><i>[inserire per put geared]</i>: il prodotto (A) dell'Importo Nominale e (B) la differenza tra (I) uno, e (II) un importo pari al quoziente tra (x) la differenza tra (1) lo Strike, meno (2) il Rendimento dell'Indice, a condizione che tale importo non sia inferiore a zero (al numeratore) e (y) lo Strike Put (al denominatore)].</p> <hr/> <p>Il Rendimento in relazione [ad un Elemento Costitutivo del Paniere e] qualunque giorno rilevante è il quoziente di (a) il [Livello di Riferimento] [Valore del Livello di Riferimento Specificato] [l'Importo di Calcolo della Barriera] del [Sottostante] [di tale Elemento Costitutivo del Paniere] a tale giorno (al numeratore), e (b) il Livello di Riferimento Iniziale (al denominatore).]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Call Note</i> (prodotto no. N57), inserire:</p> <p>Con tale <i>Outperformance Call Note</i> gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza dell'importo di cui [<i>inserire Elemento Costitutivo del Paniere 1</i>] (Elemento Costitutivo del Paniere 1) rende di più di [<i>inserire Elemento Costitutivo del Paniere 2</i>] (Elemento Costitutivo del Paniere 2), meno lo Strike. Gli investitori parteciperanno in maniera non proporzionale al maggiore rendimento positivo dell'Elemento Costitutivo del Paniere 1 rispetto all'Elemento Costitutivo del Paniere 2 sulla base dello Strike.</p> <p>Gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento pari al prodotto di (a) [100] [<i>inserire importo</i>] per cento dell'Importo Nominale e (b) la somma (i) del Moltiplicatore più (ii) il prodotto (A) del Fattore di Partecipazione e (B) un importo pari alla differenza tra (I) l'<i>Outperformance</i> meno (II) [uno][Strike], tale importo pari ad un minimo pari a zero.</p> <p>L'<i>Outperformance</i> è la differenza tra il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere 1 ed il Rendimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere 2, laddove il</p>
--	--	---

		<p>Rendimento di un Elemento Costitutivo del Paniere è determinato dal quoziente tra il relativo Livello di Riferimento Finale ed il relativo Livello DI Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Currency Autocallable Note (prodotto no. N58), inserire:</p> <p>Verrà effettuato un controllo per tale Currency Autocallable Note ad ogni Data di Rilevamento [(che non sia una Data di Rilevamento che cada ad una Data di Valutazione)] per verificare se il Sottostante a tale data sia [pari o superiore][superiore] alla relativa Soglia di Rimborso. Qualora lo sia, la Nota verrà rimborsata anticipatamente [al relativo Importo di Liquidazione] [, che sia un importo pari all'Importo Nominale [più [inserire la relativa percentuale determinata] [la relativa percentuale determinata del] l'Importo Nominale [corrispondente a tale Data di Rilevamento]].</p> <p>La prassi di mercato standard per la presentazione dei tassi di cambio consiste nel mostrare gli stessi quale inversi del rendimento della Valuta Estera, i.e. un Sottostante crescente indica un deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base e, al contrario, un Sottostante decrescente indica un apprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base. Di conseguenza, gli investitori parteciperanno al rendimento inverso del Sottostante.</p> <p>Qualora non vi sia anticipazione della scadenza, gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento, determinato in dipendenza del Livello di Riferimento Finale come segue:</p> <ol style="list-style-type: none"> Qualora [l'importo di Calcolo del Rimborso] [il Livello di Riferimento Finale] sia [superiore][inferiore][pari] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione [(che corrisponde all'ultima Data di Rilevamento)] (i.e. la Valuta estera [rimane stabile rispetto alla Valuta di Base ovvero][si apprezza] [si deprezza] rispetto alla Valuta di base), gli investitori riceveranno un Importo di Liquidazione alla Data di Regolamento; Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][inferiore][pari] alla Soglia di Rimborso alla Data di Valutazione, ma sia [superiore][inferiore][o pari] alla Barriera, gli investitori riceveranno [un Importo di Liquidazione pari all'importo del Livello di Riferimento Specificato] [l'Importo di Liquidazione determinato] alla Data di Regolamento; Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][inferiore][pari] alla Barriera alla Data di Valutazione, la Nota parteciperà [negativamente] 1:1 al rendimento [positivo del Sottostante (i.e. [deprezzamento][apprezzamento] della Valuta estera rispetto alla Valuta di Base) sulla base del Livello di Riferimento Iniziale. <p>Gli investitori limiteranno il loro possibile rendimento agli Importi di Liquidazione in cambio della possibilità di avere un rimborso anticipato.]</p> <table border="1" data-bbox="678 1433 1420 2004"> <tr> <td>[Data di Rettifica]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Importo di Rettifica della Barriera]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Fattore di Rettifica della Barriera]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Importo di Determinazione della Barriera]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Barriera]</td> <td>[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]</td> </tr> <tr> <td>[Valuta di Base]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Importo Bonus]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Cap]</td> <td>[]*</td> </tr> <tr> <td>[Importo di Liquidazione]</td> <td>[]*</td> </tr> </table>	[Data di Rettifica]	[]*	[Importo di Rettifica della Barriera]	[]*	[Fattore di Rettifica della Barriera]	[]*	[Importo di Determinazione della Barriera]	[]*	[Barriera]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]	[Valuta di Base]	[]*	[Importo Bonus]	[]*	[Cap]	[]*	[Importo di Liquidazione]	[]*
[Data di Rettifica]	[]*																			
[Importo di Rettifica della Barriera]	[]*																			
[Fattore di Rettifica della Barriera]	[]*																			
[Importo di Determinazione della Barriera]	[]*																			
[Barriera]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]																			
[Valuta di Base]	[]*																			
[Importo Bonus]	[]*																			
[Cap]	[]*																			
[Importo di Liquidazione]	[]*																			

		[Importo della Cedola]	[]*
		[Divisore della Cedola]	[]*
		[Data(e) di Rilevamento della Cedola]	[]*
		[Periodo di Rilevamento della Cedola]	[]*
		[Data di Pagamento della Cedola]	[]*
		[Data(e) di Riferimento del Periodo della Cedola]	[]*
		[Periodo della Cedola]	[]*
		[Soglia della Cedola]	[]* [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Valore della Cedola]	[]* [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Cedola]	[]* [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Importo Digitale]	[]*
		[Data di Rettifica Dividendo]	[]*
		[Fattore del Dividendo]	[]*
		[Percentuale dell'Importo di Liquidazione Anticipata]	[]*
		[Data di Rimborso Anticipato]	[]*
		[Anticipata][Data di Regolamento]	[]*
		[Diritto di Esercizio del Portatore dei Titoli]	[Si][No]
		[Importo di Liquidazione Finale]	(a) alla Prima Data di Rilevamento []* un importo pari alla somma di (i) l'Importo Residuo; più (ii) il prodotto di (A) l'Importo Residuo, moltiplicato per (B) [], moltiplicato per (C) []; ovvero [] (b) all'ultima

I. NOTA DI SINTESI

			Data di Rilevamento, []*un importo pari alla somma di (i) l'Importo Residuo; più (ii) il prodotto di (A) l'Importo Residuo, moltiplicato per (B) [], moltiplicato per (C) []*
		[Percentuale dell'Importo di Liquidazione Finale]	[]*
		[Livello di Riferimento Finale]	[inserire la relativa definizione come estratta dalle Condizioni del Prodotto]*
		[Componente di Finanziamento]	[]*
		[Primo Importo Bonus]	[]*
		[Tasso d'Interesse Fisso]	[]*
		[Valuta Estera]	[]*
		[Gearing]	[]*
		[Rendimento Individuale della Valuta]	[]*
		[Prezzo di Emissione Iniziale]	[]*
		[Livello di Riferimento Iniziale]	[inserire la relativa definizione come estratta dalle Condizioni del Prodotto]*
		[Data di Valutazione Iniziale]	[]*
		[Importo di Liquidazione della Rata]	[]*
		[Data di Regolamento della Rata]	[]*
		[Livello di Riferimento Temporaneo]	[]*
		[Data di Emissione]	[]*
		[Barriera Knock-Out]	[]*
		[Evento di Lock In]	[]*
		[Lock In Step]	[]*
		[Sottostante Lungo]	[]*
		[Barriera Inferiore]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Commissione di Gestione]	[]*
		[Importo Massimo]	[]*
		[Cedola Massima]	[]*
		[Importo. Minimo]	[]*

[Cedola Minima]	[]* [Una percentuale che sarà determinata dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
[Importo Minimo di Rimborso]	[]*
[Moltiplicatore]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
[Importo No Touch]	[]*
[Importo Nominale]	[]*
[Fattore Non-lineare]	[]*
[Numero Degli Elementi Costitutivi del Paniere Non Performanti]	[]*
[Data(e) di Rilevamento]	[]*
[Periodo di Rilevamento]	[]*
[Importo One Touch]	[]*
[Livello di Strike Outperformance]	[]*
[Soglia Paracadute]	[]*
[Fattore di Partecipazione][1]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
[Fattore di Partecipazione 2]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
[ParticipationDown]	[]*
[ParticipationUp]	[]*
[Rendimento]	[]*
[Importo di Consegna Fisica]	[]*
[Importo di Protezione]	[]*
[Barriera di Protezione]	[]*
[Livello di Protezione]	[]*
[Put Strike]	[]*
[Fattore Quanto]	[]*
[Rainbow Return]	[]*
[Data di Rimborso]	[]*

