

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono composte da elementi informativi noti come "Elementi". Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi relativa a questo tipo di titoli ed emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l'inserzione di un Elemento possa essere richiesto in funzione del tipo di titoli e di emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione a quell'Elemento. In questo caso è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento accompagnata dalla menzione 'non applicabile'.

Alcune previsioni di questa nota di sintesi sono indicate tra parentesi. Tali informazioni saranno completate o, quando non rilevanti, eliminate, riguardo una Serie specifica di Titoli e la nota di sintesi completa relativa a questa Serie di Titoli sarà annessa alle Condizioni Definitive.

### Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento.</p> <p>In seguito dell'adozione della Direttiva Prospetti (Direttiva 71/2003/CE) in ciascun Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, la responsabilità civile incomberà solo sulle Persone Responsabili in qualsiasi Stato Membro sulla base della presente nota di sintesi comprese le sue eventuali traduzioni, solamente se la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, inclusa qualsiasi informazione incorporata mediante riferimento, o se non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p>
A.2	Consenso all'uso del Prospetto di Base	<p>[Non Applicabile– L'Emittente [e il Garante] non acconsent[e][ono] all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite.]</p> <p>[Non applicabile. - L'Emittente, che agisce anche come [Collocatore] ("Offerente" e "Collocatore"), è l'unico soggetto autorizzato ad utilizzare il Prospetto al fine di effettuare un' Offerta Non Esente di Titoli in [inserir e(l) nom(e)(i) della specifica Giurisdizione in cui si procederà all'Offerta] per il periodo da [] a [], [soggetto a</p>

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
		<p>qualsiasi [chiusura anticipata] [o] [estensione del Periodo di Offerta] (il "<b>Periodo di Offerta</b>").]</p> <p>[L'Emittente [e il Garante] acconsent[e][ono] all'uso del presente Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente di Titoli, subordinatamente alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido esclusivamente per il periodo [<i>specificare qui il periodo di offerta dell'emissione</i>] (il "<b>Periodo di Offerta</b>");</p> <p>(ii) gli unici soggetti (gli "<b>Offerenti Autorizzati</b>") autorizzati all'uso del presente Prospetto di Base al fine di effettuare un'Offerta Non Esente di Titoli sono il relativo Dealer e [(a) <input type="checkbox"/> [e <input type="checkbox"/>] [e/o] (b) se il relativo Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo <input type="checkbox"/> (la data delle Condizioni Definitive) e pubblica dettagli degli stessi sul proprio sito internet, ogni intermediario i cui dettagli sono pubblicati in questo modo]/[ogni intermediario finanziario che è autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari 2014/65/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014, inclusa qualsiasi altra misura di attuazione applicabile nella rispettiva giurisdizione ("<b>MiFID II</b>") e pubblica sul suo sito internet la seguente dichiarazione (con le informazioni tra parentesi quadre debitamente compilate con i relativi dati):</p> <p>"I sottoscritti [<i>inserire la denominazione legale dell'intermediario finanziario</i>] fanno riferimento all'offerta di [<i>inserire la denominazione dei relativi Titoli</i>] (i"<b>Titoli</b>") descritti nelle Condizioni Definitive del [<i>inserire data</i>] (le"<b>Condizioni Definitive</b>") pubblicate da [EMITTENTE] (l'"<b>Emittente</b>" [e IL GARANTE] (il"<b>Garante</b>").</p> <p>In relazione all'offerta dell'Emittente [e del Garante] di utilizzo a noi concesso del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in [<i>inserire nome(i) della(e) relativa(e) Giurisdizione(i) di Offerta Pubblica</i>] durante il Periodo di Offerta e conformemente alle Condizioni dell'Offerente Autorizzato (come definito nel Prospetto di Base) , accettiamo l'offerta dell'Emittente [e del Garante]. Confermiamo di essere autorizzati in base a MiFID II ad operare e utilizzare il Prospetto di Base in relazione all'Offerta Pubblica.</p> <p>I termini utilizzati nella presente e non altrimenti definiti hanno il significato attribuitogli nel Prospetto di Base."; [e]</p> <p>(iii) il consenso si estende all'uso di questo Prospetto di Base ai fini delle</p>

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
		<p>Offerte Non Esenti delle relative Tranche di Titoli in [] e []]; [e]]</p> <p>[(iv) il consenso è subordinato all[a][e] seguent[e][i] ulterior[e][i] condizion[e][i]: []].]</p> <p>[Il consenso sopra indicato è valido per un periodo di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. L'Emittente accetta la responsabilità, nelle giurisdizioni cui si applica il consenso all'utilizzo del presente Prospetto di Base, per il contenuto di tale Prospetto di Base nei confronti di ciascun investitore che acquisti o sottoscriva ciascuno dei Titoli emessi dal suddetto Emittente in un'Offerta Non Esente eseguita da qualsiasi persona che abbia ottenuto il consenso ad utilizzare il presente Prospetto di Base a tale proposito, in conformità ai paragrafi precedenti, posto che la presente Offerta Non Esente sia stata eseguita in conformità a tutte le condizioni collegate a tale consenso.]</p> <p><b>[UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O SOTTOSCRIVERE O CHE ACQUISTI O SOTTOSCRIVA QUALSIASI TITOLO IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA [UN] [L'] [OFFERENTE AUTORIZZATO] [COLLOCATORE] [DIVERSO DALL'EMITTENTE] LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI [TALE] [OFFERENTE AUTORIZZATO] [COLLOCATORE] SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALTRI ACCORDI IN VIGORE TRA TRALE [OFFERENTE AUTORIZZATO] [COLLOCATORE] E IL RELATIVO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. [[NE'] [GLI] L'EMITTENT[E][I]] [[NE'] IL GARANTE] [NON] SAR[À][ANNO] PARTE DI QUESTI ACCORDI CON I RELATIVI INVESTITORI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA O ALLA VENDITA DEI TITOLI INTERESSATI E, RISPETTIVAMENTE, QUESTO PROSPETTO DI BASE E CIASCUNA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE NON CONTERRA' TALI INFORMAZIONI.] L'INVESTITORE DOVRA' FARE RIFERIMENTO AL RELATIVO [OFFERENTE AUTORIZZATO] [COLLOCATORE] AL TEMPO DELLA SUDETTA OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI E L'[OFFERENTE AUTORIZZATO] [COLLOCATORE] SARÀ RESPONSABILE PER TALI INFORMAZIONI. [L'] [NESSUNO DEGLI] [EMITTENTE[I]] [,IL GARANTE] [E IL/I DEALER[S]] [HA][HANNO] ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORE CIRCA QUESTO TIPO DI INFORMAZIONI.]</b></p>

#### Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale Commerciale dell'Emittente e	<p>[Mediobanca Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")]</p> <p>[Mediobanca International Mediobanca International (Luxembourg) S.A. ("Mediobanca International")]</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.2	<b>Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione</b>	<p><b>[Mediobanca]</b>  Mediobanca è stata costituita in Italia.  Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.  Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.  Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b>  Mediobanca International è stata costituita in Lussemburgo.</p>
		<p>Mediobanca International è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) organizzata ai sensi della legge lussemburghese, che ha la sua sede legale in Lussemburgo.  La sede legale di Mediobanca è 4, Boulevard Jopseph II, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo.]</p>
B.4b	<b>Descrizione delle tendenze</b>	<p><b>[Mediobanca]</b>  Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b>  [Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca International non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p>
B.5	<b>Descrizione del gruppo dell'Emittente</b>	<p><b>[Mediobanca]</b>  Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.  Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b>  Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca.  Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p>
B.9	<b>Stima degli utili/previsione</b>	<p><b>[Mediobanca]</b>  [Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b>  [Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>
B.10	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	<p><b>[Mediobanca]</b>  Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b>  [Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
<b>B.12</b>	<b>Informazioni fondamentali selezionate relative ad esercizi passati / assenza di cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi</b>	<b>Mediobanca</b> Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2017 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi per il periodo conclusosi il 30 giugno 2016, e una serie di principali indicatori finanziari.

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie				
		<b>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</b>				
			<b>30/6/17</b>	<b>30/6/16</b>	<b>Livello minimo richiesto dalla legge**</b>	
		<b>Indicatori e fondi propri</b>	<b>(€ m) o %</b>	<b>(€ m) o %</b>		
		Common Equity Tier 1 – CET1.....	7.017,3	6.504,8		
		Tier 1 Addizionale – AT1.....	-			
		Tier 2 – T2.....	1.861,7	1.722,4		
		Fondi propri.....	8.879	8.227,2		
		Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	52.708,2	53.861,5		
		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	13,31%	12,08%	7%	
		Coefficiente Tier 1– T1.....	13,31%	12,08%	8%	
		Coefficiente Total capital.....	16,85%	15,27%	10,5%	
		Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	74,8%	77,1%		
		Leverage ratio (temporary)***.....	9,5%	9,5%		
		*Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo.				
		** I limiti sono inclusivi del "capital conservation buffer" (2,5%) per i livelli minimi regolamentari.				
		*** Il "leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).				
		<b>INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*</b>	<b>30/6/16</b>	<b>Dati di Sistema al 31/12/15**</b>	<b>30/6/17</b>	<b>Dati di Sistema al 31/12/16**</b>
			(%)			
		Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi.....	1,7%	9,5%	1,7%	10,9%
		Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti.....	0,7%	4,8%***	0,8%	4,4%***
		Voci irregolari lorde/prestiti lordi.....	5,9%	17,7%	5,5%	17,6%
		Voci irregolari nette/prestiti netti.....	2,9%	10,8%***	2,8%	9,4%***
		Coefficiente di copertura (NPL).....	66,6%	58,6%	70,2%	63,1%
		Coefficiente di copertura voci irregolari.....	54,3%	43,4%	51,3%	51,7%
		Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto.....	3,1%	-	3,5%	-
		Costo del rischio***.....	1,24%	-	0,8%	-
		* Dati presi dalle informazioni di cui Parte B e Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.				
		**Dati estratti dal report di stabilità finanziaria n. 1 di aprile 2017, tavola 2.1, p. 21, e n. 1 di aprile 2016, tavola 4.1, pag. 34 e si riferisce ai grandi gruppi bancari.				
		*** Dati estratti dall'allegato dei reports annuali di Banca d'Italia per il 2015 e 2016 e si riferisce al sistema totale rispettivamente al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016.				
		*** Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti.				

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		<b>COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>	
			<b>€m</b>	<b>€m</b>	
		NPLs.....	291,60	255,92	
		Incagli.....	727,69	710,65	
		Scaduti.....	56,03	53,63	
		<b>TOTALE.....</b>	<b>1.075,32</b>	<b>1.020,20</b>	
		* I dati si riferiscono all'intera area di consolidamento utilizzata per predisporre la "Relazione sulla Gestione". Ai fini della completezza, si ricorda che gli stessi indicatori calcolati per l'area di consolidamento prudenziale sono riportati nella Parte E "Rischio di Credito: Qualità del credito" delle Note integrative al Bilancio.			
		<b>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
			<b>(€m)</b>	<b>(€m)</b>	<b>(%)</b>
		<b>Attività</b>			
		Crediti verso banche	7.959,9	5.386,6	47,8%
		Crediti verso clienti	38.763,1	37.881,5	2,3%
		Attività finanziarie*	17.089,1	21.053,5	-18,8%
		<b>Totale attività</b>	<b>70.445,6</b>	<b>69.818,6</b>	<b>0,9%</b>
		<b>Passività</b>			
		Titoli di debito	20.108,7	21.813,1	-7,8%
		Passività finanziarie* *	18.951,3	19.421,7	-2,4%
		Raccolta diretta (da clientela)***	20.366,0	18.164,5	12,1%
		Posizione interbancaria netta****	4.729,7	6.553,7	-27,8%
		Patrimonio netto	9.191,7	8.921,8	3%
		di cui: capitale azionario	457,2	452,1	1,1%
		* Include le Attività Finanziarie detenute per negoziazione, titoli AFS, le Attività Finanziarie detenute fino a scadenza e i derivati di copertura.			
		** Include i debiti verso banche, passività detenute per la negoziazione e i derivati di copertura.			
		*** Include debiti verso clienti e passività finanziarie rilevate al valore equo (fair value)			
		**** Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.			
		<b>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
			<b>(€m)</b>	<b>(€m)</b>	<b>(%)</b>
		Margine di interesse netto*	1.277,5	1.200,5	6,4%
		Margine di intermediazione netto	377,9	322,7	17,1%
		<b>Totale*</b>	<b>1.943,3</b>	<b>1.747,0</b>	<b>11,2%</b>
		Risultato netto della gestione finanziaria	1.687,5	1.360,8	24,0%
		Costi operativi	-1.035,7	-901,2	14,9%
		<b>Utile lordo</b>	<b>914,0</b>	<b>736,3</b>	<b>24,1%</b>
		<b>Utile netto**</b>	<b>742,2</b>	<b>607,6</b>	<b>22,2%</b>
		* Dati ricostruiti (cfr. Pagina 26 del bilancio consolidato al 30 giugno 2017). Il totale non ricostruito è pari a 1.943.273 al 30 giugno 2017 e a 1.746.951 al 30 giugno 2016 (cfr. Pagina 82 del bilancio consolidato al 30 giugno 2017).			
		** Questo valore include anche la quota di utile di pertinenza dei terzi.			
		<b>Informazioni finanziarie semestrali selezionate.</b> Le seguenti tabelle mostrano alcune informazioni finanziarie non soggette a revisione relative a Mediobanca aggiornate al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016, più una serie di dati finanziari rilevanti			

