

PALLADIUM SECURITIES 1 S.A.

(società a responsabilità limitata (société anonyme) costituita ai sensi della legge del Gran Ducato del Lussemburgo con sede al 2, boulevard Konrad Adenauer, L-115 Luxembourg, registrata presso il registro delle imprese del Lussemburgo con il numero B.103036 e soggetta al Luxembourg Act del 22 marzo 2004, come modificato)

(agisce con riferimento al Comparto 131-2014-06)

Euro 171.000.000 di Strumenti da Tasso Fisso a Tasso Variabile con scadenza 2021

(ISIN: XS1043118576)

(gli “Strumenti della Serie 131”)

Da emettersi ai sensi del

Programma di emissione di Titoli Garantiti

AVVISO IMPORTANTE AI PORTATORI DEGLI STRUMENTI

Si fa riferimento al (i) prospetto di base del 25 luglio 2013 come modificato dal supplemento al prospetto del 29 agosto 2013, al supplemento al prospetto del 16 gennaio 2014 e al supplemento al prospetto del 13 marzo 2014 (il “**Terzo Supplemento**”) (congiuntamente il “**Prospetto di Base**”) per l’emissione di titoli garantiti (composto da un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE (e successive modifiche, inclusa la Direttiva 2010/73/UE) (la “**Direttiva Prospetti**”) e (ii) alle Condizioni Definitive del 15 marzo 2014 relative agli Strumenti della Serie 131 emesse ai sensi del Prospetto di Base (le “**Condizioni Definitive**”).

Le parole e le espressioni definite nel Prospetto di Base hanno il medesimo significato quando utilizzate nel presente documento.

Successivamente all’offerta pubblica degli Strumenti della Serie 131, l’Emittente comunica che a seguito dell’entrata in vigore del recente Decreto Legge No 66 del 24 aprile 2014 (il “**Decreto No 66**”) e nel caso in cui tale decreto venga convertito in legge entro 60 giorni dalla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale italiana:

(i) i pagamenti di interessi e altri proventi ai Portatori degli Strumenti che matureranno successivamente al 1 luglio 2014 relativamente agli Strumenti della Serie 131 saranno soggetti ad un’imposta sostitutiva (*imposta sostitutiva*), ove applicabile, con aliquota del 26% (anziché con l’aliquota del 20% attualmente in vigore) nella Repubblica Italiana; e

(ii) le plusvalenze realizzate dai Portatori degli Strumenti successivamente al 1 luglio 2014 mediante la vendita o il rimborso degli Strumenti della Serie 131 saranno soggetti ad un’imposta sostitutiva (*imposta sostitutiva*), ove applicabile, con l’aliquota del 26% (anziché con l’aliquota del 20% attualmente in vigore) nella Repubblica Italiana,

in entrambi i casi, a seconda della situazione del relativo Portatore degli Strumenti (come indicato nel sotto-paragrafo denominato "Regime fiscale italiano" incluso nella sezione Tassazione del Prospetto di Base che era inserito nel Prospetto di Base ai sensi del Terzo Supplemento al Prospetto di Base).

I Portatori degli Strumenti dovrebbero considerare che non vi è alcuna certezza che il Decreto No 66 verrà convertito in legge nella attuale versione o che verrà convertito del tutto, entro 60 giorni dalla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana. I Portatori degli Strumenti che sono incerti sul relativo trattamento fiscale dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali.

L'Emittente ha avuto conoscenza dell'entrata in vigore del Decreto No 66 successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta e dopo che gli Strumenti erano già stati ammessi alle negoziazioni presso la Borsa di Lussemburgo. Tuttavia, l'Emittente comunica che, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto No 66 durante il Periodo di Offerta, i Portatori degli Strumenti che hanno già acquistato o sottoscritto gli Strumenti della Serie 131 offerti mediante un'offerta pubblica prima della pubblicazione di questo Avviso hanno il diritto, esercitabile entro il termine di quattro giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del presente Avviso, i.e. fino a martedì 13 Maggio 2014, di consegnare al relativo Collocatore gli Strumenti della Serie 131 di cui sono in possesso in cambio della restituzione del prezzo di sottoscrizione pagato da loro per tale investimento. Tale diritto è esercitabile solo da quei Portatori degli Strumenti che hanno acquistato o sottoscritto gli Strumenti della Serie 131 in conformità alle Condizioni Definitive emesse ai sensi del Prospetto di Base prima della pubblicazione del presente Avviso.

Per ulteriori informazioni, i Portatori degli Strumenti possono contattare Deutsche Bank S.p.A, Piazza del Calendario 3, 20126 Milano, Italia.

La presente comunicazione è disponibile per la consultazione sul sito web della Borsa del Lussemburgo (www.bourse.lu) e sul sito www.it.investmentprodukte.db.com.

Tale Avviso è effettuato dall'Emittente.

Data 7 maggio 2014

**Palladium Securities 1 S.A.
2, boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B.103.036**