		[Importo di Rimborso Specificato]	[]*
		[Diritto di Rimborso dell'Emittente]	[Si][No]
		[Soglia di Rimborso]	[]*
		[Importo di Riferimento]	[]*
		[Rendimento del Paniere di Riferimento]	[]*
		[Fonte di Riferimento]	[]*
		[Livello di Riferimento]	[inserire la relativa definizione come estratta dalle Condizioni del Prodotto]*
		[Valore del Livello di Riferimento Rilevante]	[inserire la relativa definizione come estratta dalle Condizioni del Prodotto]
		[Evento di Sostituzione]	[]*
		[Importo Residuale]	[]*
		[Rolling Costs]	[]*
		[Fattore Rollover]	[]*
		[Importo Second Bonus]	[]*
		[Valuta di Regolamento]	[]*
		[Sottostante Corto]	[]*
		[Livello di Riferimento Specificato]	[]*
		[Livello di Riferimento Stop Loss]	[]*
		[Strike][1]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Strike 2]	[]* [Un numero che sarà determinato dall'Emittente alla [Data di Valutazione Iniziale][] e che non sarà né inferiore a [inserire numero] né superiore a [inserire numero]]
		[Successor Future]	[]*
		[Data di Risoluzione]	[]*
		[Percentuale Soglia]	[]*
		[Barriera Superiore]	[]*
		[Data di Valutazione]	[]*
		[Data di Valuta]	[]*
		[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:	
		ISIN	[] [] [] []
		[]	[] [] [] []

<p>C.16</p>	<p>La data di scadenza dei Titoli derivati - la data di esercizio o la data di riferimento finale</p>	<p>[Inserire C.16 qualora l'Annex XII sia applicabile]</p> <p>[Data Regolamento: []*] [Qualora si sia verificato un Evento di Rimborso [ad una Data di Rilevamento], [inserire numero] Giorno[i] Lavorativo[i] successivo[i] alla Data di Rilevamento in relazione alla quale tale [Evento di Knock Out][Evento di Rimborso] per primo si sia verificato][la Data di Rimborso Anticipato programmata per cadere immediatamente dopo la data nella quale tale Data di Rilevamento è programmata] o nel caso in cui non sia ricorso alcun [Evento di Knock Out][Evento di Rimborso], [inserire data] o se successivo, [inserire numero] Giorno[i] Lavorativo[i] successivo[i] alla Data di Valutazione []*]</p> <p>[[Data (Date) di Esercizio][Periodo di Esercizio]: [Qualora si sia verificato un Evento di Rimborso, la [Data di Rilevamento in relazione alla quale tale Evento di Rimborso si è prima verificato o qualora non si sia verificato un Evento di Rimborso, la Data di Valutazione][l'ultima Data di Valutazione][]*]</p> <p>[Data di Valutazione: []*][(soggetto a rettifica)]</p> <p>[[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</p> <table border="1" data-bbox="679 712 1458 770"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[Data Regolamento</th> <th>[Data (Date) di Esercizio][Periodo di Esercizio]</th> <th>[Data di Valutazione]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	[Data Regolamento	[Data (Date) di Esercizio][Periodo di Esercizio]	[Data di Valutazione]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[Data Regolamento	[Data (Date) di Esercizio][Periodo di Esercizio]	[Data di Valutazione]							
[]	[]	[]	[]							
<p>C.17</p>	<p>Procedure di regolamento dei Titoli derivati.</p>	<p>[Inserire C.17 qualora l'Annex XII sia applicabile]</p> <p>Qualunque importo in denaro 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 dell'Importo di Liquidazione] [e/o] [consegna dell'Importo per Consegna Fisica] 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>								
<p>C.18</p>	<p>Descrizione di come si ottiene il rendimento sui Titoli derivati</p>	<p>[Inserire C.18 qualora l'Annex XII sia applicabile]</p> <p>[Il pagamento dell'Importo di Liquidazione e/o la consegna dell'Importo per Consegna Fisica a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> <p>[Il pagamento dell'Importo di Liquidazione a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> <p>[La consegna dell'Importo per Consegna Fisica a ciascun Detentore dei Titoli rilevante alla Data di Regolamento.]</p> <p>[I Titoli [possono pagare] pagano un Importo della Cedola ad ogni relativo Portatore del Titolo alla Data di Pagamento della Cedola applicabile]</p>								
<p>C.19</p>	<p>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento finale del sottostante.</p>	<p>[Inserire C.19 qualora l'Annex XII sia applicabile]</p> <p>[Il Livello di Riferimento Finale][di ogni Elemento Costitutivo del Paniere]: []*] [[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</p> <table border="1" data-bbox="679 1653 1219 1693"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Livello di Riferimento Finale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	ISIN	Livello di Riferimento Finale	[]	[]				
ISIN	Livello di Riferimento Finale									
[]	[]									
<p>C.20</p>	<p>Tipo di sottostante e indicazione su dove reperire le informazioni sul sottostante.</p>	<p>[Inserire C.20 qualora l'Annex XII sia applicabile]</p> <p>[Non applicabile in quanto i Titoli pagano un importo fisso senza tenere in considerazione il Prezzo di Esercizio o il Livello di Riferimento Finale del Sottostante.]</p> <p>[Tipo: [Azione] [Indice] [Indice Multi-Borsa][Altro Titolo] [Materia Prima] [Tasso di Cambio] [Contratto Futures] [Fondo] [Azione di Fondo] [Quota di Fondo] [Tasso di Interesse] [Paniere di attività composto come segue: inserire i dettagli della relativa tipologia (o delle tipologie) degli Elementi Costitutivi del Paniere - Azioni, Indici,</p>								

		<p>Altri Titoli, Materie Prime, Tassi di Cambio, Contratti Futures, Quote o 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: in forma fisica presso gli uffici di [inserire indirizzo/numero di telefono]]</p> <p>[[In relazione ai Titoli a serie multiple, inserire la seguente tabella riassuntiva delle relative informazioni e completare per ciascuna Serie di Titolo:</p> <table border="1"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> <p>]</p>	ISIN	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[]	[]	[]							
[]	[]	[]	[]							
C.21	Mercato dove i titoli saranno negoziati e per i quali è stato pubblicato il Prospetto di Base	<p>[Inserire C.21 qualora l'Annex XIII sia applicabile]</p> <p>[[E' stata fatta] [Sarà fatta] richiesta per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange] [Non applicabile. I Titoli non saranno quotati o ammessi a negoziazione su mercati regolamentati di nessuna borsa.]</p>								

Elemento	Sezione D -Rischi	
D.2	Informazioni chiave in merito ai principali rischi specifici dell'emittente	<p>Gli investitori saranno esposti al rischio che l'Emittente possa risultare insolvente in conseguenza dell'essere indebitato in eccesso, o non essere in grado di ripagare i propri debiti, vale a dire al rischio di una incapacità momentanea o permanente di poter soddisfare tempestivamente i pagamenti di interessi e/o capitale. I rating creditizi dell'Emittente riflette 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"> La recente tiepida crescita economica e le maggiori incertezze sulle prospettive di crescita hanno avuto e continuano ad avere un effetto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria in alcune delle sue attività, mentre un persistente contesto di bassi interessi e concorrenza nel settore dei servizi finanziari hanno compresso i margini in molte delle sue attività. Nel caso in cui tali condizioni persistano o peggiorino, ciò potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi o sui piani strategici di Deutsche Bank. L'attraente crescente di movimenti politici anti-Unione Europea per gli elettori in vari paesi dell'Unione Europea potrebbe portare a un parziale e progressivo indebolimento dell'integrazione europea. In particolare, il 23 giugno 2016 il Regno Unito ha votato in un referendum nazionale per ritirarsi dall'Unione Europea. Il referendum non è giuridicamente vincolante e il momento in cui il Regno Unito cesserà di essere uno Stato Membro dell'Unione Europea dipende dall'esito delle trattative sull'uscita dall'UE, che inizieranno quando il Regno Unito ne invierà notifica formale al Consiglio Europeo. Date queste e altre incertezze connesse al ritiro del Regno Unito dall'UE, è difficile determinare l'impatto preciso su Deutsche Bank. Tuttavia, gli sviluppi nel Regno Unito o l'aumento dei rischi politici in altri Stati Membri dell'Unione Europea potrebbero minare la fiducia nell'Unione Europea, nel suo mercato interno e nella zona Euro e potrebbero, separatamente o congiuntamente, rischiare di portare a diminuzioni dei volumi di affari, a svalutazioni di attivi e a perdite in tutte le attività di Deutsche Bank. La capacità di Deutsche Bank di proteggersi da questi rischi è limitata. Deutsche Bank potrebbe essere costretta ad effettuare svalutazioni sulle sue esposizioni nei confronti del debito sovrano dei paesi europei e di altri paesi se si riaccendesse la crisi del debito sovrano europeo. I credit default swap che Deutsche Bank ha stipulato al fine di coprirsi dal rischio di credito sovrano possono non essere sufficienti per compensare tali perdite. Deutsche Bank ha un'esigenza continua di liquidità per finanziare le