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																																
		PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rivisto il report semestrale consolidato (non soggetto a revisione) relativo a Mediobanca e alle proprie controllate aggiornato ai sei mesi terminati il 31 dicembre 2017 e 2016.																																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)</th> <th>31/12/17 (€m) o %</th> <th>31/12/16 (€m) o %</th> <th>Livello minimo richiesto dalla legge**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 – CET1</td> <td>6.718,72</td> <td>6.602,8</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Addizionale – AT1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 2 – T2</td> <td>1.744,1</td> <td>1.866,1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fondi Propri</td> <td>8.462,8</td> <td>8.468,9</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (RWAs)*</td> <td>52.109,2</td> <td>53.791,5</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1</td> <td>12,89%</td> <td>12,27%</td> <td>7,00%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Tier 1– T1</td> <td>12,89%</td> <td>12,27%</td> <td>8,50%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Total capital</td> <td>16,24%</td> <td>15,74%</td> <td>10,50%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate/Totale attività</td> <td>72,28%</td> <td>73,21%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Leverage ratio*** (temporary)</td> <td>8,88%</td> <td>8,91%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	31/12/17 (€m) o %	31/12/16 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**	Common Equity Tier 1 – CET1	6.718,72	6.602,8		Tier 1 Addizionale – AT1	-	-		Tier 2 – T2	1.744,1	1.866,1		Fondi Propri	8.462,8	8.468,9		Attività di rischio ponderate (RWAs)*	52.109,2	53.791,5		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	12,89%	12,27%	7,00%	Coefficiente Tier 1– T1	12,89%	12,27%	8,50%	Coefficiente Total capital	16,24%	15,74%	10,50%	Attività di rischio ponderate/Totale attività	72,28%	73,21%		Leverage ratio*** (temporary)	8,88%	8,91%					
Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	31/12/17 (€m) o %	31/12/16 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**																																															
Common Equity Tier 1 – CET1	6.718,72	6.602,8																																																
Tier 1 Addizionale – AT1	-	-																																																
Tier 2 – T2	1.744,1	1.866,1																																																
Fondi Propri	8.462,8	8.468,9																																																
Attività di rischio ponderate (RWAs)*	52.109,2	53.791,5																																																
Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	12,89%	12,27%	7,00%																																															
Coefficiente Tier 1– T1	12,89%	12,27%	8,50%																																															
Coefficiente Total capital	16,24%	15,74%	10,50%																																															
Attività di rischio ponderate/Totale attività	72,28%	73,21%																																																
Leverage ratio*** (temporary)	8,88%	8,91%																																																
		<p>* Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo.</p> <p>** I limiti sono inclusivi del "capital conservation buffer" (che è pari a 2.5%) per i livelli minimi regolamentari.</p> <p>*** Il "leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).</p>																																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*</th> <th>31/12/16 (%)</th> <th>Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**</th> <th>31/12/17 (%)</th> <th>Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord</td> <td>1,28%</td> <td>10,8%</td> <td>1,61%</td> <td>10,5%</td> </tr> <tr> <td>Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti</td> <td>0,53%</td> <td>4,9%</td> <td>0,86%</td> <td>3,8%</td> </tr> <tr> <td>Voci irregolari lorde/prestiti lordi</td> <td>4,48%</td> <td>17,9%</td> <td>4,67%</td> <td>16,5%</td> </tr> <tr> <td>Voci irregolari nette/prestiti netti</td> <td>2,19%</td> <td>10,5%</td> <td>2,46%</td> <td>8,2%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente di copertura (NPL)</td> <td>68,75 %</td> <td>58,8%</td> <td>72,01%</td> <td>67,2%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente di copertura voci irregolari</td> <td>53,17 %</td> <td>46,6%</td> <td>48,42%</td> <td>55,3%</td> </tr> <tr> <td>Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto</td> <td>2,84%</td> <td>n/a</td> <td>4,65%</td> <td>n/a</td> </tr> <tr> <td>Costo del rischio***</td> <td>1,02%</td> <td>n/a</td> <td>0,58%</td> <td>n/a</td> </tr> </tbody> </table>	INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*	31/12/16 (%)	Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**	31/12/17 (%)	Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**	Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord	1,28%	10,8%	1,61%	10,5%	Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti	0,53%	4,9%	0,86%	3,8%	Voci irregolari lorde/prestiti lordi	4,48%	17,9%	4,67%	16,5%	Voci irregolari nette/prestiti netti	2,19%	10,5%	2,46%	8,2%	Coefficiente di copertura (NPL)	68,75 %	58,8%	72,01%	67,2%	Coefficiente di copertura voci irregolari	53,17 %	46,6%	48,42%	55,3%	Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto	2,84%	n/a	4,65%	n/a	Costo del rischio***	1,02%	n/a	0,58%	n/a			
INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*	31/12/16 (%)	Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**	31/12/17 (%)	Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**																																														
Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord	1,28%	10,8%	1,61%	10,5%																																														
Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti	0,53%	4,9%	0,86%	3,8%																																														
Voci irregolari lorde/prestiti lordi	4,48%	17,9%	4,67%	16,5%																																														
Voci irregolari nette/prestiti netti	2,19%	10,5%	2,46%	8,2%																																														
Coefficiente di copertura (NPL)	68,75 %	58,8%	72,01%	67,2%																																														
Coefficiente di copertura voci irregolari	53,17 %	46,6%	48,42%	55,3%																																														
Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto	2,84%	n/a	4,65%	n/a																																														
Costo del rischio***	1,02%	n/a	0,58%	n/a																																														
		<p>* Dati presi dalle informazioni di cui Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.</p> <p>** Dati estratti dal report di stabilità finanziaria pubblicato il 18 Novembre 2016, tavola 4.1, p. 32, e dal report di stabilità finanziaria n. 2 del 24 Novembre 2017, tavola 2.1, pag. 26 e si riferisce ai grandi gruppi bancari.</p> <p>*** Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti.</p>																																																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI</th> <th>31/12/16</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>€m</td> </tr> <tr> <td>NPLs.....</td> <td>254,2</td> </tr> <tr> <td>Incagli.....</td> <td>716,0</td> </tr> </tbody> </table>	COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	31/12/16		€m	NPLs.....	254,2	Incagli.....	716,0																																								
COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	31/12/16																																																	
	€m																																																	
NPLs.....	254,2																																																	
Incagli.....	716,0																																																	



Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie	
		Scaduti.....	56,3
		<b>TOTALE.....</b>	<b>1.017,4</b>
		<b>COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS*</b>	
			<b>31/12/17</b>
			<b>€m</b>
		NPLs.....	406,6
		Incagli.....	688,8
		Scaduti.....	64,5
		<b>TOTALE.....</b>	<b>1.159,9</b>
		*I valori tengono in considerazione la nuova definizione di crediti deteriorati entrata in vigore l'1 gennaio 2015, che è stata utilizzata da Mediobanca a partire dall'1 gennaio 2015, ovvero dall'inizio dell'esercizio fiscal terminato il 30 giugno 2016	
		<b>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/17</b>
			<b>31/12/16</b>
			<b>VARIAZIONI 2017/2016 %</b>
		<b>€m</b>	<b>€m</b>
		<b>Attività</b>	
		Crediti verso banche	6.774,7
		Crediti verso clienti	41.435,8
		Attività finanziarie*	18.219,0
		<b>Totale attività</b>	<b>72.089,7</b>
		<b>Passività</b>	
		Titoli di debito	19.899,5
		Passività finanziarie* *	12.888,2
		Raccolta diretta (da clientela)***	21.721,9
		Posizione interbancaria netta****	5.872,7
		Patrimonio netto	9.308,3
		di cui: capitale azionario	458,6
			6.454,2
			40.047,6
			19.717,3
			<b>73.474,9</b>
			5,0%
			3,5%
			-7,6%
			<b>-1,9%</b>
			-2,2%
			-5,9%
			2,2%
			-15,6%
			1,8%
			1,3%
		* Include le Attività Finanziarie detenute per negoziazione, titoli AFS, le Attività Finanziarie detenute fino a scadenza e i derivati di copertura.	
		** Include i debiti verso banche, passività detenute per la negoziazione e i derivati di copertura.	
		*** Include debiti verso clienti e passività finanziarie rilevate al valore equo (fair value)	
		**** Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.	
		<b>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/17</b>
			<b>31/12/16</b>
			<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
		<b>(€m)</b>	<b>(€m)</b>
		<b>(%)</b>	
		Margine di interesse netto	684,5
		Margine di intermediazione netto	204,8
		<b>Totale*</b>	<b>1.055,5</b>
		Risultato netto della gestione finanziaria	982,8
		Costi operativi	(497,4)
		<b>Utile lordo</b>	<b>606,7</b>
		<b>Utile netto*</b>	<b>478,1</b>
			635,7
			165,4
			990,1
			7,7%
			23,8%
			6,6%
			19,6%
			11,8%
			18,3%
			13,8%
		* Questo valore include anche la quota di utile di pertinenza dei terzi.	

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		<b>[Mediobanca International</b>			
		Le informazioni finanziarie di Mediobanca International al e per l'anno terminato il 30 giugno 2017, sono riportate di seguito, assieme ai dati comparativi dello stesso periodo al e per l'anno terminato il 30 giugno 2016.]			
		<b>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
			<i>€m</i>		<b>(%)</b>
		<b>Attività</b>			
		Crediti verso banche.....	1.290,1	1.801,7	-28,4%
		Crediti verso clienti.....	3.299,9	3.404,3	-3,1%
		Attività finanziarie*.....	582,7	1.061,3	-45,1%
		<b>Totale attività.....</b>	<b>5.191,7</b>	<b>6.281,9</b>	<b>-17,4%</b>
		<b>Passività</b>			
		Titoli di debito.....	1.317,4	2.200,4	-40,1%
		Passività verso banche.....	2.248,9	1.928,2	16,6%
		Debiti verso clienti.....	962,5	1.275,0	-24,5%
		Passività commerciali.....	319,2	559,6	-43,0%
		Patrimonio netto**.....	307,8	288,7	6,6%
		<i>di cui:</i> capitale azionario.....	10,0	10,0	0,0%
		Attività/Passività del Periodo.....	20,8	19,0	9,5%
		<b>Totale passività</b>	<b>5.191,7</b>	<b>6.281,9</b>	<b>-17,4%</b>
		*Include attività finanziarie detenute per negoziazione, attività finanziarie detenute fino a scadenza e derivati di copertura.			
		** Include somme dovute a istituti di credito, passività detenute per negoziazione e derivati di copertura.			
		<b>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/17</b>	<b>30/06/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
			<i>€m</i>	<i>€m</i>	<b>%</b>
		Margine di interesse.....	38,6	30,3	27,4%
		Margine di intermediazione	1,0	0,8	25,0%
		<b>Totale.....</b>	<b>36,2</b>	<b>33,7</b>	<b>7,4%</b>
		Risultato netto delle attività bancarie.....	37,0	34,7	6,6%
		Costi operativi.....	-8,5	-7,7	10,4%
		<b>Utile</b>	<b>28,5</b>	<b>27,0</b>	<b>5,6%</b>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		lordo.....			
		Utile netto.....	20,8	19,0	9,5%
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>			
		Anno concluso il 30 giugno			
			<b>2017</b>	<b>2016</b>	
			<i>(migliaia Euro)</i>		
		Attività operative.....	81.740	11.214	
		Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie	580.864	-1.117.162	
		Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie	-663.951	919.212	
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative.....	-1.347	-186.736	
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	-	194.989	
		<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	-	-	
		<b>FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO.....</b>	<b>-1.347</b>	<b>8.253</b>	
		<b>Informazioni finanziare semestrali selezionate.</b> Le seguenti tabelle mostrano alcune informazioni finanziarie non soggette a revisione relative a Mediobanca International aggiornate al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016, più una serie di dati finanziari rilevanti			
		<b>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016 %</b>
			<b>€m</b>	<b>€m</b>	
		<b>Attività</b>			
		Crediti verso banche.....	1.991,4	1.242,4	60,3%
		Crediti verso clienti.....	3.475,4	3.888,9	-10,6%
		Attività finanziarie*.....	64,2	864,1	-92,6%
		<b>Totale attività.....</b>	<b>5.597,4</b>	<b>6.009,1</b>	<b>-6,9%</b>
		<b>Passività</b>			
		Titoli di debito.....	2.377,4	1.139,9	108,6%
		Passività verso banche.....	2.086,0	3.374,8	-38,2%