		<p>proprie attività operative. Essa potrebbe soffrire in periodi di carenze di liquidità a livello di mercato o specifiche della società ed è esposta al rischio di non riuscire a reperire liquidità disponibile anche se gli affari sottostanti rimangono solidi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le riforme regolamentari promulgate e proposte in risposta alla debolezza del sistema finanziario, insieme al più penetrante esame regolamentare più generale, hanno creato rilevante incertezza per Deutsche Bank e potrebbero avere un impatto negativo sulle sue attività e capacità di portare a termine i propri progetti strategici. • Se le autorità competenti imporranno a Deutsche Bank delle misure di risoluzione, le leggi in materia di risanamento e risoluzione delle banche e delle imprese di investimento potrebbero incidere significativamente sulle attività operative di Deutsche Bank e comportare perdite per i suoi azionisti e creditori. • Modifiche regolamentari e legislative richiedono a Deutsche Bank di mantenere un più alto livello patrimoniale e potrebbero rilevante influenzare il suo modello di business, la situazione finanziaria e i risultati operativi nonché il contesto competitivo in generale. Qualsiasi percezione nel mercato che Deutsche Bank possa non essere in grado di far fronte ai propri obblighi patrimoniali con un'adeguata scorta, o che Deutsche Bank debba mantenere un patrimonio superiore a tali requisiti, potrebbe intensificare l'effetto di tali fattori sui suoi affari ed utili. • Normative negli Stati Uniti e in Germania nonché delle proposte nell'Unione Europea relative al divieto di negoziazione in conto proprio o alla separazione dall'attività di raccolta possono avere un impatto rilevante sul modello di business di Deutsche Bank. • Altre riforme regolamentari adottate o proposte sull'onda della crisi finanziaria – ad esempio, nuovi regolamenti di vasta portata che disciplinano le attività in derivati di Deutsche Bank, imposte bancarie, tutela dei depositi o una possibile imposta sulle transazioni finanziarie – possono accrescere in misura rilevante i suoi costi operativi ed avere un impatto negativo sul suo modello di business. • Condizioni di mercato avverse, prezzi storicamente bassi, volatilità ed atteggiamento prudente degli investitori hanno influenzato e potrebbero continuare ad influenzare in futuro in maniera rilevante e negativa le entrate ed i profitti di Deutsche Bank, in particolare nelle sue attività di investment banking, brokeraggio ed altre attività basate su commissioni e provvigioni. Pertanto, Deutsche Bank ha subito in passato e potrebbe in futuro subire perdite rilevanti nella sua attività di negoziazione ed investimento. • Deutsche Bank ha annunciato la fase successiva della propria strategia, Strategy 2020, nell'aprile 2015 e ha fornito ulteriori dettagli nell'ottobre 2015. Qualora Deutsche Bank non sia in grado di attuare con successo i suoi piani strategici, potrebbe non riuscire a raggiungere i suoi obiettivi finanziari, o potrebbe subire perdite o avere una bassa redditività o subire un'erosione della sua base patrimoniale, e la sua situazione finanziaria, i risultati operativi e il prezzo delle sue azioni potrebbero essere rilevante e negativamente influenzati. • Nell'ambito di Strategy 2020, Deutsche Bank ha annunciato la propria intenzione di cedere Deutsche Postbank AG (congiuntamente con le sue controllate, "Postbank"). Deutsche Bank potrebbe incontrare difficoltà a cedere Postbank a un prezzo favorevole o a condizioni favorevoli, o a cederla del tutto, e potrebbe riportare perdite consistenti sia se continuasse a detenere Postbank sia in caso di cessione della stessa. Deutsche Bank potrebbe restare soggetta ai rischi di Postbank o ad altri obblighi associati alla stessa a seguito di una cessione. • Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà a vendere non-core assets a prezzi favorevoli o a venderle del tutto e potrebbe subire perdite rilevanti da tali attività e da altri investimenti indipendentemente dagli sviluppi del mercato. • Deutsche Bank opera in un contesto molto, e sempre più, regolamentato e in cui aumentano le azioni legali, fattori che la espongono potenzialmente a responsabilità ed altri costi, il cui importo può essere rilevante e difficile da stimare, così come a sanzioni legali e regolamentari ed a danni reputazionali.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Deutsche Bank è attualmente oggetto di indagini di varie agenzie di vigilanza e di law enforcement a livello globale così come contenzioso civile associato in relazione a potenziale cattiva condotta. Gli esiti finali di tale vicenda non possono essere previsti, e potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria e sulla reputazione di Deutsche Bank. • Le attività di credito non tradizionali di Deutsche Bank fanno aumentare in misura rilevante i suoi rischi di credito bancari tradizionali. • Deutsche Bank ha subito perdite, e può subire ulteriori perdite, in conseguenza di cambiamenti nel fair value dei suoi strumenti finanziari. • Le politiche, procedure e metodologie di gestione del rischio di Deutsche Bank la lasciano esposta a rischi non identificati e non previsti, che possono portare a perdite rilevanti. • Il rischio operativo (<i>i.e.</i> il rischio di perdita derivante da procedure, persone e sistemi interni inadeguati o fallimentari o da eventi esterni, ivi inclusi il rischio legale) può turbare gli affari di Deutsche Bank e portare a perdite sostanziali. • I sistemi operativi di Deutsche Bank sono soggetti ad un crescente rischio di attacchi cibernetici ed altri reati legati ad internet, che potrebbero portare a rilevanti perdite di informazioni di clienti, danneggiare la reputazione di Deutsche Bank e portare a sanzioni regolamentari e perdite finanziarie. • L'entità delle operazioni di clearing di Deutsche Bank espone la stessa ad un maggiore rischio di perdite significative qualora tali attività non si svolgessero correttamente • Deutsche Bank potrebbe avere difficoltà ad individuare e portare a termine acquisizioni e sia effettuare, sia evitare acquisizioni potrebbe danneggiare seriamente i risultati operativi ed il prezzo delle azioni di Deutsche Bank. • La forte concorrenza sia sul mercato nazionale di Deutsche Bank, in Germania, sia a livello internazionale potrebbe pregiudicare seriamente i ricavi e la redditività di Deutsche Bank. • Le operazioni con controparti in paesi indicati dallo U.S. State Department come stati sostenitori del terrorismo o soggetti colpiti da sanzioni economiche statunitensi, potrebbero indurre potenziali clienti e investitori a non entrare in affari con Deutsche Bank o a non investire nei titoli della Banca, potrebbero danneggiare la reputazione della Banca o avere come conseguenza azioni regolamentari che potrebbero avere un impatto rilevante e negativo sui suoi affari.
<p>[Qualora l'Annex V o l'Annex XIII siano applicabili inserire: D.3]</p> <p>[Qualora l'Annex XXII sia applicabile, inserire D.6]</p>	<p>[Qualora l'Annex V o l'Annex XIII siano applicabili inserire: Informazioni chiave in merito ai rischi specifici e relativi ai Titoli.]</p> <p>[Qualora l'Annex XXII sia applicabile, inserire: Avviso di rischio sul fatto che gli investitori possono perdere integralmente o parzialmente il valore del loro investimento]</p>	<p>[Qualora l'Annex XII sia applicabile inserire: Qualora non sia specificato un importo minimo, ovvero non siano specificati degli importi minimi, di denaro ovvero di beni da pagare o consegnare, gli investitori potrebbero subire la perdita totale o parziale del loro investimento nei Titoli.]</p> <p>[Se il Titolo è correlato al Sottostante, inserire: I Titoli sono correlati al Sottostante]</p> <p>Gli importi pagabili o le attività consegnabili con cadenza periodica o al momento dell'esercizio o del rimborso dei Titoli, a seconda del caso, sono correlati al Sottostante che potrebbe essere composto da uno o più Elementi di Riferimento. L'acquisto di, o l'investimento in, Titoli correlati al Sottostante comporta rischi sostanziali.</p> <p>I Titoli non sono titoli convenzionali e sono esposti a vari rischi di investimento unici che i potenziali investitori devono comprendere chiaramente prima di investire in tali Titoli. Ogni potenziale investitore nei Titoli deve avere dimistichezza con titoli aventi caratteristiche simili a quelle dei Titoli e deve esaminare attentamente tutta la documentazione, e comprendere i termini e le condizioni, dei Titoli oltre che la natura e la misura dell'esposizione al rischio di perdita.]</p> <p>[Se gli importi pagabili o le attività consegnabili in relazione al Titolo vengono calcolati con riferimento ad una formula, inserire:</p>

	<p>I potenziali investitori devono assicurarsi di aver compreso la relativa formula in base alla quale gli importi pagabili e/o le attività consegnabili sono calcolati, e, se necessario, rivolgersi ai propri consulenti di fiducia.]</p> <p>[Se il Titolo è correlato al Sottostante, inserire: Rischi associati al Sottostante</p> <p>A causa dell'influenza del Sottostante sui diritti derivanti dal Titolo[, come accade per un investimento diretto nel Sottostante,] gli investitori sono esposti a rischi sia durante il periodo di validità del titolo che a scadenza, rischi che sono di norma anche associati a [un investimento in] [la (o le)] rispettiva (o rispettive) [azione (o azioni)] [,] [e] [tasso di cambio] [tassi di cambio] [,] [e] [tasso di interesse] [tassi di interesse] [,] [e] [oltre che con [attività in Paesi di mercati emergenti] [e] [investimenti in hedge fund][in generale].]</p> <p>[Rischi Valutari</p> <p>[Dato che [la valuta] [le valute] del Sottostante non [corrisponde] [corrispondono] alla Valuta di Regolamento [del Titolo][dei Titoli],] gli investitori sono esposti al rischio di oscillazioni negative nei tassi di cambio sia durante il periodo di validità che a scadenza.] Gli investitori sono [inoltre] esposti a un rischio di cambio nel caso in cui la Valuta di Regolamento non sia la valuta del Paese dell'investitore.]</p> <p>[Rischio di Correlazione</p> <p>L'importo di [ogni cedola e] ogni importo di liquidazione pagabile [o l'importo per la consegna fisica dovuto] per i Titoli dipende dal rendimento di molteplici Sottostanti. In relazione a ciò, il rendimento del peggiore Sottostante comparato con il rendimento degli altri Sottostanti è rilevante. Il livello di dipendenza tra i Sottostanti, chiamata correlazione, può impattare in modo significativo sul rischio associato all'investimento nei Titoli. Il rischio aumenta se la correlazione tra i Sottostanti diminuisce perché in questo caso aumenta la probabilità che almeno uno dei Sottostanti mostri un rendimento negativo rispetto al rendimento di altri Sottostanti.]</p> <p>Rimborso Anticipato</p> <p>[I termini e le condizioni dei Titoli comprendono una disposizione ai sensi della quale, a discrezione dell'Emittente o altrimenti, laddove si verificano determinate condizioni, l'Emittente ha il diritto di rimborsare o cancellare anticipatamente i Titoli. Di conseguenza, i Titoli potrebbero avere un valore di mercato inferiore rispetto a Titoli analoghi che non prevedono tale diritto di rimborso o cancellazione da parte dell'Emittente. Durante qualunque periodo in cui i Titoli possono essere rimborsati o cancellati in questo modo, il valore di mercato dei Titoli in genere non aumenterà in maniera sostanziale al di sopra del prezzo a cui questi possono essere rimborsati o cancellati. Lo stesso vale anche laddove i termini e le condizioni dei Titoli prevedano un rimborso automatico o la cancellazione dei Titoli (come ad esempio la disposizione "knock-out" o "autocall").]</p> <p>[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 o cancellare i Titoli. A seguito di tale rimborso anticipato o cancellazione, a seconda dell'evento che ha portato a tale rimborso anticipato o cancellazione, 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 similari che non prevedono simili diritti in capo all'Emittente relativi al rimborso o alla cancellazione. Durante un periodo in cui i Titoli possono essere rimborsati o cancellati in tale modo il valore di mercato dei Titoli in genere non salirà al di sopra del prezzo al quale questi potrebbero essere rimborsati o cancellati. Lo stesso si applica nel caso in cui i termini e le condizioni dei Titoli includono una previsione per un rimborso automatico o la cancellazione dei Titoli (come ad esempio la disposizione "knock-out" o "autocall").]</p> <p>[Gli indici "benchmark" sono oggetto di recenti linee guida e proposte di riforma a livello nazionale, internazionale e regolamentare. Alcune di tali riforme sono già in vigore mentre altre devono ancora essere adottate. Tali riforme potrebbero avere l'effetto di far sì che tali indici benchmark abbiano un rendimento diverso da quello passato e potrebbero avere altre conseguenze imprevedibili.]</p>
--	--