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		Debiti verso clienti.....	783,0	1.160,5	-93,3%
		Passività commerciali.....	328,6	307,8	6,8%
		di cui: capitale azionario.....	10,0	10,0	0,0%
		Attività/Passività del Periodo.....	7,2	11,4	-4,2%
		<b>Totale passività</b>	<b>5.597,4</b>	<b>6.009,1</b>	<b>-6,9%</b>
		*Include attività finanziarie detenute per negoziazione, attività finanziarie detenute fino a scadenza e derivati di copertura.			
		** Include somme dovute a istituti di credito, passività detenute per negoziazione e derivati di copertura.			
		<b>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>VARIAZIONI 2017/2016</b>
			<i>€m</i>	<i>€m</i>	<i>%</i>
		Margine di interesse.....	12,8	20,4	-37,3%
		Margine di intermediazione .....	2,3	0,6	283,3%
		Totale.....	13,5	20,0	-32,5%
		Risultato netto delle attività bancarie.....	13,7	19,7	-30,5%
		Costi operativi.....	-4,0	3,6	11,1%
		<b>Utile lordo.....</b>	<b>9,8</b>	<b>16,1</b>	<b>-39,1%</b>
		<b>Utile netto.....</b>	<b>7,2</b>	<b>11,4</b>	<b>-36,8%</b>
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>Anno concluso il 31 dicembre</b>		
			<b>2017</b>	<b>2016</b>	
			<i>(migliaia Euro)</i>		
		Attività operative.....	35,892	57,852	
		Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie	-778,751	438,454	
		Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie	689,284	-496,634	
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative.....	-53,575	-328	
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	60,000	-	
		<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	-	-	
		<b>FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO.....</b>	<b>6,425</b>	<b>(328)</b>	

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		<p><b>Mediobanca</b></p> <p><b><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></b></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2017, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato.</p> <p><b><i>Cambiamenti significativi</i></b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie contenute nella relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2017.</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p><b><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></b></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2017, con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.</p> <p><b><i>Cambiamenti significativi</i></b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie più recenti contenute nella relazione semestrale non consolidata al 31 dicembre 2017.]</p>
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>Né Mediobanca né alcuna società del Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale sul Gruppo Mediobanca o sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni.]</p>
		<p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>[Mediobanca International non ha effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca International di adempiere le proprie obbligazioni.]</p>
<b>B.14</b>	<b>Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>Non applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non è dipendente da altre entità all'interno del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.]</p>
		<p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è una società interamente controllata del Gruppo Mediobanca, che opera in modo autonomo all'interno del Gruppo ed è soggetta al coordinamento e supporto di Mediobanca.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.]</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.15	Principali attività	<p><b>[Mediobanca]</b></p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b></p> <p>Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'esterno del Granducato di Lussemburgo, ogni operazione o servizio bancario autorizzato ai sensi della normativa regolatrice del settore finanziario.</p> <p>La principale attività di Mediobanca International consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, mediante emissioni obbligazionarie principalmente nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito a breve e medio termine garantite da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (<i>corporates</i>).]</p>
B.16	Controllo dell'Emittente	<p><b>[Mediobanca]</b></p> <p>Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b></p> <p>Mediobanca International è posseduta per il 99% da Mediobanca.]</p>
B.18	Garanzia	<p>Ai sensi dell'Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il "<b>Garante</b>") garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti e l'adempimento di tutte le obbligazioni di consegna non in contanti relativamente ai Titoli emessi da Mediobanca International.</p> <p>Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del Garante, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. In particolare, ai sensi dell'Atto di Garanzia, nella misura in cui sia richiesto un limite (cap) all'importo massimo oggetto di garanzia, il Garante sarà responsabile solamente fino ad un importo complessivo composto dal 110% dell'importo nozionale complessivo di ogni Tranche di Titoli (in ciascun caso come specificato nelle Condizioni Definitive) e dal 110% della remunerazione su tali Titoli dovuta ma non pagata alla data in cui è previsto che venga determinata la responsabilità del Garante. Inoltre, ai sensi dell'Atto di Garanzia, il Garante si è altresì impegnato ad emettere un'ulteriore garanzia per un importo pari a qualsiasi responsabilità eccedente l'importo massimo sopra menzionato in relazione a ciascuna Tranche.</p>
B.19	Informazioni sul Garante	<p>[Non applicabile.] [Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse sopra nella presente sezione B.]</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie

### Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	<b>Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti</b>	<p>I Titoli sono [Certificates] [Warrants].</p> <p>[I Titoli sono [Warrants di Stile Europeo][Warrants di Stile Americano].]</p> <p>I Titoli hanno [Codice ISIN [] [e Common Code []][].</p> <p>[Il numero di Serie dei Titoli è [●]. Il numero di Tranche è [●]]</p> <p>[I titoli saranno consolidati e formeranno una serie unica con [indicare Tranches precedenti] alla [Data di Emissione].]</p> <p>I titoli sono disciplinati dalla legge [Inglese]/ [Italiana].</p> <p>I Titoli sono [Titoli con regolamento in contanti / con consegna fisica].</p> <p>Il prezzo di emissione per [Titolo] [Unità] è pari a [●] (il "<b>Prezzo di Emissione</b>").</p>
C.2	<b>Valuta</b>	<p>[Fermo restando il rispetto di ogni legge, regolamento e direttiva applicabile, i Titoli sono emessi in [].] [I Certificates sono Certificates a Doppia Valuta (<i>Dual Currency Certificates</i>) e prevedono una Valuta di Liquidazione diversa rispetto alla valuta in cui è stato denominato il Prezzo di Emissione ("<b>Valuta di Emissione</b>").</p> <p>La Valuta di Liquidazione è [●].</p> <p>La Valuta di Emissione è [●].]</p> <p>[In caso di Selezione della Barriera di Valuta di Liquidazione, inserire: La Valuta di Liquidazione relativa a [l'Importo di Liquidazione in Contanti] [e/o] [il relativo pagamento dell'Importo di Remunerazione] sarà determinata a seconda che sia soddisfatta o meno la condizione barriera della valuta di liquidazione al momento rilevante. Se al momento rilevante è soddisfatta la condizione barriera della valuta di liquidazione, la valuta di liquidazione per il relativo pagamento sarà la Prima Valuta di Liquidazione. Se al momento rilevante non è soddisfatta la condizione barriera della valuta di liquidazione, la Valuta di Liquidazione per il pagamento rilevante sarà la Seconda Valuta di Liquidazione.</p> <p>Prima Valuta di Liquidazione: [specificare]</p> <p>Seconda Valuta di Liquidazione: [specificare]]]</p>
C.5	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità</b>	Esistono restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (incluse Gran Bretagna e Italia) ed in Giappone.
C.8	<b>Descrizione di diritti e del ranking</b>	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli sono emessi dal relativo Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non assistite da garanzie reali (<i>unsecured</i>) dell'Emittente e avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge) con ogni altra obbligazione non assistita da</p>

garanzie reali (*unsecured*) e non subordinata dell'Emittente di volta in volta in circolazione.

**Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale**

Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento in relazione ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Sarà fatta un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che è stato effettuato tale pagamento relativamente ai Titoli.

**Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva**

Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.

**Pagamenti relative ai Titoli in forma dematerializzata**

Tutti i pagamenti relativi a Titoli in forma dematerializzata dovranno essere effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dal relativo Emittente.

**Illegalità e forza maggiore**

Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli.

**Ulteriori emissioni e consolidamento**

L'Emittente può di volta in volta e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori Titoli che saranno consolidati e formeranno una singola serie con i Titoli in circolazione.

**Sostituzione**

Subordinatamente al rispetto di alcune condizioni, [Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispetto di alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire [sé stessa o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca International] [Mediobanca International, o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca].



C.11	<b>Negoziazione dei titoli</b>	<p>[[É stata presentata] [Sarà presentata] domanda dall'Emittente (o per suo conto) per l'ammissione dei Titoli alle negoziazioni su [Euronext Dublin]/[sul Mercato della Borsa Lussemburghese]/[sul sistema multilaterale di negoziazione di [EuroTLX]/[SeDeX]/ [includere altre sedi di negoziazione] che [non] è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva Europea 65/2014/UE] /[•] [a decorrere da [•]]].</p> <p>[[Borsa Italiana][<i>altra borsa</i>] ha ammesso i Titoli alla negoziazione sul [SeDeX]/ [<i>altro</i>] con n. ordine [] datato []. La data di inizio della negoziazione ufficiale dei Titoli su [SeDeX]/[<i>altro</i>] (la "<b>Data di Inizio Delle Negoziazioni</b>") sarà fissata da [Borsa Italiana]/[<i>altra borsa</i>] in conformità ai suoi regolamenti. La Data di Inizio delle Negoziazioni dovrà corrispondere alla Data di Emissione.]</p> <p>[L'Emittente si riserva il diritto di presentare [ulteriori] richiest[a][e] per l'ammissione alla quotazione e/o negoziazione dei Titoli su [ulteriori] [mercati/sedi di negoziazione.]</p> <p>[I Titoli non sono destinati ad essere ammessi alla negoziazione su alcun mercato/sede di negoziazione.]</p>
C.15	<b>Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante</b>	<p><b>Generale</b></p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli Capital Protection)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. I Titoli prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire se i Titoli sono Titoli Yield Enhancement)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento fisso se si verificano alcune condizioni (invi incluse [un cap] [,] [knock-out] [and] [clausole di estinzione anticipata automatica])] relative al/ai Sottostante/i di Riferimento. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli Participation)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a [scadenza fissa] [indeterminata] che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può basarsi su vari meccanismi (incluse clausole di [knock-in]/[knock-out]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli a Leva)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza [fissa] [indeterminata] che hanno un rendimento indicizzato alla performance [lineare] / [non lineare] del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di [knock-in] [e] [knock-out]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli a Leva Costante)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza [fissa] [indeterminata] che hanno un rendimento calcolato in riferimento a una leva costante giornaliera basata sulla performance positiva o negativa del/dei Sottostante/i di Riferimento. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Percentuale Costante)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento pari a una percentuale fissa. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Normal Performance)</i></p>

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato a un fattore di partecipazione aumentato della performance del/dei Sottostante/i di Riferimento, soggetto a [un gearing] [e un Cap] [e un Floor]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo - Performance Differenziale)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla differenza della performance tra due Sottostanti di Riferimento. [Questo differenziale è soggetto a un fattore di partecipazione]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo –Reverse Convertible)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento legato sia alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento sia a un [livello di knock-in][livello di knock-out]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo - Vanilla)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi [(incluse clausole di [knock-in] /[knock-out).] I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo - Asiatico)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento determinato attraverso con un metodo di calcolo della media. [Il calcolo del rendimento è basato su vari meccanismi (incluse [clausole di cap] e [lock-in]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Step)*

[I titoli sono prodotti a scadenza fissa. Il rendimento è indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è calcolato considerando vari meccanismi (incluse clausole di [knock-in] [e] [knock out]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Performance)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di [knock-in] /[knock-out]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Capped and Floored Ratchet)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è pari alla somma dei rendimenti determinati su una determinata formula (che può essere soggetta a [cap] [floor]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].

*(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Weighted Mixed Payouts)*

[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento è la somma ponderata dei rendimenti

	<p>determinati utilizzando diverse formule di payout. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Knock-In Mixed Payouts )</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può basarsi su diversi payouts e meccanismi [(incluse clausole di [knock-in]/[knock-out]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Max Mixed Payouts)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è tra i rendimenti ottenuti applicando diverse formule di payout]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Leveraged)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza [fissa][indeterminata] che hanno un rendimento calcolato in riferimento a una leva sulla performance positiva o negativa del/dei Sottostante/i di Riferimento. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli Single FI FX Vanilla)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è calcolato in riferimento a vari meccanismi [(inclusi clausole [di knock in] /[di knock-out]]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli Single FI Digital)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento [fisso][variabile] indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è calcolato in riferimento a vari meccanismi [(incluse condizioni [[floor]/[cap] [[e][clausole di knock-in][e][knock-out]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli Single FI Inflazione)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></b></p> <p><i>(Inserire se i Titoli sono Call Warrants)</i></p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) alla performance positiva del/dei Sottostante/i di Riferimento dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Al contrario, gli investitori partecipano anche (con leva) alla performance negativa del/dei Sottostante/i di Riferimento dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media Finale] e in più sopportano il rischio che il Titolo scada senza valore se il [livello][valore] del/dei Sottostante/i di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o inferiore al Livello di Strike del Warrant.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dal relativo Emittente alla Data di Liquidazione l'([Importo di Liquidazione in Contanti (se il Livello di Riferimento Finale supera il Livello di Strike del Warrant), meno ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement (soggetto al pagamento del Prezzo d'Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e Spese]. Se il Livello di Riferimento Finale è pari a o inferiore al Livello di Strike del Warrant, il Titolo scadrà e il portatore non riceverà</p>
--	---