		<p>Bail-in regolamentare e altre misure di risoluzione</p> <p>Se l'autorità 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 vengono comunemente indicati come strumento di bail-in), o di applicare altre misure di risoluzione, tra cui (a titolo esemplificativo) un trasferimento dei Titoli ad un altro soggetto, una variazione dei termini e condizioni dei Titoli o l'annullamento dei Titoli. .]</p> <p>[Rischi a scadenza]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Certificato (prodotto n. C4)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante scenda, il Certificato è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Certificato 100%</i> (prodotto n. C5), inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante scenda, il Certificato 100% è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Perpetual Certificate (Certificato Irredimibile)</i> (prodotto n. C6), inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante scenda, il Perpetual Certificate è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Index Certificate (Certificato correlato a un indice)</i> (prodotto n. C7), inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante scenda, l'Index Certificate è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Performance Certificate (Certificato correlato alla performance)</i> (prodotto n. C8), inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante scenda, il Performance Certificate è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Discount Certificate (Certificato a sconto)</i> (per Consegna Fisica) (prodotto n. C9), inserire:</p>
--	--	---

		<p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore al][inferiore o pari al] Cap, gli investitori riceveranno, a seconda del Livello di Riferimento Finale, o un Importo di Liquidazione o il Sottostante basato sul Moltiplicatore o, a seconda del caso, l'attività specificata quale Importo per Consegna Fisica. Il Valore di Mercato del Sottostante potrebbe risultare inferiore al prezzo di acquisto del Discount Certificate. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Discount Certificate (Certificato a sconto) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. C10)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore al] [inferiore o pari al] Cap, l'Importo di Liquidazione potrà essere inferiore al prezzo di acquisto del Discount Certificate. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Bonus Certificate (prodotto n. C11)</i>, inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento del titolo, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia stato [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Bonus Certificate con Cap (Certificato Bonus con tetto massimo) (prodotto n. C12)</i>, inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento del titolo, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia stato [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>BonusPro Certificate (Certificato MonusPro) (prodotto n. C13)</i>, inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia stato [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>BonusPro Certificate con Cap (Certificato BonusPro con tetto massimo) (prodotto n. C14)</i>, inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia stato [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Easy Bonus Certificate (prodotto n. C15)</i>, inserire:</p> <p>Qualora, alla Data di Valutazione, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia</p>
--	--	---

	<p>stato [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Easy Bonus Certificate con Cap (Certificato Easy Bonus con tetto massimo)</i> (prodotto n. C16), inserire:</p> <p>Qualora, alla Data di Valutazione, il valore, prezzo o livello del Sottostante sia [superiore] [inferiore] [o pari] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Reverse Bonus Certificate (Certificato con Bonus inverso)</i> (prodotto n. C17), inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento, il valore, prezzo o livello del Sottostante [sia pari o superiore][sia superiore] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è almeno il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Reverse Bonus Certificate con Cap (Certificato con Bonus inverso con tetto massimo)</i> (prodotto n. C18), inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento, il valore, prezzo o livello del Sottostante [sia pari o superiore] [sia superiore] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è almeno il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Flex Bonus Certificate (Certificato con Bonus flessibile)</i> (prodotto n. C19), inserire:</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Rilevamento o in una Data di Rilevamento o alla Data di Valutazione, il valore, prezzo o livello del Sottostante [sia pari o inferiore][sia inferiore] alla Barriera stabilita, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Express Certificate with European Barrier Observation (Certificato espresso con rilevamento della Barriera secondo il metodo europeo)</i> (prodotto n. C20), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Express Certificate with American Barrier Observation (Certificato espresso con rilevamento della Barriera secondo il metodo americano)</i> (prodotto n. C21), inserire:</p>
--	---

		<p>Qualora il Sottostante [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto][sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un PerformancePlus Certificate (Certificato correlato alla performance maggiorata) (prodotto n. C22), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore] [pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Reverse Express Certificate (Certificato espresso inverso) (prodotto n. C23), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento Finale risulti [superiore][superiore o pari] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Currency Express Certificate (Certificato Express in Valuta) (prodotto n. C24), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [superiore][inferiore] [e/o pari] alla Barriera (deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base), il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del prezzo del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. [Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è almeno pari al doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Express Autocallable Certificate (prodotto n. C25), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante alla data di valutazione; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Worst of Express Autocallable Certificate (prodotto n. C26), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento alla data di valutazione; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggiore rendimento alla Data di Valutazione è pari a zero e nel caso in cui il Livello di Protezione sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Outperformance Certificate (prodotto n. C27), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o inferiore][inferiore] allo Strike Stabilito, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è un Reverse Outperformance Certificate (Certificato Outperformance inverso) (prodotto n. C28), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [superiore][superiore o pari] allo Strike, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è almeno il doppio dello Strike.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Fixed Rate of Interest Certificate with European Barrier Observation (Certificato a tasso fisso con Rilevamento della Barriera con il sistema Europeo (prodotto n. C29), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][inferiore o pari] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Fixed Rate of Interest Certificate with American Barrier Observation (Certificato a tasso fisso con Rilevamento della Barriera con il sistema Americano (prodotto n. C30), inserire:</p> <p>Qualora durante il periodo di validità del titolo il valore, prezzo o livello del Sottostante [scenda al di sotto][si aprì o scenda al di sotto] rispetto alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Inflation-Linked Fixed Rate of Interest Certificate (Certificato a tasso fisso correlato all'andamento dell'inflazione) (prodotto n. C31), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][pari o inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Currency Fixed Rate of Interest Certificate (Certificato a tasso fisso in valuta) (prodotto n. C32), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [superiore][pari o superiore] alla Barriera (deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base), il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del prezzo del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Coupon Certificate with European Barrier Observation (Certificato Cedolare con Rilevamento della Barriera secondo lo stile europeo (prodotto n. C33), inserire:</p> <p>Qualora [il][ogni] Sottostante [risulti inferiore][sia pari o risulti inferiore] alla Barriera in una [almeno in una] [in ogni] occasione durante il Periodo di Rilevamento, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante [con peggior rendimento]; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante che riporta il peggior rendimento] alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è un <i>Coupon Certificate with American Barrier Observation (Certificato Cedolare con Rilevamento della Barriera secondo lo stile americano (prodotto n. C34)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il [il][ciascun] Sottostante [scenda al di sotto][sia pari o scenda al di sotto] della Barriera [in almeno una][in ogni] occasione durante il Periodo di Rilevamento, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante [con peggior rendimento]; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante che riporta il peggior rendimento] alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Currency Certificate with Fixed Coupon (Certificato con Cedola fissa in valuta) (prodotto n. C35)</i>, , inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [superiore][pari o superiore] alla Barriera (deprezzamento della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base), il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del prezzo del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Extra Coupon Certificate (Certificato con Cedola extra) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. C36)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][inferiore o pari] alla Barriera, l'Extra Coupon Certificate sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Extra Coupon Certificate (Certificato con Cedola extra) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. C37)</i> inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore][inferiore o pari] alla Barriera, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto dell'Extra Coupon Certificate. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Reverse Participation Corridor Certificate (Certificato corridor a partecipazione inversa) (prodotto n. C38)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il prezzo del Sottostante aumenti, il Reverse Participation Certificate sarà esposto al rischio di perdita a seconda del livello del Sottostante alla Data di Valutazione; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica se il Prezzo di Riferimento Provvisorio è il doppio o più del doppio del Prezzo di Riferimento Iniziale e la quotazione del Sottostante è superiore alla Barriera Superiore o inferiore alla Barriera Inferiore alla Data di Esercizio.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>Sprinter Certificate (Certificato Sprinter) (prodotto n. C39)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][pari o inferiore] allo Strike stabilito, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un <i>OneStep Certificate (Certificato OneStep) (prodotto n.</i></p>
--	--	---

		<p>C40), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][inferiore o pari] alla Soglia, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Certificato con soglia di rimborso e Barriera senza possibilità di rimborso anticipato (prodotto N. C41), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][inferiore o pari] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Parachute Certificate (Certificato Paracadute) (prodotto n. C42), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore][pari o inferiore] alla Soglia Paracadute, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Twin Win Certificate con European Barrier Observation (prodotto n. C44) inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Twin Win Certificate con European Barrier Observation con Cap (prodotto n. C45), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Twin Win Certificate con American Barrier Observation con Cap (prodotto n. C46), inserire:</p> <p>Qualora durante il Periodo di Rilevamento, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Twin Win Certificate con American Barrier Observation con Cap (prodotto n. C47), inserire:</p> <p>Qualora durante il Periodo di Rilevamento, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà</p>
--	--	---

		<p>esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate con European Barrier Observation (prodotto n. C48), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Twin Win Certificate con American Barrier Observation (prodotto n. C49), inserire:</p> <p>Qualora durante il Periodo di Rilevamento, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Bonus Worst of Certificate con European Barrier Observation (prodotto n. C50), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera di tale Elemento Costitutivo del Paniere, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello dell' Elemento Costitutivo del Paniere con peggior rendimento; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con peggior rendimento è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Bonus Worst of Certificate con American Barrier Observation (prodotto n. C51), inserire:</p> <p>Qualora durante il Periodo di Rilevamento, il valore, prezzo o livello di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere [sia inferiore o pari][sia inferiore] alla Barriera di tale Elemento Costitutivo del Paniere, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello dell' Elemento Costitutivo del Paniere con peggior rendimento; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con peggior rendimento è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Certificate (con rimborso rateale)(prodotto n. C52), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, non sia [pari o superiore][superiore] alla Soglia di Rimborso di riferimento in qualsiasi Data di Rilevamento e, se il Livello di Riferimento Finale di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][inferiore o pari] alla Barriera di riferimento, l'Importo di Liquidazione potrà essere inferiore al prezzo di acquisto dell'Autocallable Certificate (con rimborso rateale). In tale caso gli investitori subiranno una perdita.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Outperformance Certificate (con rimborso rateale)(prodotto n. C53), inserire:</p>
--	--	---

		<p>Qualora alla Data di Valutazione, l'Outperformance (ovvero l'importo di cui il rendimento del Sottostante Lungo eccede il rendimento del Sottostante Corto) sia inferiore o pari alla Barriera di Protezione, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore dell'Outperformance; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando l'Outperformance alla Data di Valutazione è pari o inferiore a meno uno.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Range Certificate (prodotto n. C54), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione, il valore, il prezzo o il livello del Sottostante sia al di fuori di qualsivoglia Sfera ("Ranges") predeterminata, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita se l'Importo Protetto sia inferiore all'importo investito; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito se l'Importo Protetto è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Autocallable Bonus Certificate (con rimborso rateale)(prodotto n. C55), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore][inferiore] alla Barriera, il Certificato sarà esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante alla data di valutazione; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale o il Livello di Riferimento Specificato (a seconda dei casi) è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Delta One Certificate (prodotto n. C56), inserire:</p> <p>il Certificato è esposto al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante alla data di valutazione; nel peggiore dei casi ciò potrà significare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Dual Fixed Rate Certificate (prodotto n. C57), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante] [di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere] sia [inferiore] [pari o inferiore] alla Barriera [di riferimento], l'Importo di Liquidazione sarà inferiore al prezzo di acquisto del Dual Fixed Rate Certificate (con rimborso rateale). In tale caso, gli investitori potranno subire una perdita.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Currency Chooser Basket Certificate (prodotto n. C58), inserire:</p> <p>I profitti del Currency Chooser Basket Certificate dipendono dalla media aritmetica del rendimento dei primi due Elementi Costitutivi del Paniere per rendimento, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione. Nello scenario peggiore, un investitore riceverà indietro l'Importo Nominale per Titolo laddove il rendimento dei primi due Elementi Costitutivi del Paniere per rendimento sia negativa o sia pari a zero.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Certificate linked to a Basket (prodotto n. C59), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia inferiore [o pari a] [inserire importo] per cento del suo rispettivo Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione, il Certificato implica un rischio di perdita in dipendenza del numero di Elementi Costitutivi del Paniere</p>
--	--	--

	<p>per cui il Livello di Riferimento Finale sia inferiore [o pari] al [inserire importo] per cento del suo rispettivo Livello di Riferimento Iniziale a tale giorno; nel peggiore dei casi, ciò comporterà la perdita totale del capitale investito. [Ciò si verifica quando i Livelli di Riferimento Finali di [inserire numero] o più Elementi Costitutivi del Paniere siano inferiori [o pari] a [inserire importo] per cento dei rispettivi Livelli di Riferimento Iniziali].</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Rainbow Return Certificate (prodotto N. C60), inserire:</p> <p>I profitti del Rainbow Return Certificate dipendono dalla somma del rendimento ponderato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento maggiore, dell'Elemento Costitutivo del Paniere secondo per rendimento e dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore (i.e. il Rainbow Return), prendendo in considerazione il Moltiplicatore ed il Fattore di Partecipazione. Qualora il Rainbow Return sia inferiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], un investitore riceverà [l'importo minimo][l'importo nominale] per Certificato.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Worst of Express Autocallable Certificate (nessun livello di protezione) (prodotto N. C61), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera, il Certificato implica il rischio di perdite in dipendenza del valore, del prezzo o del livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore alla data di valutazione; nel peggiore dei casi, ciò comporterà la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sarà pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Worst of Phoenix Autocallable Certificate (prodotto N. C62), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualsiasi Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera, il Certificato implica il rischio di perdite in dipendenza del valore, del prezzo o del livello dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore alla data di valutazione; nel peggiore dei casi, ciò comporterà la perdita totale del capitale investito. Ciò avverrà se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sarà pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Call Warrant o un Discount Call Warrant (prodotto N. W1), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento risulti maggiore dello Strike del Call Warrant, gli investitori subiranno una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto pagato dagli investitori per il Call Warrant. Gli investitori riceveranno solamente l'Importo Minimo se il Livello di Riferimento sarà pari o inferiore allo Strike del Call Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Put Warrant o un Discount Put Warrant (prodotto N. W2), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento risulti inferiore allo Strike del Put Warrant, gli investitori subiranno una perdita nel caso in cui l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo di acquisto pagato dagli investitori per il Put Warrant. Gli investitori riceveranno solamente l'Importo Minimo se il Livello di Riferimento sarà pari o maggiore allo Strike del Put Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Call Warrant (prodotto N. W3), inserire:</p> <p>Qualora in qualsiasi momento durante il Periodo di Rilevamento, il Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera (Evento</p>
--	--

		<p>relativo alla Barriera), il periodo di validità del Turbo Call Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Call Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori di tale orario di contrattazione del Turbo Call Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W4), inserire:]</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto][scenda al di sotto] della Barriera (Evento relativo alla Barriera), il periodo di validità del Turbo Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®; e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Call Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Put Warrant (prodotto N. W5), inserire:]</p> <p>Qualora il Sottostante [raggiunga o superi][superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento (Evento relativo alla Barriera), il periodo di validità del Turbo Put Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Put Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori di tale orario di contrattazione del Turbo Put Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo (Knock Out) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W6), inserire:]</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o superi] [superi] la Barriera (Evento relativo alla Barriera), il periodo di validità del Turbo Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®, e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Put Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto N. W7), inserire:]</p> <p>Qualora in qualsiasi momento durante il Periodo di Rilevamento, il Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera (Evento relativo alla Barriera), il periodo di validità del Turbo Infini BEST Call Warrant</p>
--	--	--

	<p>cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini BEST Call Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infini BEST Call Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W8), inserire:</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera, il periodo di validità del Turbo Infini BEST Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini BEST Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®; e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infini BEST Call Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto N. W9), inserire:</p> <p>Qualora il Sottostante [raggiunga o superi] [superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il periodo di validità del Turbo Infini BEST Put Warrant cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini BEST Put Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori di tale orario di contrattazione del Turbo Infini BEST Put Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini BEST (Knock Out Perpetual) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W10), inserire:</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o superi] [superi] la Barriera, il periodo di validità del Turbo Infini BEST Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® cesserà immediatamente e gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini BEST Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®; e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infini BEST Put Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Call Warrant (prodotto N. W11), inserire:</p>
--	---

		<p>Qualora il Sottostante [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, si verificherà un Evento relativo alla Barriera per il Turbo Infini Call Warrant e il relativo periodo di validità cesserà immediatamente. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso, l'Importo di Liquidazione verrà determinato sulla base della differenza tra lo Strike e il valore del Sottostante nel periodo successivo al verificarsi dell'Evento relativo alla Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi tutto il loro investimento o una porzione sostanziale dello stesso. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini Call Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infini Call Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W12), inserire:</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o scenda al di sotto] [scenda al di sotto] della Barriera, si verificherà un Evento relativo alla Barriera per il Turbo Infini Call Warrant con Determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® e il periodo di validità del Turbo Infini Call Warrant con Determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® cesserà con effetto immediato. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso, l'Importo di Liquidazione verrà determinato sulla base della differenza tra lo Strike e il valore del Sottostante nel periodo successivo al verificarsi dell'Evento relativo alla Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi tutto il loro investimento o una porzione sostanziale dello stesso. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini Call Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®; e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infini Call Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Put Warrant (prodotto N. W13), inserire:</p> <p>Qualora il Sottostante [raggiunga o superi] [superi] la Barriera in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, si verificherà un Evento relativo alla Barriera per il Turbo Infini Put Warrant e il relativo periodo di validità cesserà immediatamente. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso, l'Importo di Liquidazione verrà determinato sulla base della differenza tra lo Strike e il valore del Sottostante nel periodo successivo al verificarsi dell'Evento relativo alla Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi tutto il loro investimento o una porzione sostanziale dello stesso. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infini Put Warrant. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori di tale orario di contrattazione del Turbo Infini Put Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Turbo Infini (Knock Out Perpetual) Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX® (prodotto N. W14), inserire:</p> <p>Qualora in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, il Sottostante o l'Indice X-DAX® [raggiunga o superi] [superi] la Barriera, si verificherà un Evento relativo alla Barriera per il Turbo Infini Put Warrant con Determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® e il periodo di validità del Turbo Infini Put Warrant con Determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX® cesserà con effetto immediato. Una ripresa del prezzo viene quindi esclusa. In tal caso, l'Importo di Liquidazione verrà determinato sulla base della differenza tra lo Strike e il valore del Sottostante</p>
--	--	---