		<p>alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Entitlement]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione] dipenderà dal [livello] [valore] del/dei Sottostante/i di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p> <p><i>(Inserire se i Titoli sono Put Warrants)</i></p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) alla performance negativa del/dei Sottostante/i di Riferimento dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Al contrario, gli investitori partecipano anche (con leva) alla performance positiva del/dei Sottostante/i di Riferimento dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] e in più sopportano il rischio che il Titolo scada senza valore se il [livello] [valore] del/dei Sottostante/i di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o superiore al Livello di Strike del Warrant.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dal relativo Emittente alla Data di Liquidazione l'([Importo di Liquidazione in Contanti (se il Livello di Strike del Warrant supera il Livello di Riferimento Finale), meno ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement (soggetto al pagamento del Prezzo di Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e Spesa]. Se il Livello di Riferimento Finale è pari a o superiore al Livello di Strike del Warrant, il Titolo scadrà e il portatore non riceverà alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Entitlement]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione] dipenderà dal [livello] [valore] del/dei Sottostante/i di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p>
C.16	<p><b>Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio</b></p>	<p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></p> <p><i>(Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo)</i></p> <p><b>[Data di Esercizio]</b></p> <p>[La Data di Esercizio dei Titoli è il [●]. [I Titoli sono Warrants di Stile Europeo]</p> <p><i>(Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano)</i></p> <p><b>[Periodo di Esercizio]</b></p> <p>Il Periodo di Esercizio per i Titoli è da [●] al[●].]</p> <p><b>[Data di Liquidazione]</b></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [●].]</p> <p><i>(Inserire se I Titoli sono Warrant e si applica l'Evento Barriera)</i></p> <p><b>[Evento Barriera]</b></p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera, ciascun [Warrant] [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla [●] (la[e] "<b>Data[e] di Esercizio della Barriera</b>") [l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [l'Entitlement della Barriera] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●].]</p> <p>"<b>Evento Barriera</b>" indica che, il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello della Barriera [ ] alla [Data di Osservazione della Barriera [ ],] [in qualunque momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera [ ] ] [e il Livello della Barriera [ ] alla [Data di Osservazione della Barriera [ ] ] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera [ ].]</p> <p>"<b>Livello della Barriera</b>" indica [●].]</p>

***[Inserire se i Titoli sono Certificates:***

**[Data di Esercizio**

[La Data di Esercizio dei Titoli è [●].]

*(Inserire se ai Titoli non si applica la Media)*

**[Data di Valutazione della Liquidazione**

La Data di Valutazione della Liquidazione è [●], soggetta ad alcuni aggiustamenti.]

*(Inserire se ai Titoli si applica la Media*

**[Data(e) della Media**

Le Date della Media dei Titoli sono [●], soggette ad alcuni aggiustamenti.]

**Data di Liquidazione**

La Data di Liquidazione dei Titoli è [●].

*(Inserire se ai Titoli si applica la Liquidazione Anticipata Automatica)*

**[Liquidazione Anticipata Automatica**

Se [a ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica] [relativamente a ogni Periodo di Valutazione di Liquidazione Anticipata Automatica] si verifica un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati in anticipo all' [Importo di Liquidazione Anticipata Automatica] [Entitlement di Liquidazione Anticipata] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata] alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica.

**["Evento di Liquidazione Anticipata Automatica"** indica [inserire se si applica il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Target]: la Remunerazione Cumulativa è pari a o superiore di [inserire la Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica]]/ [inserire se si applica il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Sottostante FI: il [inserire per tutti i Sottostanti di Riferimento diversi da una Valuta Alternativa] Livello del Sottostante di Riferimento [inserire se il Sottostante di Riferimento è una Valuta Alternativa: Performance del Coupon FX e] è (i) pari o superiore al [inserire il Livello 1 di Liquidazione Anticipata Automatica] e (ii) inferiore o pari a [inserire il Livello 2 di Liquidazione Anticipata Automatica]]/ [inserire se è applicabile il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica FI Coupon: il prodotto del (i) Tasso di Remunerazione e (ii) il Day Count Fraction, in ciascun caso rispetto al Periodo di Remunerazione Corrente è pari o superiore al [inserire la Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica]]/ [inserire se si applicano la Liquidazione Anticipata Automatica Standard e la Valutazione MFP AES: il Valore MFP AES 1 relativo a [specificare Sottostante/i dell'Evento AES 1] (il/i"**Sottostante/i dell'Evento AES 1**") è [superiore a] / [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [inserire Livello 1 di Liquidazione Anticipata Automatica] [inserire se è specificato l'Evento 2 della Liquidazione Anticipata Automatica: e/o il Valore MFP AES 2 relativo a [specificare il/i Sottostante/i dell'Evento AES 2] (il/i"**Sottostante/i dell'Evento AES 2**") è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [Inserire Il Livello 2 di Liquidazione Anticipata Automatica]]/[inserire se si applica la Liquidazione Anticipata Automatica Standard e non si applica la Valutazione MFP AES: [inserire se non si applica l'Evento AES 1 del Paniere: il Livello del Sottostante di Riferimento1][inserire se si applica l'evento AES 1 del Paniere: il Prezzo del Paniere 1] è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [inserire il Livello 1 della Liquidazione Anticipata Automatica] [inserire se è specificato l'Evento 2 della Liquidazione Anticipata Automatica]: e/o [inserire se non si applica l'Evento AES 2 del Paniere: il Livello del Sottostante di Riferimento 2][inserire se si applica l'Evento AES 2 del Paniere: il Prezzo del Paniere 2] è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [inserire il Livello 2 della Liquidazione Anticipata Automatica] [si verifica un AES Knock-out]/[che al/agli Orario/i di Osservazione a una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica, il Prezzo di Osservazione è [inferiore o pari a] [superiore o pari a] [la Soglia applicabile del

Titolo]]/[*inserire se si applicano la Liquidazione Anticipata Automatica Singola Standard e la Valutazione MFP AES: il Valore MFP AES è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [inserire il Livello di Liquidazione Anticipata Automatica]]/[*inserire se la Liquidazione Anticipata Automatica Singola Standard si applica e non si applica la Valutazione MFP AES: [inserire nel caso di un Singolo Sottostante di Riferimento]: il Livello del Sottostante di Riferimento è] [inserire nel caso di un Paniere Sottostanti di Riferimenti: il Prezzo del Paniere è] [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [inserire se Livello di Liquidazione Anticipata Automatica] [inserire se si applica la Liquidazione Anticipata Automatica a Leva: il Livello di Riferimento è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a][inferiore o pari a] la Barriera a Leva]]]]**

["AES Knock-out" indica [●].]

["Barriera a Leva" indica [●].]

["Data di Liquidazione Anticipata Automatica" indica [●], soggetta ad aggiustamento.]]

["Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica" indica [●], soggetta ad aggiustamento.]

["Day Count Fraction" indica [●].]

["Livello del Sottostante di Riferimento 1" indica [●].]

["Livello del Sottostante di Riferimento 2" indica [●].]

["Livello del Sottostante di Riferimento indica [●].]

["Livello di Riferimento" indica [●].]

["Performance del Coupon FX" indica [●].]

["Periodo di Remunerazione Corrente" indica [●].]

["Prezzo del Paniere1" indica [●].]

["Prezzo del Paniere2 " indica [●].]

["Prezzo del Paniere" indica [●].]

["Prezzo di Osservazione" indica [●].]

["Remunerazione Cumulativa" indica [●].]

["Tasso di Remunerazione" indica [●].]

["Orario/i di Osservazione" indica [●].]

["Valore MFP AES" indica [●].]

["Valore MFP AES 1" indica [●].]

["Valore MFP AES 2" indica [●].]

**[Inserire se i Titoli sono Certificates e sono "Certificati a Rate"**

I Certificates sono Certificati a Rate e saranno liquidati negli Importi delle Rate alle Date delle Rate.

		<p>I Certificati [sono/non sono] Certificati a Rate (con Aggiustamento IN).</p> <p>Data/e della Rata: <i>[specificare]</i></p> <p>Importo/i della Rata: <i>[specificare]</i></p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e sono "Open End Certificates" o "OET Certificates"]</i></b></p> <p>I Titoli sono [Open End Certificates] [OET Certificates] e non contemplano una scadenza prestabilita e possono essere liquidati in qualsiasi data determinata dall'Emittente, in conformità alle disposizioni delle Condizioni.]</p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e si applica l'Opzione Call:</i></b></p> <p><i>[Inserire se si applica lo Stile Europeo:</i></p> <p><i>Opzione Call di Stile Europeo</i></p> <p>L'Emittente può, dandone avviso (Avviso di Esercizio dell'Opzione Call) che deve essere ricevuto dai Portatori dei Titoli non più tardi dell'ultimo giorno del Periodo di Avviso dell'Esercizio dell'Opzione Call [●], liquidare [tutti] [o] [alcuni] dei Certificates alla(e) Data(e) di Liquidazione dell'Opzione (Call) e l'Emittente pagherà l'Importo di Liquidazione in Contanti della Opzione (Call) [unitamente a qualsiasi remunerazione calcolata come se fosse maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate].]</p> <p><i>[Inserire se si applica lo Stile Americano:</i></p> <p><i>Opzione Call di Stile Americano</i></p> <p>Dando previo avviso ai Portatori dei Titoli – che deve essere ricevuto dai Portatori dei Titoli non più tardi della fine del Periodo di Avviso dell'Esercizio dell'Opzione Call [●] – l'Emittente può esercitare, in ogni momento durante il Periodo di Avviso dell'Esercizio dell'Opzione Call [●], [tutti] [o] [alcuni] dei Certificates e l'Emittente pagherà l'Importo di Liquidazione della Opzione (Call) [unitamente a qualsiasi remunerazione calcolata come se fosse maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate].]</p> <p><i>[Inserire se si applica la Condizione dell'Opzione Call:</i></p> <p>[Tale opzione può essere esercitata dall'Emittente solamente se si verifica la/e seguente/i Condizione/i dell'Opzione Call: [ ].]</p> <p>[Al verificarsi della Condizione dell'Opzione Call, l'Emittente, dopo aver dato previo avviso ai Portatori dei Titoli, può liquidare tutti (ma non alcuni)] dei Titoli e l'Emittente dovrà pagare l'Importo di Liquidazione in Contanti della Condizione Opzionale (Call) [unitamente a qualsiasi remunerazione calcolata come se fosse maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate].]</p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates e si applica l'"Opzione Put"</i></b></p> <p><i>[Inserire se si applica lo Stile Europeo:</i></p> <p><i>Opzione Put di Stile Europeo</i></p> <p>L'Emittente dovrà, su opzione del Portatore dei Titoli, liquidare tale Certificate alla(e) Data(e) di Liquidazione dell'Opzione (Put) al suo Importo di Liquidazione in Contanti della Opzione (Put) [unitamente a qualsiasi remunerazione calcolata come se fosse maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate].]</p> <p><i>[Inserire se si applica lo Stile Americano:</i></p> <p><i>Opzione Put di Stile Americano</i></p>
--	--	---

L'Emittente dovrà, su opzione del Portatore dei Titoli, liquidare tale Certificate alla(e) Data(e) di Liquidazione dell'Opzione (Put) al suo Importo di Liquidazione in Contanti della Opzione (Put) [unitamente a qualsiasi remunerazione calcolata come se fosse maturata fino a tale data in relazione a ogni Certificate].

**[Importo di Liquidazione in Contanti della Opzione (Call)/(Put)]/ [Importo di Liquidazione in Contanti della Condizione Opzionale (Call).]**

L [Importo di Liquidazione in Contanti dell'Opzione] [(Call)/(Put)] dovuto in relazione ad ogni Certificate in relazione all'esercizio della [Opzione Call] [Opzione Put] sarà:

*(specificare l' [Importo di Liquidazione in Contanti dell'Opzione (Call)/(Put)]/[Importo di Liquidazione in Contanti della Condizione Opzionale (Call)]*

[IN x [•] per cento]

**[[Titoli con Payout Put Forex DivReinvested Fees 1**

Il CV con riferimento alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale.