	<p>nel periodo successivo al verificarsi dell'Evento relativo alla Barriera, e gli investitori potrebbero perdere quasi tutto il loro investimento o una porzione sostanziale dello stesso. Gli investitori subiranno inoltre una perdita nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti così vicino al livello dello Strike che l'Importo di Liquidazione sia inferiore al prezzo d'acquisto del Turbo Infi Put Warrant con Determinazione aggiuntiva della Barriera sull'Indice X-DAX®. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante o dell'Indice X-DAX®; e potenzialmente potrebbe verificarsi anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Turbo Infi Put Warrant con determinazione della Barriera aggiuntiva sull'Indice X-DAX®.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Single Barrier Call Warrant (Call Warrant One Touch con Barriera singola) (prodotto N. W15), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia mai [raggiunto o superato] [superato] la Barriera durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Single Barrier Put Warrant (Put Warrant One Touch con Barriera singola) (prodotto N. W16), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia mai [raggiunto o non sia mai sceso al di sotto] [non sia mai sceso al di sotto] della Barriera durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un One Touch Dual Barrier Warrant (Warrant One Touch con doppia Barriera) (prodotto N. W17), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera non abbia mai [raggiunto né sia mai sceso al di sotto] [non sia mai sceso al di sotto] della Barriera Inferiore e non abbia mai [raggiunto o superato] [superato] la Barriera Superiore durante il Periodo di Rilevamento, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un No Touch Single Barrier Call Warrant (Call Warrant No Touch con Barriera singola) (prodotto N. W18), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto] [sia sceso al di sotto] della Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento (<i>Evento relativo alla Barriera</i>), gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori dell'orario di contrattazione del No Touch Single Barrier Call Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un No Touch Single Barrier Put Warrant (Put Warrant No Touch con Barriera singola) (prodotto N. W19), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera abbia [raggiunto o superato] [superato] la Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento (<i>Evento relativo alla Barriera</i>), gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori dell'orario di contrattazione del No Touch Single Barrier Put Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Inline Put Warrant (prodotto n. W20), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera [abbia raggiunto o sia sceso</p>
--	--

		<p>al di sotto] [sia sceso al di sotto] della Barriera Inferiore in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento, ovvero abbia [raggiunto o superato] [superato] la Barriera Superiore (Evento relativo alla Barriera), gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Un Evento relativo alla Barriera può verificarsi in qualunque momento durante l'orario di contrattazione del Sottostante e, potenzialmente, anche al di fuori dell'orario di contrattazione del Inline Warrant.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Digital Call Warrant (prodotto N. W21), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale del Sottostante risulti [inferiore] [pari o inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Digital Put Warrant (prodotto N. W22), inserire:</p> <p>Qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale del Sottostante risulti [superiore] [superiore o pari] alla Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è un Down and Out Put Barrier Warrant (Put Warrant Down and Out con Barriera) (prodotto N. W23), inserire:</p> <p>Qualora, in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera [abbia raggiunto o sia sceso al di sotto] [sia sceso al di sotto] della Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita totale nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti inferiore allo Strike.]</p> <p>[Se il Titolo è un Down and Out Call Barrier Warrant (Put Warrant Down and Out con Barriera) (prodotto N. W24), inserire:</p> <p>Qualora, in qualunque momento durante il Periodo di Rilevamento, l'Importo di Determinazione della Barriera [abbia raggiunto o superi] [superi] la Barriera, gli investitori riceveranno solo l'Importo Minimo. Una ripresa del prezzo viene esclusa. In tal caso gli investitori perderanno quasi tutto il loro investimento. Gli investitori subiranno inoltre una perdita totale nel caso in cui alla Data di Valutazione il Sottostante risulti [pari o inferiore] [inferiore] allo Strike.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N1), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale [sia inferiore] [sia inferiore o pari] allo Strike, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N2), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [inferiore] [inferiore o pari] allo Strike l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbe essere [inferiore] [inferiore o pari] al prezzo di acquisto della Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi,</p>
--	--	---

		<p>l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible con Barriera) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N3)</i>, inserire:</p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il periodo di validità il Sottostante sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera e il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [pari o inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure le attività specificate quale Importo per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible con Barriera) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N4)</i>, inserire:</p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il periodo di validità del titolo il Sottostante sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera e il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [inferiore o pari] allo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible con Barriera con consegna basata sulla performance peggiore "Worst of Basket") (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N5)</i>, inserire:</p> <p>Qualora almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla propria Barriera in almeno un'occasione durante il periodo di validità del titolo e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al proprio Strike, gli investitori potranno ricevere, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al suo Strike alla scadenza della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che possono ancora verificarsi delle perdite dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance del Paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento in denaro) (prodotto n. N6)</i>, inserire:</p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il periodo di validità del titolo almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla rispettiva Barriera e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al rispettivo Strike, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi,</p>
--	--	---

		<p>l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance ("Worst of Basket") e con Partecipazione (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N7), inserire:</i></p> <p>Qualora almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla propria Barriera in almeno un'occasione durante il periodo di validità e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al proprio Strike, gli investitori potranno ricevere, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al suo Strike, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che possono ancora verificarsi delle perdite dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione (Note Reverse Convertible con Barriera e consegna basata sulla peggior performance ("Worst of Basket") e con Partecipazione (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N8), inserire:</i></p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il periodo di validità almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla rispettiva Barriera e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al rispettivo Strike, l'importo in Denaro più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Reverse Convertible Worst of Basket Note con Partecipazione. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N9), inserire:</i></p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera e il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [pari o inferiore] allo Strike, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure le attività specificate quale Importo per la Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Reverse Pro Convertible Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N10), inserire:</i></p> <p>Qualora in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento il Sottostante sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera e il Livello di Riferimento Finale sia [inferiore] [pari o inferiore] allo Strike, l'importo in Denaro</p>
--	--	--

		<p>più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera con consegna basata sulla performance peggiore ("Worst of Basket")) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N11)</i>, inserire:</p> <p>Qualora almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla propria Barriera in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al proprio Strike, gli investitori potranno ricevere, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al suo Strike alla scadenza della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che possono verificarsi dei cali nel prezzo dell'azione anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Reverse Convertible Pro con Barriera e consegna basata sulla performance peggiore ("Worst of Basket")) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N12)</i>, inserire:</p> <p>Qualora [in almeno un'occasione durante il Periodo di Rilevamento][alla Data di Valutazione] almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia stato [pari o inferiore] [inferiore] alla rispettiva Barriera e il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore] [pari o inferiore] al rispettivo Strike, l'importo in Denaro più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Barrier Pro Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Easy Reverse Convertible Note (Note Easy Reverse Convertibile) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N13)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera, gli investitori riceveranno il Sottostante sulla base del Moltiplicatore oppure, a seconda del caso, le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato del Sottostante o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Easy Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che una flessione nel prezzo delle azioni potrebbe verificarsi anche dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento del Sottostante o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Easy Reverse Convertible Note (Note Easy Reverse Convertibile) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N14)</i>, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale risulti [pari o inferiore] [inferiore] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto della Easy Reverse Convertible Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore</p>
--	--	---

		<p>subirà una perdita totale del capitale investito qualora alla Data di Valutazione il Livello di Riferimento Finale sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Easy Reverse Convertible con consegna basata sulla performance peggiore del paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento per consegna fisica) (prodotto n. N15), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere sia [pari o inferiore] [inferiore] alla propria Barriera, gli investitori potranno ricevere, sulla base del Moltiplicatore, l'Elemento Costitutivo del Paniere che, in base al suo Strike alla scadenza della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note, ha la performance peggiore di tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere, oppure le attività specificate quale Importo per Consegna Fisica. Il valore di mercato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o le attività più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che possono ancora verificarsi delle perdite dopo la Data di Valutazione e fino al trasferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore o dell'attività. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note (Note Easy Reverse Convertibile con consegna basata sulla performance peggiore del paniere ("Worst of Basket")) (Regolamento in Denaro) (prodotto n. N16), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [pari o inferiore] [inferiore] alla propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrà essere inferiore al prezzo di acquisto della Barrier Easy Reverse Convertible Worst of Basket Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Worst of Basket Autocallable Note (prodotto n. N17), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore] [inferiore o pari] alla propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrà essere inferiore al prezzo di acquisto della Worst of Basket Autocallable Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore potrebbe subire una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Worst of Basket Callable Note (prodotto n. N18), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere in qualsiasi Data di Rilevamento nel corso del Periodo di Rilevamento o nella Data di Valutazione risulti [inferiore] [inferiore o pari] alla propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrà essere inferiore rispetto al prezzo di acquisto della Worst of Basket Callable Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sia pari a zero.</p> <p>Nel caso in cui l'Emittente eserciti il diritto al rimborso della Worst of Basket Callable Note, un investitore non sarà più in grado di realizzare le proprie aspettative di guadagno con la Worst of Basket Callable Note e non parteciperà più al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere, inoltre, nel caso in cui i tassi di interesse prevalenti su simili strumenti al momento della richiesta dell'Emittente siano diminuiti rispetto al tasso di interesse implicito</p>
--	--	--

		<p>sulla Worst of Basket Callable Note al momento del emissione iniziale, un investitore non sarebbe in grado di investire i proventi derivanti dall'esercizio della call in titoli aventi un profilo rischio/rendimento comparabile a quello della Worst of Basket Callable Note]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Currency Note (Obbligazione in valuta) (prodotto n. N31), inserire:</p> <p>Qualora il valore del Sottostante aumenti, la Currency Note è esposta al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante a scadenza; nel peggiore dei casi ciò può significare la perdita totale del capitale investito</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note (Obbligazioni autocallable) (prodotto n. N32),, inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere non sia [pari né maggiore] [maggiore] dello Strike in nessuna delle Date di Rilevamento e se il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere risulta [inferiore] [inferiore o pari] alla rispettiva Barriera, l'Importo di Liquidazione potrà essere inferiore al prezzo di acquisto della Autocallable Note (con rimborso rateale). In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con la performance peggiore sarà pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Stability Note (prodotto n. N33), inserire:</p> <p>Qualora in una Data di Rilevamento il Livello Giornaliero della Performance del Sottostante sia inferiore a una soglia determinata, l'Importo di Liquidazione potrà essere inferiore al prezzo di acquisto della Stability Note. In tal caso gli investitori subiranno una perdita. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Digital Variable Coupon Note (prodotto n. N34), inserire:</p> <p>Qualora, a qualsiasi Data di Rilevamento della Cedola, [il Valore del Livello di Riferimento Specificato [del Sottostante] [di ogni Elemento Costitutivo Del Paniere]][il Livello di Riferimento del Paniere] non sia [superiore][inferiore][o pari]ad una certa soglia, non sarà pagata nessuna cedola alla Data di Pagamento della Cedola successiva. E' infatti possibile che non venga effettuato alcun Pagamento della Cedola durante la durata della Digital Variable Coupon Note. Qualora ciò si verifichi, mentre un investitore riceverà [[[inserire numero]% del] dell'Importo Nominale di ogni Digital Variable Coupon Note][un importo pari al Livello di Riferimento Specificato], lo stesso non riceverà nessun altro profitto a parte questo.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Range Accrual Note (prodotto n. N35), inserire:</p> <p>Qualora in un Periodo della Cedola, il Livello di Riferimento del Sottostante fuoriuscisse da un range predeterminato in uno o più giorni durante tale Periodo della Cedola, l'Importo della Cedola verrebbe ridotto per tale Periodo della Cedola; nel peggiore dei casi, qualora ciò dovesse accadere ogni giorno nel corso di tale periodo della Cedola, ciò comporterebbe che, durante il termine di validità della Range Accrual Note, non verrebbe pagato alcun Importo della Cedola. Qualora ciò dovesse accadere, l'investitore non riceverebbe alcun importo oltre all'importo nominale per ciascuna Range Accrual Note.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Leveraged Floater Note (prodotto n. N36), inserire:</p> <p>La Leveraged Floater Note è al 100% a capitale protetto a scadenza. Protezione di capitale significa che il rimborso a scadenza è stabilito all'Importo Nominale. Il rimborso, che non avrà luogo sino alla scadenza, non è garantito da terzi ma è esclusivamente assicurato dall'Emittente e, pertanto, dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento. Nel corso del termine di validità, gli investitori riceveranno i Pagamenti della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola di riferimento. Il livello di Tasso di Interesse corrisponde al Sottostante moltiplicato per la Leva. Il tasso d'interesse, determinato alla rispettiva Data di pagamento della cedola</p>
--	--	---

		<p>è limitata dal Rate Cap e gli investitori non saranno resi partecipi di alcun ulteriore incremento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Altiplano Basket Note (prodotto n. N37), inserire:</p> <p>Qualora in una Data di Rilevamento della Cedola, nel corso di un Periodo di Rilevamento della Cedola, il prezzo o livello di un Elemento Costitutivo del paniere è [inferiore] [pari o inferiore] alla Soglia della Cedola, non sarà pagabile alcun Importo della Cedola nel corso di tale Periodo di Rilevamento della Cedola; nel peggiore dei casi, ciò comporterebbe che, durante il termine di validità dell'Altiplano Basket Note non verrebbe pagato alcun Importo della Cedola. Qualora ciò dovesse accadere, l'investitore non riceverebbe alcun importo oltre all'importo nominale per ciascuna Altiplano Basket Note.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Individual Cap Note (prodotto n. N38), inserire: [Qualora per una Data di Riferimento della Cedola il Rendimento di qualsivoglia Elemento Costitutivo del Paniere fosse [inferiore] [pari o inferiore] alla Soglia della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile sarebbe inferiore al Rendimento Fisso moltiplicato per il Nominale; nel peggiore dei casi, ciò comporterebbe che, durante il termine di validità dell'Individual Cap Note non verrebbe pagato alcun Importo della Cedola. Qualora ciò dovesse accadere, l'investitore non riceverebbe alcun importo oltre all'importo nominale per ciascuna Individual Cap Note.] [inserire se i Titoli non sono 100% a capitale protetto: L'investitore potrebbe perdere[parte del][tutto il] capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note con Memory Coupon (prodotto n. N39), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale [del Sottostante][di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere] fosse [inferiore o pari a] [inferiore a] la propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori del prezzo di acquisto della Note. In tale caso, gli investitori soffriranno una perdita. [Nel peggiore dei casi, l'investitore potrebbe soffrire una perdita totale del capitale investito qualora il Livello di Riferimento Finale del [Sottostante] [Elemento Costitutivo del Paniere con peggior rendimento] fosse pari a zero ed il Put Strike fosse pari ad uno.]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Autocallable Note con Knock Out barrier of Down and in Put (prodotto n. N40), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere fosse [inferiore o pari a] [inferiore a] la propria Barriera e l'Evento di Protezione del Capitale non si fosse verificato, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Note. In tale caso, gli investitori potrebbero subire una perdita (ulteriore rispetto ai Pagamenti della cedola) del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere con il rendimento peggiore fosse pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Recovery Note (prodotto n. N41), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere fosse [inferiore o pari a] [inferiore a] la propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più i Pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Recovery Note. In tal caso, gli investitori soffriranno una perdita. Nel caso peggiore, l'investitore soffrirà una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il peggior rendimento è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una Single Underlying Autocallable Note (prodotto n. N42), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale fosse [inferiore o pari a] [inferiore a] alla propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più i pagamenti della Cedola potrebbero essere inferiori al prezzo di acquisto della Single Underlying Autocallable Note. In tal caso, l'investitore potrebbe soffrire una perdita totale del capitale investito se il Livello di Riferimento Finale fosse pari a zero.]</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Note</i> (prodotto n. N43), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale fosse [inferiore o pari a] [inferiore a] lo Strike determinato, la Note è esposta al rischio di perdita a seconda del valore, prezzo o livello del Sottostante. Nel peggiore dei casi, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Ciò accade qualora il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è pari a zero]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Switchable Note</i> (prodotto n. N44), inserire:</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Switch, i rendimenti sarebbero limitati agli importi fissi della cedola. Qualora l'Evento di Switch non si verificasse, i rendimenti dipenderebbero dalla performance del Sottostante. Nel peggiore dei casi, un investitore potrebbe vedersi restituire il capitale investito (o un importo determinato del capitale investito) [più la Cedola Garantita], qualora il rendimento del Sottostante fosse negativo o pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Note collegata ad un Paniere (Note linked to a Basket)</i> (prodotto n. N45), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere sia [inferiore][o pari] al [inserire importo] per cento del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione, la Note implica un rischio di perdita in dipendenza del numero di Elementi Costitutivi del Paniere per i quali il Livello di Riferimento Finale risulti inferiore [o pari] al [inserire importo] per cento del rispettivo Livello di Riferimento Iniziale in tale giorno; nello scenario peggiore, ciò risulterà in una perdita totale del capitale investito. [Ciò avverrà se i Livelli di Riferimento Finali di [inserire numero] o di più Elementi Costitutivi del Paniere risultino inferiori [o pari] al [inserire importo] per cento dei rispettivi Livelli di Riferimento Iniziali.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento</i> (prodotto n. N46), inserire:</p> <p>Qualora l'Importo di Determinazione della Barriera di almeno un Elemento Costitutivo del Paniere [a qualunque Data di Rilevamento durante il Periodo di Rilevamento ovvero] alla Data di Valutazione sia [inferiore] [inferiore o pari] alla propria Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola potrà essere inferiore al prezzo di acquisto della Worst of Basket Callable Note. In tal caso, l'investitore potrà sopportare una perdita totale del capitale investito qualora il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore sia pari a zero.</p> <p>[Qualora l'Emittente acquisti la Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento, un investitore non sarà più in grado di realizzare le proprie aspettative di guadagno rispetto al valore della Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento e non parteciperà più al rendimento degli Elementi Costitutivi del Paniere. Inoltre, nel caso in cui i tassi di interesse prevalenti relativi a strumenti simili siano scesi in relazione al tasso di interesse implicito nella Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento al livello dell'emissione iniziale al momento dell'acquisto da parte dell'Emittente, un investitore potrà non essere in grado di investire i proventi dell'acquisto in titoli aventi un profilo di rischio-rendimento confrontabile a quello della Worst of Basket Callable Note con cedola collegata al rendimento.]]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Currency Chooser Basket Note</i> (prodotto N. N47), inserire:</p> <p>I profitti della Currency Chooser Basket Note dipendono dalla media aritmetica del rendimento dei primi due Elementi Costitutivi del Paniere per rendimento, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione. Nello scenario peggiore, un investitore riceverà indietro l'Importo Nominale per Titolo laddove il rendimento dei primi due Elementi Costitutivi del Paniere per rendimento sia negativa o sia pari a zero.</p>
--	--	---

		<p>[Se il Titolo è una <i>Currency Express Note</i> (prodotto N. N48), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][inferiore][o pari] alla Barriera ([deprezzamento][apprezzamento] della Valuta Estera rispetto alla Valuta di Base), la nota implica un rischio in dipendenza del prezzo del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò risulterà in una perdita totale del capitale investito. [Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale alla Data di Valutazione è almeno il doppio del Livello di Riferimento Iniziale.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Rainbow Return Note</i> (prodotto N. N49), inserire:</p> <p>I profitti della Rainbow Return Note dipendono dalla somma del rendimento ponderato dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento maggiore, dell'Elemento Costitutivo del Paniere secondo per rendimento e dell'Elemento Costitutivo del Paniere con il rendimento peggiore (i.e. il Rainbow Return), prendendo in considerazione il Moltiplicatore ed il Fattore di Partecipazione. Qualora il Rainbow Return sia inferiore [o pari] [a zero] [alla Barriera], un investitore riceverà [l'importo minimo][l'importo nominale] per Nota.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Autocallable Note with Knock Out Barrier</i> (prodotto N. N50), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di almeno uno degli Elementi Costitutivi del Paniere sia [inferiore o pari][inferiore] alla Barriera, l'Importo di Liquidazione più qualunque Pagamento della Cedola che possa essere inferiore al prezzo di acquisto delle Note. In tal caso, gli investitori possono subire la perdita totale (oltre che dei Pagamenti delle Cedole) del capitale investito qualora il Livello di Riferimento Finale degli Elementi Costitutivi del Paniere il cui rendimento peggiore sia pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Single Underlying Callable Note</i> (prodotto N. N51), inserire:</p> <p>[Qualora l'Emittente eserciti l'opzione relativa alla Single Underlying Callable Note, un investitore non sarà più in grado di realizzare le proprie aspettative di guadagno del valore della Single Underlying Callable Note e non parteciperà più al rendimento del Sottostante. Inoltre, nel caso in cui i tassi di interesse prevalenti su strumenti similari, al momento dell'esercizio dell'opzione da parte dell'Emittente, siano scesi in relazione al tasso di interesse implicito sulla Single Underlying Callable Note al momento dell'emissione, un investitore potrebbe non essere più in grado di investire i proventi della call in titoli che abbiano un profilo di rischio-rendimento paragonabile a quello della Single Underlying Callable Note.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>[Switchable Coupon] Note</i> (prodotto N. N52), inserire:</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Switch, il profitto è limitato agli importi della cedola fissa. Qualora non si verifichi un Evento di Switch, il profitto dipende dal rendimento del Sottostante. Nello scenario peggiore, un investitore riceverà indietro il capitale investito laddove il rendimento del Sottostante sia negativo o pari a zero, a meno che il prodotto non sia al 100% di capitale garantito alla scadenza.</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Note (Gearing Put)</i> (prodotto N. N53), inserire:</p> <p>Qualora il Rendimento sia [pari o inferiore][inferiore] al relativo Strike [2], la Nota implica il rischio di perdite in dipendenza del valore, del prezzo o del livello del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare [la perdita totale][una perdita pari al [inserire numero]% del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Express Autocallable Note on a Basket</i> (prodotto N. N54), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere risulti [inferiore][pari o inferiore] alla relativa Barriera, la Nota implica il</p>
--	--	---