L'Agente di Calcolo calcolerà il "CV" a ogni Giorno di Calcolo del CV secondo la seguente formula:

$$CV_{(t-1)} \times AF_{(t)} \times \frac{UR_{(t)} \times Fx_{(t)}}{UR_{(t-1)} \times Fx_{(t-1)}}$$

Dove:

["ACT<sub>(t,t-1)</sub>"] indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, il numero di giorni da calendario tra il Giorno ACT corrispondente a tale Giorno di Calcolo del CV e il Giorno ACT immediatamente precedente;]

["Giorno ACT" indica ciascun Giorno di Calcolo del CV;]

["AF<sub>(t)</sub>"] indica, relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV:

$$[1 + \text{Tasso di Riferimento}_{(t-1)} - \text{Tasso della Commissione di Gestione}] \times \frac{ACT_{(t,t-1)}}{360} \times \text{fattore div reinvestito}_{(t)} \times \text{Rollover Ratio}_{(t)}$$

["CV<sub>(0)</sub>"] indica [•];]

["CV<sub>(t-1)</sub>"] indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, il CV relativo al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente o, ove manchi, CV<sub>(0)</sub>;

["Giorno di Calcolo del CV" indica [•];]

["Percentuale Div" indica [•];]

["fattore div reinvestito<sub>(t)</sub>"] indica:

$$\left[ 1 + \text{Percentuale Div} \times \frac{\text{Gross div}_{(t)}}{UR_{(t-1)}} \right] / [1]; ]$$

["Fx<sub>(0)</sub>"] indica il Tasso di Cambio Iniziale;]

["Fx<sub>(t)</sub>"] indica, relativamente al Giorno di Calcolo del CV, il Tasso di Cambio a tale Giorno di Calcolo del CV;]

["Fx<sub>(t-1)</sub>"] indica relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV, il Tasso di Cambio al giorno immediatamente precedente il Giorno di Calcolo del CV o, ove manchi, il Tasso di Cambio Iniziale;]

["Ratio di Aggiustamento Futures Rollover" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV un importo positivo calcolato dall'Agente di Calcolo pari al costo sopportato dall'Emittente e/o dalle sue Affiliate per lo smontaggio (*unwinding*) dei suoi accordi di copertura in relazione al precedente Contratto *Exchange-traded* Corrente, diviso per (il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver concluso accordi di copertura relativi al Contratto *Exchange-traded* Corrente, in entrambi i



casi relativamente alla Data Futures Rollover, tale importo dovrà essere allocato *pro rata* tra i Titoli della serie;]

["**Gross div<sub>(t)</sub>**" indica [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data  $t$  ed effettivamente pagato] [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data  $t$  su ogni azione componente nell'Indice alla data  $t$ , tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data  $t-1$  ed effettivamente pagato].]

["**Tasso della Commissione di Gestione**" indica [•];]

["**Tasso di Riferimento<sub>(t-1)</sub>**" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, [il tasso di interesse [•] applicabile al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente tale Giorno di Calcolo del CV] [0];]

["**Rollover Ratio<sub>(0)</sub>**" è pari a 1;]

["**Rollover Ratio<sub>(t)</sub>**" indica, in relazione a un Giorno di Calcolo del CV [la Ratio di Aggiustamento Futures Rollover] [1];]

["**UR<sub>(0)</sub>**" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;]

["**UR<sub>(t)</sub>**" indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione a tale Giorno di Calcolo del CV;]

["**UR<sub>(t-1)</sub>**" indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente tale Giorno di Calcolo del CV;]

["**Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale**" indica [•] [se il Prezzo di Liquidazione non è disponibile relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV (salvo che ciò derivi da un Mancato Inizio o Cessazione di un Contratto *Exchange-traded*), l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Liquidazione per tale Giorno di Calcolo del CV agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole riferendosi a tale/i fonte/i come ritenuto opportuno.]

#### [[**Titoli con Payout Put Capitalizzato Call e Put**

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo Finale} - \text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right) \right]$$

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato} - \text{Prezzo Finale}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right) \right]$$

[Per le definizioni dei termini utilizzati nella formula sopra, si prega di fare riferimento al paragrafo "Definizioni Aggiuntive per Titoli con Payout Finale Singolo – Capitalizzato Call e Put, Titoli con Payout Capitalizzato Call e Put di Liquidazione Anticipata Automatica 1 e Titoli con Payout Put Capitalizzato Call e Put" nell'Elemento C.18 di cui sotto.]

#### [**Titoli con Payout Put – Fattore Leva**

Il Payout Put sarà calcolato sulla stessa base dei Titoli con Payout Finale Singolo – Fattore Leva descritto nell'Elemento C.18 sotto, salvo per il riferimento a "Data di Valutazione" ivi e nelle previsioni correlate che va considerata come riferimento a ["la rilevante data di Valutazione della Liquidazione Opzionale"] ["la/le Data/e di Valutazione della Condizione di Liquidazione Opzionale

(Call)].]

**["Data(e) di Valutazione della Liquidazione Opzionale"** indica [•];]

**[MFP Payout Put**

$IN \times (\text{Percentuale di Liquidazione Put MFP} + \text{Tasso di Uscita Put MFP})$

[posto che il Payout Put MFP sarà soggetto a [un cap del Massimo MFP Payout Put] [e] [o] [un floor del Minimo MFP Payout Put].]

**["Massimo MFP Payout Put "** indica [•];]

**["Tasso Put Up MFP"** indica:

$[\text{Min} (\text{Max} (\text{Percentuale Put Floor MFP}, \text{Put Gearing MFP} \times (\text{Valore Put MFP} - \text{Percentuale Put Strike MFP}) + \text{Percentuale Put Spread MFP}), \text{Percentuale Put Cap MFP}) + \text{Percentuale Costante Put MFP}]$

$[\text{Min} (\text{Put Gearing MFP} \times (\text{Valore Put MFP} - \text{Percentuale Put Strike MFP}) + \text{Percentuale Put Spread MFP}, \text{Percentuale Put Cap MFP}) + \text{Percentuale Costante Put MFP}]$

$[\text{Max} (\text{Percentuale Put Floor MFP}, \text{Put Gearing MFP} \times (\text{Valore Put MFP} - \text{Percentuale Put Strike MFP}) + \text{Percentuale Put Spread MFP}) + \text{Percentuale Costante Put MFP}]$

$[\text{Put Gearing MFP} \times (\text{Valore Put MFP} - \text{Percentuale Put Strike MFP}) + \text{Percentuale Costante Put MFP}]$

**["Periodo di Calcolo Put MFP"** indica il periodo da (e che include) [la Data di Pagamento della Remunerazione, immediatamente precedente la Data di Liquidazione dell'Opzione (Put)] [la Data di Emissione] fino (ma esclusa) la relativa Data di Liquidazione dell'Opzione (Put);]

**["Percentuale Put Cap MFP"** indica [•];]

**["Percentuale Costante Put MFP"** indica [•];]

**["Tasso Put CSN MFP"** indica una percentuale calcolata come il prodotto del Tasso Put MFP e il *Day Count Fraction*];]

**["Tasso di Uscita Put MFP"** indica [•];]

**["Percentuale Put Floor MFP"** indica [•];]

**["Put Gearing MFP"** indica [•];]

**["Tasso Put MFP"** indica [•];]

**["Percentuale di Liquidazione Put MFP"** indica [•];]

**["Tasso Put di Riferimento MFP"** indica [•];]

**["Percentuale Put Spread MFP"** indica [•];]

**["Percentuale Put Strike MFP"** indica [•];]

**["Valore Put MFP"** indica [•];]

**["Data di Valutazione Put MFP"** indica [•];]

**["Periodo di Valutazione Put MFP"** indica [•];]

**["Minimo MFP Payout Put "** indica [•];]

**[Certificates Leveraged Payout Put**

Importo Nozionale x Livello di Riferimento - Percentuale Fissa]

[posto che in nessuna circostanza il Certificates Leveraged Payout Put dovrà eccedere i proventi ricevuti dall'Emittente per lo scioglimento (*unwinding*) della sua esposizione al Sottostante di Riferimento].

dove

"**Livello di Riferimento**" indica:

$$\text{Livello di Riferimento}_0 \times (1 + \text{Fattore di Partecipazione} \times \frac{\text{Livello del Fondo } t - \text{Livello del Fondo } 0}{\text{Livello del Fondo } 0} - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) \times \text{Commissioni}_t)$$

["**Livello di Riferimento**"] indica [●];]

["**Percentuale Fissa**"] indica [●];]

["**Livello del Fondo**"] indica il Prezzo di Liquidazione del/dei relativo/i Sottostante/i di Riferimento alla Data di Fissazione.]

["**Livello del Fondo**"] indica il Prezzo di Liquidazione del/dei relativo/i Sottostante/i di Riferimento alla Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale.]

["**Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale**"] indica [●];]

["**Data di Fissazione**"] indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo.]

["**Data di Calcolo**"] indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (*Fund Business Day*).

["**Prima Data di Calcolo**"] indica [●];]

["**Commissioni<sub>t</sub>**"] indica la commissione di leva complessiva, espressa come percentuale e calcolata dall'Agente di Calcolo come somma complessiva delle Commissioni Maturate durante ciascun Periodo di Maturazione delle Commissioni.]

["**Commissioni Maturate**"] indica, relativamente ad un Periodo di Maturazione della Commissione, le commissioni maturate nel corso di tale periodo, espresse in percentuale e calcolate dall'Agente di Calcolo come segue:

$$(\text{Tasso Commissioni ISDA} + \text{Margine di Commissione}) \times \text{Day Count Fraction}$$

["**Tasso Commissioni ISDA**"] indica [●];]

["**Margine di Commissione**"] indica [●];]

["**Periodo/i di Maturazione della Commissione**"] indica il periodo che inizia alla Data di Inizio di Maturazione della Commissione (inclusa) fino alla prima Data di Maturazione della Commissione (esclusa) e ogni periodo successivo che inizia ad una Data di Maturazione della Commissione (inclusa) fino alla successiva Data di Maturazione della Commissione (esclusa), posto che l'ultimo Periodo di Maturazione della Commissione va considerato come terminato [●] Date di Calcolo successive al giorno in cui l'Emittente abbia ricevuto l'Avviso d'Esercizio dell'Opzione Put (tale data esclusa);]

["**Data di Inizio di Maturazione della Commissione**"] indica [●];]

["**Data/e di Maturazione della Commissione**"] indica [●];]

["**Fattore di Partecipazione**"] indica [●];]

["**Day Count Fraction**"] indica [●];]

**[[Titoli con Payout Call Forex DivReinvested Fees 1**

Il CV con riferimento alla rilevante [Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale] [Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)].

L'Agente di Calcolo calcolerà il "CV" a ogni Giorno di Calcolo del CV secondo la seguente formula:

$$CV_{(t-1)} \times AF_{(t)} \times \frac{UR_{(t)} \times Fx_{(t)}}{UR_{(t-1)} \times Fx_{(t-1)}}$$

Dove:

["ACT<sub>(t,t-1)</sub>" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, il numero di giorni da calendario tra il Giorno ACT corrispondente a tale Giorno di Calcolo del CV e il Giorno ACT immediatamente precedente;]

["Giorno ACT" indica ciascun Giorno di Calcolo del CV;]

["AF<sub>(t)</sub>" indica, relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV:

$$[1 + \text{Tasso di Riferimento}_{(t-1)} - \text{Tasso della Commissione di Gestione}] \frac{ACT_{(t,t-1)}}{360} \times \text{fattore div reinvestito}_{(t)} \times \text{Rollover Ratio}_{(t)}$$

["CV<sub>(0)</sub>" indica [•];]

["CV<sub>(t-1)</sub>" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, il CV relativo al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente o, ove manchi, CV<sub>(0)</sub>;

["Giorno di Calcolo del CV" indica [•];]

["Percentuale Div" indica [•];]

["fattore div reinvestito<sub>(t)</sub>" indica:

$$\left[ 1 + \text{Percentuale Div} \times \frac{\text{Gross div}_{(t)}}{UR_{(t-1)}} \right] / [1];$$

["Fx<sub>(0)</sub>" indica il Tasso di Cambio Iniziale;]

["Fx<sub>(t)</sub>" indica, relativamente al Giorno di Calcolo del CV, il Tasso di Cambio a tale Giorno di Calcolo del CV;]

["Fx<sub>(t-1)</sub>" indica relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV, il Tasso di Cambio al giorno immediatamente precedente il Giorno di Calcolo del CV o, ove manchi, il Tasso di Cambio Iniziale;]

["Ratio di Aggiustamento Futures Rollover" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV un importo positivo calcolato dall'Agente di Calcolo pari al costo sopportato dall'Emittente e/o dalle sue Affiliate per lo smontaggio (*unwinding*) dei suoi accordi di copertura in relazione al precedente Contratto *Exchange-traded* Corrente, diviso per (il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver concluso accordi di copertura relativi al Contratto *Exchange-traded* Corrente, in entrambi i casi relativamente alla Data Futures Rollover, tale importo dovrà essere allocato *pro rata* tra i Titoli della serie;]

["Gross div<sub>(t)</sub>" indica [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data *t* ed effettivamente pagato] [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data *t* su ogni azione componente nell'Indice alla data *t*, tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data *t-1* ed effettivamente pagato].]

["**Tasso della Commissione di Gestione**" indica [•];]

["**Tasso di Riferimento**<sub>(t-1)</sub>" indica, relativamente a un Giorno di Calcolo del CV, [il tasso di interesse [•] applicabile al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente tale Giorno di Calcolo del CV] [0];]

["**Rollover Ratio**<sub>(0)</sub>" è pari a 1;]

["**Rollover Ratio**<sub>(t)</sub>" indica, in relazione a un Giorno di Calcolo del CV [il Ratio di Aggiustamento Futures Rollover] [1];]

["**UR**<sub>(0)</sub>" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;]

["**UR**<sub>(t)</sub>" indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione a tale Giorno di Calcolo del CV;]

["**UR**<sub>(t-1)</sub>" indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione al Giorno di Calcolo del CV immediatamente precedente tale Giorno di Calcolo del CV;]

["**Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)**" indica [•]; [se il Prezzo di Liquidazione non è disponibile relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV (salvo che ciò derivi da un Mancato Inizio o Cessazione di un Contratto *Exchange-traded*), l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Liquidazione per tale Giorno di Calcolo del CV agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole riferendosi a tale/i fonte/i come ritenuto opportuno.]