		<p>rischio di perdite in dipendenza del Valore del Livello di Riferimento Specificato dell'Elemento Costitutivo del paniere avente il rendimento peggiore alla data di valutazione; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore è pari a zero e l'Importo Minimo (qualora specificato nelle relative Condizioni Definitive) è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Express Autocallable Note on a Share Basket with Put on an Index</i> (prodotto N. N55), inserire:</p> <p>Qualora il rendimento dell'Azione del Paniere avente il rendimento peggiore sia [inferiore] [pari o inferiore] alla relativa Soglia di Rimborso, non sarà pagata nessuna cedola. Qualora il rendimento dell'Indice [alla data di valutazione] [e/o] [in ogni giorno di negoziazione durante il periodo di rilevamento] sia [inferiore] [pari o inferiore] alla Barriera, la Nota implica il rischio di perdite in dipendenza del rendimento dell'Indice alla data di valutazione; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito. Ciò si verifica quando il Livello di Riferimento Finale dell'Indice alla data di valutazione è pari a zero.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Altiplano Coupon Lock In Note</i> (prodotto N. N56), inserire:</p> <p>Qualora il rendimento [del Sottostante] [di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] [alla data di valutazione] [in ogni giorno di negoziazione durante il periodo di rilevamento o alla data di valutazione] [sia inferiore] [o pari] alla relativa Barriera, la Altiplano Coupon Lock In Note implica il rischio di perdite in dipendenza del rendimento [del Sottostante] [dell'Elemento Costitutivo del Paniere avente il rendimento peggiore] in relazione alla Data di Valutazione; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale o parziale del capitale investito. Nel caso peggiore, un investitore riceverà [indietro il capitale investito][inserire numero]% dell'Importo Nominale]. Qualora non si verifichi nessun Evento di Lock In ed il rendimento [del Sottostante] di qualunque Elemento Costitutivo del Paniere] ad ogni data di rilevamento della cedola sia inferiore [o pari] alla Soglia della Cedola, non saranno pagate Cedole fisse.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Outperformance Call Note</i> (prodotto N. N57), inserire:</p> <p>Qualora l'Outperformance sia pari o inferiore al relativo Strike, la Outperformance Call Note implica il rischio di perdite in dipendenza dell'importo del quale il rendimento del [inserire Elemento Costitutivo del Paniere 1] è inferiore al rendimento del [inserire Elemento Costitutivo del Paniere 2]; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito, a meno che il prodotto sia a capitale protetto al 100% dell'Importo Nominale per Nota.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Currency Autocallable Note</i> (prodotto N. N58), inserire:</p> <p>Qualora il Livello di Riferimento Finale sia [superiore][inferiore][o pari] alla ((deprezzamento)[apprezzamento] della Valuta estera rispetto alla Valuta di Base), la Nota implica il rischio di perdite in dipendenza del prezzo del Sottostante; nello scenario peggiore, ciò potrebbe comportare la perdita totale del capitale investito.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Simplified Digital Variable Coupon Note</i> (prodotto n. N59), inserire:</p> <p>[Il Pagamento della Cedola in una Data di Pagamento della Cedola dipende da (i) il Valore Nominale, moltiplicato da (ii) il Fattore di Partecipazione, moltiplicato da (iii) il Rendimento del Sottostante alla Data di Rilevamento della Cedola immediatamente precedente tale Data di Pagamento della Cedola, ulteriormente moltiplicato da (iv) uno diviso dal relativo Divisore della Cedola per tale Data di Rilevamento della Cedola. [Il Pagamento della Cedola [non sarà inferiore dell'Importo Minimo] [e] [non sarà superiore dell'Importo Minimo].]</p> <p>Il Divisore della Cedola potrebbe essere differente per ciascuna Data di Rilevamento della Cedola, e potrebbe essere maggiore per Date di</p>
--	--	--

		<p>Rilevamento della Cedola successive, che comporterà in riduzioni proporzionalmente maggiori dei Pagamenti della Cedola per Date di Pagamento della Cedola che cadono più in là nel tempo durante il termine del Titolo.</p> <p>Di conseguenza, anche se il Livello di Riferimento del Sottostante in una Data di Rilevamento della Cedola successive nel tempo è maggiore del suo Livello di Riferimento alla Data di Rilevamento della Cedola precedente, un investitore potrebbe ricevere il Pagamento delle Cedola minimo alla successiva Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>È conseguentemente possibile che Pagamenti della Cedola totali fatti durante il termine dei Titoli sarà la somma dei Pagamenti della Cedola minimi fatti in ciascuna Data di Pagamento della Cedola. Se ciò dovesse accadere, mentre un investitore riceverà alla Data di Regolamento il 100% del Valore Nominale di ciascun Titolo (seguito al rischio di credito dell'Emittente), oltre a questo l'investitore non riceverà alcun rendimento e le cedole ricevute alla e precedentemente alla Data di Regolamento.]</p> <hr/> <p>[Se il Titolo è una <i>Contingent Coupon Note (prodotto n. N60)</i>, inserire:</p> <p>Se alla Data di Rilevamento della Cedola per ciascun Periodo della Cedola che inizia il o successivamente al [inserire data], il Tasso del Sottostante [1] è [superiore] [inferiore] [o pari a] la Soglia della Cedola, tale Cedola per tale Periodo della Cedola sarà [[inserire importo]%] [calcolato da (i) thil prodotto del Tasso del Sottostante 2 alla Data di Determinazione della Cedola per tale Periodo della Cedola, e il Fattore di Partecipazione], [più] [meno] (ii) il Margine] [, soggetto [al massimo di [inserire Cedola Massima]%] [e] [al minimo del [inserire Cedola Minima]%]].</p> <p>Altrimenti, la Cedola per tale periodo della Cedola sarà [inseire importo]%. [Inserire per Titoli che hanno una cedola variabile collegata al Tasso del Sottostante 1 e Tasso del Sottostante 2: Se ciò accade, gli investitori non riceveranno alcun rendimento collegato al Tasso del Sottostante 2.]</p>

Elemento	Sezione E - Offerta ²	
E.2b	Motivazioni dell'offerta, utilizzo dei proventi, proventi netti stimati	[Non applicabile in quanto le motivazioni dell'offerta sono il profitto e/o la copertura di determinati rischi.] []
E.3	Termini e condizioni dell'offerta.	<p>Condizioni a cui è subordinata l'offerta: [Non applicabile in quanto l'offerta non è subordinata ad alcuna condizione.] []</p> <p>Numero dei Titoli: []*</p> <p>[Il Periodo di Sottoscrizione][Il Periodo dell'Offerta]: [Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate per il tramite del(i) Collocatore(i) dal [inserire data][compreso] al [inserire data] [compreso] [fino al [inserire data]].</p> <p>[L'offerta di [ciascuna Serie di] Titoli inizia il [] e si conclude il [].]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di [aumentare][ridurre][modificare] il numero [di ciascuna Serie] dei Titoli offerti.]</p> <p>Cancellazione dell'Emissione dei Titoli: [L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di cancellare l'emissione [di una Serie] dei Titoli.] [In particolare, l'emissione dei Titoli è subordinata, tra l'altro, al fatto che l'Emittente riceva</p>

²

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

		<p>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><i>[Periodo di Offerta]</i> dei Titoli: [Non applicabile in quanto; [il Periodo di Sottoscrizione][il Periodo di Offerta] non è soggetto a chiusura anticipata.] [L'Emittente si riserva il diritto, per qualsivoglia motivo, di chiudere anticipatamente il [Periodo di Sottoscrizione][Periodo di Offerta].] [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>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: [Il relativo Distributore][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 e consegnati alla Data di Emissione contro pagamento all'Emittente [da parte del relativo Distributore] dei fondi netti derivanti dalla sottoscrizione.</p> <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: [Non applicabile] []*</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 tranches 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,] [Belgio,] [Repubblica Ceca], [[Francia,] [Italia,] [Portogallo,] e [Spagna,] a qualunque soggetto [che soddisfi tutti gli altri requisiti di investimento stabiliti nel Prospetto di Base o altrimenti determinati dall'Emittente e/o dai relativi intermediari finanziari]. In altri Paesi della SEE, le offerte possono essere fatte esclusivamente a seguito di una esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tali Paesi.]</p> <p>Procedura di notificazione ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione può essere avviata prima che venga effettuata la notifica: [Non applicabile];[;],[] in quanto non è prevista alcuna procedura per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato. []*</p> <p>[Prezzo di Emissione][Prezzo di Offerta]: []*</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 in quanto non vi sono collocatori nei vari Paesi in cui viene condotta l'offerta] []*</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="691 1485 1382 1529"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table>	ISIN	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
ISIN	[]	[]	[]							
[]	[]	[]	[]							
<p>E.4</p>	<p>Interesse rilevante per l'emissione/offerta, compresi i conflitti di interesse.</p>	<p>[[Salvo per quanto riguarda il Distributore (o Distributori) in merito alle commissioni,] [per [[Per] quanto noto all'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione [di ciascuna Serie] dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta] []*</p>								
<p>E.7</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="691 1865 1066 1910"> <tr> <td>ISIN</td> <td>Spese</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table>	ISIN	Spese	[]	[]				
ISIN	Spese									
[]	[]									