["**Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale**" indica [•] [se il Prezzo di Liquidazione non è disponibile relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV (salvo che ciò derivi da un Mancato Inizio o Cessazione di un Contratto *Exchange-traded*), l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Liquidazione per tale Giorno di Calcolo del CV agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole riferendosi a tale/i fonte/i come ritenuto opportuno.]

#### [[**Titoli con Payout Call Capitalizzato Call e Put**

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo Finale} - \text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right) \right]$$

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato} - \text{Prezzo Finale}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right) \right]$$

[Per le definizioni dei termini utilizzati nella formula sopra, si prega di fare riferimento al paragrafo "*Definizioni Aggiuntive per Titoli con Payout Finale Singolo – Capitalizzato Call e Put, Titoli con Payout Capitalizzato Call e Put di Liquidazione Anticipata Automatica 1 e Titoli con Payout Put Capitalizzato Call e Put*" nell'Elemento C.18 di cui sotto.]

#### [**Titoli con Payout Call Fattore Leva**

Il Payout Call sarà calcolato sulla stessa base del Titoli con Payout Finale Singolo – Fattore Leva descritto nell'Elemento C.18 sotto, salvo per il riferimento a "Data di Valutazione" ivi e nelle previsioni correlate che va considerata come riferimento a ["la rilevante Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale"] ["la rilevante Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)"].

["**Data(e) di Valutazione della Liquidazione Opzionale**" indica [•];]

["**Data(e) di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)**"; ]

[**MFP Payout Call**

	<p><math>IN \times (\text{Percentuale di Liquidazione Call MFP} + \text{Tasso di Uscita Call MFP})</math></p> <p>[posto che il MFP Payout Call sarà soggetto a [un cap del Massimo MFP Payout Call] [e] [o] [un floor del Minimo MFP Payout Call].]</p> <p>["<b>Massimo MFP Payout Call</b> " indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Call Up MFP</b>" indica:</p> <p>[Min (Max (Percentuale Call Floor MFP, Call Gearing MFP <math>\times</math> (Valore Call MFP - Percentuale Call Strike MFP) + Percentuale Call Spread MFP), Percentuale Call Cap MFP) + Percentuale Costante Call MFP]</p> <p>[Min (Call Gearing MFP <math>\times</math> (Valore Call MFP - Percentuale Call Strike MFP) + Percentuale Call Spread MFP, Percentuale Call Cap MFP) + Percentuale Costante Call MFP]</p> <p>[Max (Percentuale Call Floor MFP, Call Gearing MFP <math>\times</math> (Valore Call MFP - Percentuale Call Strike MFP) + Percentuale Call Spread MFP) + Percentuale Costante Call MFP]</p> <p>[Call Gearing MFP <math>\times</math> (Valore Call MFP - Percentuale Call Strike MFP) + Percentuale Costante Call MFP]</p> <p>["<b>Periodo di Calcolo Call MFP</b>" indica il periodo da (e che include) [la Data di Pagamento della Remunerazione, immediatamente precedente la [Data di Liquidazione dell'Opzione (Call)] [Data di Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)] [la Data di Emissione] fino (ma esclusa) la relativa [Data di Liquidazione dell'Opzione (Call)] [Data di Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)];]</p> <p>["<b>Percentuale Call Cap MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Call CSN MFP</b>" indica una percentuale calcolata come il prodotto del Tasso Call MFP e il <i>Day Count Fraction</i>];]</p> <p>["<b>Tasso di Uscita Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Call Floor MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call Gearing MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Liquidazione Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Call di Riferimento MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Call Spread MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Call Strike MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione Call MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Minimo MFP Payout Call</b> " indica [•];]</p> <p><b>[Certificates Leveraged Payout Call</b></p> <p>Importo Nozionale x Livello di Riferimento - Percentuale Fissa]</p> <p>[posto che in nessuna circostanza il Certificates Leveraged Payout Call dovrà eccedere i proventi</p>
--	--

ricevuti dall'Emittente per lo scioglimento (*unwinding*) della sua esposizione al Sottostante di Riferimento].

dove

"Livello di Riferimento" indica:

$$\text{Livello di Riferimento}_0 \times (1 + \text{Fattore di Partecipazione} \times \frac{\text{Livello del Fondo}_t - \text{Livello del Fondo}_0}{\text{Livello del Fondo}_0} - (\text{Fattore di Partecipazione}-1) \times \text{Commissioni}_t)$$

["Livello di Riferimento<sub>0</sub>" indica [●];]

["Percentuale Fissa" indica [●];]

["Livello del Fondo<sub>0</sub>" indica il Prezzo di Liquidazione del/dei relativo/i Sottostante/i di Riferimento alla Data di Fissazione.]

["Livello del Fondo<sub>t</sub>" indica il Prezzo di Liquidazione del/dei relativo/i Sottostante/i di Riferimento alla [Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale;] [Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)];]

["Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale" indica [●];]

["Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)" indica [●];]

["Data di Fissazione" indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo.]

["Data di Calcolo" indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (*Fund Business Day*).

["Prima Data di Calcolo" indica [●];]

["Commissioni<sub>t</sub>" indica la commissione di leva complessiva, espressa come percentuale e calcolata dall'Agente di Calcolo come somma complessiva delle Commissioni Maturate durante ciascun Periodo di Maturazione delle Commissioni.]

["Commissioni Maturate" indica, relativamente ad un Periodo di Maturazione della Commissione, le commissioni maturate nel corso di tale periodo, espresse in percentuale e calcolate dall'Agente di Calcolo come segue:

$$(\text{Tasso Commissioni ISDA} + \text{Margine di Commissione}) \times \text{Day Count Fraction}$$

["Tasso Commissioni ISDA" indica [●];]

["Margine di Commissione" indica [●];]

["Periodo/i di Maturazione della Commissione" indica il periodo che inizia alla Data di Inizio di Maturazione della Commissione (inclusa) fino alla prima Data di Maturazione della Commissione (esclusa) e ogni periodo successivo che inizia ad una Data di Maturazione della Commissione (inclusa) fino a la successiva Data di Maturazione della Commissione (esclusa), posto che l'ultimo Periodo di Maturazione della Commissione va considerato come terminato [●] Date di Calcolo precedenti alle/e [Data(e) di Liquidazione dell'Opzione (Call)] [Data(e) di Liquidazione della Condizione Opzionale (Call);] (tale data esclusa)]

["Data di Inizio di Maturazione della Commissione" indica [●];]

["Data/e di Maturazione della Commissione" indica [●];]

["Fattore di Partecipazione" indica [●];]

["Day Count Fraction" indica [●];]

[inclusa qualsiasi remunerazione calcolata come maturata a [ ]/]

<p>C.17</p>	<p><b>Descrizione delle procedure di liquidazione dei titoli derivati</b></p>	<p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></b></p> <p>[Subordinatamente a quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito, l'] [L'] Emittente dovrà pagare o far sì che venga pagato l'eventuale Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Titolo mediante accredito o trasferimento [sul conto del Portatore dei Titoli con il/i Clearing System] [in conformità alle istruzioni di Monte Titoli, sui conti del rispettivo Titolare del Conto Monte Titoli,], con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento del/di Clearing System.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti [con il pagamento a o all'ordine del/dei Clearing System dell'importo così pagato] [con il pagamento al rispettivo Titolare del Conto Monte Titoli indicato da Monte Titoli dell'importo così pagato]. [Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri del/dei Clearing System quali portatori di una specifica quantità di Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente al/ai relativo/i Clearing System per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.]</p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></b></p> <p><b><i>[Inserire in caso di Certificates:</i></b></p> <p>[Subordinatamente a quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito e] [A condizione] che siano state pagate tutte le Spese relative ai Titoli rilevanti, l'Emittente dovrà, alla Data di Liquidazione, consegnare, o far sì che venga consegnato, l'<i>Entitlement</i> per ciascun Titolo sulla base delle indicazioni contenute in un avviso (l'"<b>Avviso di Conferma della Consegna Fisica</b>") consegnato dal relativo Portatore dei Titoli.</p> <p>L'Emittente non avrà nessuna obbligo di operare la consegna dell'<i>Entitlement</i> relativamente a tale Titolo fintantochè e a meno che e non sia consegnato un Avviso di Conferma della Consegna Fisica debitamente completato come previsto nel regolamento. Se l'Avviso di Conferma della Consegna Fisica debitamente completato è consegnata dopo le ore 10.00 a.m. (ora di Bruxelles o Lussemburgo, a seconda del caso) alla Data di Esercizio, la consegna di tale <i>Entitlement</i> dovrà essere operata al più presto da quel momento ma non prima della Data di Liquidazione.</p> <p>Al fine di evitare dubbi, il Portatore del Titolo rilevante non sarà legittimato a nessun pagamento ulteriore o addizionale per la consegna dell'<i>Entitlement</i> relativamente al Titolo che si verifichi dopo la Data di Liquidazione come risultato di tale Avviso di Conferma della Consegna Fisica che sia consegnata dopo le 10.00 a.m. (ora di Bruxelles o Lussemburgo, a seconda del caso) alla Data di Esercizio.]</p> <p><b><i>[Inserire in caso di Warrants:</i></b></p> <p>[Subordinatamente a quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito e] [A condizione] che siano state pagate tutte le Spese [e il prezzo di esercizio] relativo ai Titoli rilevanti, l'Emittente dovrà, alla Data di Liquidazione, consegnare, o far sì che venga consegnato, l'<i>Entitlement</i> per ciascun Titolo [sulla base delle indicazioni contenute in un avviso (l'"<b>Avviso di Esercizio</b>") consegnato dal relativo Portatore dei Titoli].</p> <p>[Nel caso in cui non sia stata puntualmente consegnato un Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o Lussemburgo, a seconda del caso) della Data di Scadenza relativa ad un Warrant, l'Emittente relativamente a tale Warrant dovrà pagare o far sì che venga pagato l'Importo di Pagamento del Valore Stimato mediante accredito o trasferimento [sul conto del Portatore dei Titoli presso il/i Clearing System [in conformità alle istruzioni di Monte Titoli, sui conti del rispettivo Titolare del Conto Monte Titoli,] quanto prima ragionevolmente possibile in seguito alla determinazione dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato. In seguito al pagamento dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato come sopra indicato, gli obblighi dell'Emittente relativi a tale Warrant si riterranno adempiuti.</p> <p>L'"<b>Importo di Pagamento del Valore Stimato</b>" indica un importo stabilito dall'Agente di Calcolo quale <i>fair market value</i> dei Beni Rilevanti che compongono l'<i>Entitlement</i> relativo al relativo Warrant,</p>
-------------	---	---



		<p>dedotta ogni Spesa.]</p> <p><b>[Inserire se i Titoli prevedono un'opzione per modificare la liquidazione:</b></p> <p>In seguito ad un valido esercizio di Titoli nel rispetto del Regolamento, il relativo Emittente può, in relazione a ciascuno di tali Titoli, decidere [di non pagare al rilevante Portatore dei Titoli l'Importo di Liquidazione in Contanti] [di non consegnare o far sì che venga consegnato l'Entitlement al rispettivo Portatore dei Titoli,] ma, invece, [di consegnare o far sì che venga consegnato l'Entitlement] [di pagare l'Importo di Liquidazione in Contanti] alla Data di Liquidazione ai rispettivi Portatori dei Titoli, a seconda del caso. Comunicazione di tale decisione sarà data ai Portatori dei Titoli entro le 10.00 a.m. (ora del Lussemburgo) nel secondo Giorno Lavorativo successivo alla [Data di Esercizio (per i Certificates)] [Data di Esercizio Effettivo (per i Warrants)].]</p>
C.18	Rendimento dei titoli derivati	<p><b>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</b></p> <p><b>Liquidazione</b></p> <p>Salvo non sia precedentemente liquidato o comprato ed cancellato, ciascun Titolo da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [Inserire nel caso di Certificates liquidati in contanti: un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:] [Inserire nel caso di Certificates liquidati fisicamente: l'Entitlement, che è la quantità di [specificare le attività rilevanti] (le "Attività Rilevanti") pari a:]]</p> <p><b>Payout Finale</b></p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale - Protected</b></p> <p>(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello di Protezione:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale × Fattore di Protezione; o</p> <p>(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello di Protezione:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale + Importo Nozionale × Fattore di Partecipazione × <math>\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) - 1 \right]</math></p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale - Protected Capped</b></p> <p>(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello di Protezione:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale × Fattore di Protezione; o</p> <p>(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello di Protezione:</p> <p style="padding-left: 40px;">Min (Importo Nozionale + Importo Nozionale × Fattore di Partecipazione × <math>\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) - 1 \right]</math>; Importo Nozionale × Percentuale del Livello Cap ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale - Parity and Exchange</b></p> <p>(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Massimo Importo del Payout:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}}</math>; o</p> <p>(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore all'Importo Massimo del Payout:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\frac{\text{Importo Massimo del Payout}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}}</math> ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale – Double Coupon</b></p> <p>(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello della Barriera:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale × (100% + Percentuale del Coupon 1); o</p>

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} + \text{Percentuale del Coupon 2} \right) ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Double Coupon**

(i) se in ogni momento a ogni Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times (100\% + \text{Percentuale del Coupon 1}); \text{ o}$$

(ii) se in ogni momento ad una Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} + \text{Percentuale del Coupon 2} \right) ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Leveraged Capped**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Prezzo Strike:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} \left[ \text{Fattore di Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Strike}} \right) + 1; \text{Percentuale del Livello Cap} \right]; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Knock-Out Leveraged Capped**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Prezzo Strike:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} \left[ \text{Fattore di Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Strike}} \right) + 1; \text{Percentuale del Livello Cap} \right]$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike e non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Airbag}; \text{ o}$$

(iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike e si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) ]$$

Dove:

["Percentuale Airbag" indica [•] ]

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Strike -Out Leveraged Capped**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Prezzo Strike:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} \left[ \text{Fattore di Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Strike}} \right) + 1; \text{Percentuale del Livello Cap} \right]$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike e pari a o superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Airbag}; \text{ o}$$

(iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) ]]$$

Dove:

["Percentuale Airbag" indica [•] ]

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Capped Speed**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Prezzo Strike:

$$\left[ \frac{\text{Prezzo Strike} + \text{Fattore Speed} \times [\text{Min} (\text{Livello Upper}; \text{Prezzo di Liquidazione Finale}) - \text{Prezzo Strike}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} \right]$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ]$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Capped Bonus Parity Exchange**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello della Barriera:

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\frac{\text{Min} [\text{Prezzo di Liquidazione Finale}; \text{Livello Cap}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ]$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Capped Bonus**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello Cap e pari o superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} \left( \text{Percentuale del Livello Bonus}; \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right)$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Cap:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale del Livello Cap};$$

(iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) ]$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Reverse Capped**

(i) se non si è verificato un Evento di Knock-out e il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Cap:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} \left[ \text{Percentuale 1 Reverse Capped Securities} - \text{Percentuale del Livello Bonus}; \text{Percentuale 2 Reverse Capped Securities} - \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right]$$

(ii) se non si è verificato un Evento di Knock-out e il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Cap:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{Percentuale 3 Reverse Capped Securities} - \text{Percentuale del Livello Cap 1}]; \text{ o}$$

(iii) se si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left[ \text{Max} \left( \text{Percentuale Floor}; \text{Min} \left( \left( \text{Percentuale 4 Reverse Capped Securities} - \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right); \left( \text{Percentuale 5 Reverse Capped Securities} - \text{Percentuale del Livello Cap 2} \right) \right) \right) \right]$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Capped Bonus Parity Exchange**

(i) se il Livello del Sottostante di Riferimento non è mai stato inferiore o pari al Livello della Barriera in ogni momento a ogni Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione:

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(ii) altrimenti:

$$\frac{\text{Min} [\text{Prezzo di Liquidazione Finale}; \text{Livello Cap}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Capped Bonus**

(i) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera e se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello Cap:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} \left( \text{Percentuale del Livello Bonus}; \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right)$$

(ii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera e il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore o pari al Livello Cap:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale del Livello Cap 1}; \text{ o}$$

(iii) se in ogni momento alla Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} \left( \text{Percentuale del Livello Cap 2}; \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right)$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Standard Express**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Express}; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore a o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Prezzo di Emissione} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right)$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale – Continuous Reverse Level Parity Exchange**

(i) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore al Livello della Barriera:

$$\frac{\text{Livello Reverse} - \text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ;$$

(ii) altrimenti:

$$\text{Max} \left[ 0; \frac{\text{Livello Reverse} - \text{Max} [\text{Prezzo di Liquidazione Finale}; \text{Livello Cap}]}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}} \right] ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Standard Step Memory**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Prezzo Strike:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + \text{Percentuale Premium} \times [n]];$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike e superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times 100\%; \text{ o}$$

(iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left[ 100\% + \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Sottostante di Riferimento Iniziale}}{\text{Sottostante di Riferimento Iniziale}} \right] ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Standard Memory**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + [\text{Percentuale Premium}] \times [n]]; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore a o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left[ 100\% + \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Sottostante di Riferimento Iniziale}}{\text{Sottostante di Riferimento Iniziale}} \right) \right] ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Forex DivReinvested Fees**

$$\text{Cert}_{(t_0)} \times \text{AF}_{(t)} \times \left[ \text{UR}_{(t)} \times \text{FX}_{(t)} / (\text{UR}_{(t_0)} \times \text{FX}_{(t_0)}) \right]$$

dove:

["ACT<sub>(i,i-1)</sub>"] indica il numero dei giorni di calendario tra due Giorni ACT;]

["Giorno ACT"] indica [•];]

["AF<sub>(t)</sub>"] indica fattore di commissioni<sub>(t)</sub> x div fattore reinvestito<sub>(t)</sub>;

["Imposta Sostitutiva Applicabile"] indica una percentuale calcolata dall'Agente di Calcolo che rappresenta l'importo delle tasse dedotte o trattenute alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a ogni dividendo in contanti ex-dividend alla data *i* pagabile relativamente alla [Azione] [un'azione costitutiva nell'Indice] in conformità a ogni trattato sulla doppia imposizione fiscale applicabile o prevalente legge nazionale in vigore al momento della distribuzione;]

["Cert<sub>(t0)</sub>"] indica [•];]

["div fattore reinvestito<sub>(t)</sub>"] indica: [Prodotto <sub>(ti=t0+1)</sub> fino a <sub>(ti=t)</sub> (1 + Percentuale Div x Gross div<sub>(ti)</sub> / UR<sub>(ti-1)</sub>); [1];]

	<p>["<b>Percentuale Div</b>" indica: [•] [1 – Imposta Sostitutiva Applicabile];]</p> <p>["<b>Tasso di Cambio Precedente</b>" indica [Tasso di Cambio Iniziale] [Tasso di Cambio] alla Data di Valutazione Iniziale;]</p> <p>["<b>commissioni</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>fattore<sub>(t)</sub> di commissioni</b>" indica: Prodotto <math>_{(t=t_0+1)}</math> fino a <math>_{(t=t)}</math> (1 – commissioni x ACT<sub>(t,i-1)</sub>/360);]</p> <p>["<b>Prima Data di Valutazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fx<sub>(t)</sub></b>" indica Tasso di Cambio Finale;]</p> <p>["<b>Fx<sub>(t0)</sub></b>" indica il Precedente Tasso di Cambio;]</p> <p>["<b>Gross div<sub>(t)</sub></b>" indica [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data <math>t_i</math> ed effettivamente pagato] [ogni dividendo ordinario in contanti (al lordo di tasse o applicazione di ritenuta alla fonte da o per conto di qualsiasi autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo e senza rimborso del credito di imposta o deduzione concessa dalla relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data <math>t_i</math> su ogni azione componente nell'Indice alla data <math>t_i</math>, tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data <math>t_i-1</math> ed effettivamente pagato]], posto che se non sono pagati dividendi in contanti ex-dividend alla data <math>t_i</math>, Gross div <math>_{(t)}</math> sarà zero;]</p> <p>["<b>Data di Valutazione Iniziale</b>" indica [•]. La Data di Valutazione Iniziale deve essere considerata come una Data di Valutazione;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t)</sub></b>" indica Prezzo di Liquidazione Finale;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t-1)</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento al Giorno di Negoziazione Programmato prima della ex Data Dividend ex <math>_{(t-1)}</math>;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t0)</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Prima Data di Valutazione.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale – Continuous Bonus Floored Exchange Parity</b></p> <p>(i) se il Livello del Sottostante di Riferimento non è mai stato inferiore o pari al Livello della Barriera in qualsiasi momento a ogni Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione:</p> $\frac{\text{Max [Prezzo di Liquidazione Finale; Livello Bonus]}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; \text{ o}$ <p>(ii) altrimenti:</p> $\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$ <p>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale Continuous Bonus Floored</b></p> <p>(i) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} \left( \text{Percentuale del Livello Bonus}; \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right); \text{ o}$
--	---

(ii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Continuous Capped Reverse Level Parity Exchange**

(i) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è stato inferiore al Livello della Barriera:

$$\frac{\text{Livello Reverse} - \text{Min} [\text{Livello Bonus}; \text{Prezzo di Liquidazione Finale}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(ii) altrimenti:

$$\text{Max} \left[ \frac{\text{Livello Floor}}{(\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale})}; \frac{(\text{Livello Reverse} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale})}{(\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale})} \right]$$

dove

["Livello Floor" indica [●].]

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Upside and Downside**

(i) se non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + \text{Premio di Liquidazione}]; \text{ o}$$

(ii) se si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right)$$

dove

["Premio di Liquidazione" indica:

$$\text{Max} \left[ \text{Fattore di Partecipazione Upside} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} - 1 \right); \text{ Fattore di Partecipazione Downside} \times \left( 1 - \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right) \right]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Capped Upside and Downside**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Cap e non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale del Livello Cap}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello Cap e non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + \text{Premio di Liquidazione}]; \text{ o}$$

(iii) se si è verificato un Evento di Knock-out:

$$[\text{Importo Nozionale}] \times \text{Min} \left( \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right); \text{Percentuale del Livello Cap} \right)$$

Dove ["Premio di Liquidazione" indica:

$$\text{Max} \left[ \text{Fattore di Partecipazione Upside} \times \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} - 1 \right); \text{ Fattore di Partecipazione Downside} \times \left( 1 - \right.$$

$$\left. \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right] ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Continuous Bonus Barrier**

(i) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera e pari o superiore al Livello Bonus:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Bonus

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(ii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera e in ogni momento inferiore al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(iii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Capped Continuous Bonus Barrier**

(i) se in ogni momento a ogni Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera e pari o superiore al Livello Bonus:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; \text{ o}$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Bonus:

$$\text{Min} \frac{[\text{Prezzo di Liquidazione Finale, Percentuale Cap 1}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(ii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello della Barriera e in ogni



momento inferiore al Livello Bonus:

$$\text{Min } \frac{[\text{Prezzo di Liquidazione Finale, Percentuale Cap 2}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(iii) se in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello della Barriera:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Bonus:

$$\frac{\text{Livello Bonus}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; 0$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Bonus:

$$\text{Min } \frac{[\text{Prezzo di Liquidazione Finale, Percentuale Cap 3}]}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} \quad ]$$

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Lower Collared Knock-Out**

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Lower e inferiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; 0$$

(C) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

Dove:

"Livello Finale" indica [●].]

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Upper Collared Knock-Out**

(i) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Lower ma inferiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}; 0$$

(iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

Dove:

"Livello Finale" indica [●].]

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Lower Knock-Out**

(i) se in qualsiasi momento a ogni Data di Osservazione duante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è superiore al Livello Lower:

(A) Se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Finale 1}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(ii) se in qualsiasi momento a una Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore o pari al Livello Lower:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ;$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Lower ma inferiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} 0$$

(C) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Finale 2}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ;$$

Dove:

["Livello Finale 1" indica [•];]

["Livello Finale 2" indica [•].]

#### [Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Upper Knock-Out

(i) se in qualsiasi momento ad ogni Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è inferiore al Livello Upper:

(A) Se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(B) Se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Finale 1}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(ii) se in qualsiasi momento a una Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento è pari o superiore al Livello Upper:

(A) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello Lower:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Livello Lower}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(B) se il Prezzo di Liquidazione Finale è superiore al Livello Lower ma inferiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Upper} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; 0$$

(C) se il Prezzo di Liquidazione Finale è pari o superiore al Livello Upper:

$$\frac{\text{Livello Finale 2}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

Dove:

["Livello Finale 1" indica [•];]

["Livello Finale 2" indica [•].]

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Standard Call and Put**

$$\left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo Strike})}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo Strike} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale})}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} \right]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Knock-In Call and Put**

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in,

$$\frac{\text{Livello Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} \text{ o}$$

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo Strike})}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]} ; ]$$

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in,

$$\frac{\text{Livello Finale}}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out:

$$\frac{\text{Max}(0; \text{Prezzo Strike} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale})}{[\text{Parity} \times \text{Tasso di Cambio Finale}]}$$

]

Dove:

"Livello Finale" indica [•].]

**[Titoli con Payout Singolo Finale - Capitalised Call and Put**

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo Finale} - \text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Finale}} \right) \right) \right]; \text{ o}$$

$$\left[ \text{Max} \left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato} - \text{Prezzo Finale}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Finale}} \right) \right) \right]$$

**[Titoli con Payout Singolo Finale – Fattore Leva**

[Valore Bull del Certificate alla Data di Valutazione rilevante]

[Valore Bear del Certificate alla Data di Valutazione rilevante]

in entrambi i casi, convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio alla Data di Valutazione rilevante.

["**Bear CV Adeguato**" o "**Bull CV Adeguato**"] indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la formula Bear CV<sub>t</sub> o la formula Bull CV<sub>t</sub> tranne per il fatto che:

- (i) Relativamente a ogni calcolo da farsi successivamente al primo Evento Reset che si verifichi durante il Periodo di Tempo di Osservazione (il "**Periodo di Tempo di Osservazione Rilevante**"):
  - (a) FC<sub>t</sub> sarà pari a (0) zero; e
  - (b) U<sub>t</sub> sarà il Prezzo Reset calcolato successivamente all'Orario di Determinazione dell'Evento Reset rilevante;
- (ii) Relativamente a ogni Evento Reset successivo che si verifichi entro il Periodo di Tempo di Osservazione Rilevante:
  - (a) Bear CV<sub>t-1</sub> sarà pari al Bear CV Adeguato e il Bull CV<sub>t-1</sub> sarà il Bull CV Adeguato, a seconda del caso, calcolato come ultimo prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;
  - (b) FC<sub>t</sub> è pari a (0) zero;
  - (c) U<sub>t</sub> è pari al Prezzo Reset calcolato dopo l'Orario di Determinazione rilevante dell'Evento Reset rilevante;
  - (d) U<sub>t-1</sub> indica il Prezzo Reset calcolato da ultimo prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;
  - (e) [*div<sub>t</sub><sup>net</sup>* e *div<sub>t</sub><sup>gross</sup>* saranno pari a (0) zero];
  - (f) [*rc<sub>t-1</sub>* sarà pari a (0) zero].]

["**Bear CV<sub>0</sub>**"] indica il Prezzo di Emissione per Certificate convertito nella Valuta di Calcolo al Tasso di Cambio al Giorno Lavorativo Rilevante precedente alla Data di Inizio (t=0);]

["**Bear CV<sub>t-1</sub>**"] indica, in relazione al calcolo del Bear CV<sub>t</sub>, il Valore Bear del Certificate come da ultimo calcolato, posto che il Bear CV<sub>t-1</sub> per la Data di Quotazione è Bear CV<sub>0</sub>;

["**Valore Bear del Certificate**" o "**Bear CV<sub>t</sub>**"] indica, in relazione al Giorno Lavorativo Rilevante, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:

$$\left[ \max \left[ \text{Bear CV}_{t-1} \times \left( 1 - L \times \left( \frac{U_t + \text{div}_t^{\text{gross}}}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times \text{Bear CV}_{t-1} \right] \right]$$

$$\left[ \max \left[ \text{Bear CV}_{t-1} \times \left( 1 - L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1} + rc_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times \text{Bear CV}_{t-1} \right] \right]$$

$$\left[ \max \left[ \text{Bear CV}_{t-1} \times \left( 1 - L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times \text{Bear CV}_{t-1} \right] \right]$$

["**Bull CV<sub>0</sub>**"] indica il Prezzo di Emissione per Certificate convertito nella Valuta di Calcolo al Tasso di Cambio al Giorno Lavorativo Rilevante precedente alla Data di Inizio (t=0);]

["**Valore Bull del Certificate**" o "**Bull CV<sub>t</sub>**"] indica, in relazione al Giorno Lavorativo Rilevante, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:

$$\left[ \max \left[ \text{Bull CV}_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t + \text{div}_t^{\text{net}}}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times \text{Bull CV}_{t-1} \right] \right]$$

$$[ \max [Bull CV_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1} + r_{ct-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times Bull CV_{t-1} ] ]$$

$$[ \max [Bull CV_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times Bull CV_{t-1} ] ]$$

["**Bull CV<sub>t-1</sub>**" indica, in relazione al calcolo del Bull CV<sub>t</sub>, il Valore Bull del Certificate calcolato come ultimo, posto che il Bull CV<sub>t-1</sub> per la Data di Quotazione è Bull CV<sub>0</sub>;

["**Valuta di Calcolo**" indica [la valuta del Sottostante di Riferimento] [la Valuta Alternativa];

["**Orario<sub>t</sub> di Calcolo**" indica [L'Orario di Chiusura Programmato] [l'orario in cui è pubblicato il livello di chiusura ufficiale dell'Indice rilevante] [l'orario in cui è pubblicato il Primo Prezzo Negoziato dei Futures della Borsa Futures o Opzioni)] [tempo in cui è pubblicato il Prezzo di Riferimento della Commodity rilevante da parte della relativa Borsa] [Orario di Valutazione], [a tale Giorno Lavorativo Rilevante;]

["**Orario<sub>t-1</sub> di Calcolo**" indica [•];]

["**Data di Inizio**" indica, la Data di Quotazione (t=1);]

["**Orario Cut-off**" indica [[•]][7.00 p.m. (ora della città in cui è situata la relativa Borsa o Borsa Futures o Opzioni), nel caso di una sessione di negoziazione ordinaria e 3.00 p.m. (ora della città in cui è situata la relativa Borsa o Borsa Futures o Opzioni) nel caso di una sessione di negoziazione di metà giornata];]

["**div<sub>t</sub><sup>gross</sup>**" indica, in relazione una Data Ex-Dividend, [un importo determinato dall'Agente di Calcolo pari alla somma dei dividendi lordi in contanti e/o altre distribuzioni di contanti pagabili relativamente a [•]] [in relazione a ciascuna azione che costituisce l'Indice (un'"**Azione dell'Indice**") relativa a tale Data Ex-Dividend;]

["**div<sub>t</sub><sup>net</sup>**" indica, in relazione una Data Ex-Dividend, [un importo determinato dall'Agente di Calcolo pari alla somma dei dividendi in contanti e/o altre distribuzioni di contanti pagabili in relazione a [•]] [in relazione a ciascuna azione che costituisce l'Indice] in relazione a tale Data Ex-Dividend al netto di ogni taxa trattenuta alla fonte da o per conto della rispettiva autorità che abbia il potere di imporre tasse per tale dividendo in conformità a ogni trattato sulla doppia imposizione fiscale applicabile o prevalente legge nazionale in vigore al momento della distribuzione;]

["**Data Ex-Dividend**" indica, la data alla quale la [Azione] [azione che compone l'Indice] diventa "ex-dividend" come determinato dall'Agente di Calcolo;]

["**Commissione**" o "**F**" indica [•];]

["**Range di Commissione**" indica [•];]

["**Componente<sub>(t)</sub> di Finanziamento**" o "**FC<sub>t</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante:

$$[-CV_{t-1} \times ((-L - 1) \times (r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

$$[-CV_{t-1} \times ((-L - 1) \times (r_{t-1}^u + rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

$$[-CV_{t-1} \times (- (r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

$$[-CV_{t-1} \times (- (r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

$$[-CV_{t-1} \times (- r_{t-1}^{ub} - L \times (r_{t-1}^{ub} - r_{t-1}^{ur} - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

$$[-CV_{t-1} \times (- r_{t-1}^{ub} + L \times (r_{t-1}^{ub} - r_{t-1}^{ur} + rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$$

["**Costo di Copertura**" o "**hc**" indica [•] [Se il costo di copertura dei Titoli eccede sostanzialmente tale percentuale specificata, l'Agente di Calcolo agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole, potrebbe adattare il Costo di Copertura, per riflettere questo cambiamento [posto che il

	<p>Costo di Copertura sarà [non inferiore al Costo di Copertura Minimo] [e] [non supererà il Costo di Copertura Massimo.]]</p> <p>["<b>Margine di Interesse</b>" o "<b>rm</b>" indica [•]. L'Agente di Calcolo potrebbe adattare il Margine di Interesse per riflettere qualsiasi differenza tra il Tasso di Interesse di Riferimento e il tasso di finanziamento dell'Emittente, agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole [posto che il Margine di Interesse sarà [non inferiore al Margine di Interesse Minimo] [e] [non supererà il Margine di Interesse Massimo];</p> <p>["<b>Fattore a Leva</b>" o "<b>L</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Costo di Copertura Massimo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Costo di Copertura Minimo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Margine di Interesse Massimo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Margine di Interesse Minimo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo di Osservazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fonte del Prezzo di Osservazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Tempo di Osservazione</b>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, il periodo di tempo da , ma che esclude, l'Orario<sub>t-1</sub> di Calcolo fino a, e incluso, l'Orario<sub>t</sub> di Calcolo;]</p> <p>["<b>Periodo di Tasso</b>" o "<b>n(t-1,t)</b>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, (il numero di giorni di calendario da (e che include) il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente tale Giorno Lavorativo Rilevante fino a (ma escluso) tale Giorno Lavorativo Rilevante, diviso per 360;]</p> <p>["<b>Tasso Variabile di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione del Tasso Variabile di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Pagina dell'Opzione del Tasso Variabile di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Orario dell'Opzione del Tasso Variabile di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Interesse di Riferimento</b>", "<b>r<sub>t-1</sub><sup>u</sup></b>", "<b>r<sub>t-1</sub><sup>ub</sup></b>" o "<b>r<sub>t-1</sub><sup>ur</sup></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Giorno Lavorativo Rilevante</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo Reset</b>" indica il prezzo del Sottostante di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo con riferimento al prezzo ottenuto dall'<i>unwinding</i> dei relativi accordi di copertura sottostanti con riferimento al relativo Titolo durante il Periodo di Tempo dell'Unwinding immediatamente successivo all'Orario di Determinazione dell'Evento Reset. Il Periodo di Tempo dell'Unwinding si deve verificarsi durante le ore di apertura del [•];]</p> <p>["<b>Soglia Reset</b>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:</p> $[(1 + P_{reset}) \times U_{t-1} - div_t^{gross}]$ $[(1 - P_{reset}) \times U_{t-1} - div_t^{net}]$ $[(1 + P_{reset}) \times (U_{t-1} + rc_{t-1})]$ $[(1 - P_{reset}) \times (U_{t-1} + rc_{t-1})]$ $[(1 + P_{reset}) \times U_{t-1}]$ $[(1 - P_{reset}) \times U_{t-1}]$ <p>[posto che:</p>
--	---

[all'Orario<sub>t</sub> di Calcolo a tale Giorno Lavorativo Rilevante [la "Soglia Reset" sarà resettata e calcolata come previsto sopra salvo per i riferimenti a "U<sub>t-1</sub>" andranno considerati come riferimenti a "U<sub>t</sub>" [i riferimenti a "rc<sub>t-1</sub>" andranno considerati come a "rc<sub>t</sub>";]

[La Soglia Reset sarà resettata al verificarsi di ogni Evento Reset e sarà calcolata secondo la formula della Soglia Reset] [salvo per il fatto che:

[U<sub>t-1</sub> è l'ultimo Prezzo Reset calcolato prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;]

[div<sub>t</sub><sup>net</sup>] [r div<sub>t</sub><sup>gross</sup>] è pari a (0) zero;

[rc<sub>t-1</sub> è pari a (0) zero].]

["**Percentuale della Soglia Reset**" o "**P<sub>reset</sub>**" indica [•];]

["**Costi Rollover**" o "**rc<sub>t</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, [ove il Giorno Lavorativo Rilevante non sia una Data Futures Rollover, zero] [ove il Giorno Lavorativo Rilevante sia una Data Futures Rollover, un importo, che può essere positivo o negativo, calcolato dall'Agente di Calcolo che rappresenta il costo sostenuto dall'Emittente e/o le sue Affiliate per l'*unwinding* dei suoi accordi di copertura in [[Contratto *Exchange-traded* Corrente] [o] [il rilevante Contratto *Futures*], a seconda del caso, meno il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver stabilito accordi di copertura nel successivo [Contratto *Exchange-traded* Corrente] [o] [Contratto *Futures*], a seconda del caso, [in ogni caso] relativamente alla Data *Futures* Rollover rilevante, tale importo sarà allocato *pro rata* tra i Titoli.]]

["**Costi Rollover<sub>t-1</sub>**" o "**rc<sub>t-1</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante [ove il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente non sia una Data *Futures Rollover*, zero] [ove il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente sia una Data *Futures Rollover*, un importo, che può essere positivo o negativo, calcolato dall'Agente di Calcolo che rappresenta il costo sostenuto dall'Emittente e/o le sue Affiliate per l'*unwinding* dei suoi accordi di copertura in [Contratto *Exchange-traded* Corrente] [o] [il rilevante Contratto *Futures*], a seconda del caso, meno il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver stabilito accordi di copertura nel successivo [Contratto *Exchange-traded* Corrente] [o] [Contratto *Futures*], a seconda del caso, [in ciascun caso] relativamente alla Data *Futures* Rollover rilevante, tale importo sarà allocato *pro rata* tra i Titoli.]]

["**Valuta di Liquidazione**" indica [•];]

["**Prezzo di Liquidazione**" indica [•];]

["**Prezzo del Sottostante<sub>(t)</sub>**" o "**U<sub>(t)</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante e fermo restando quanto previsto in [•] [il Prezzo di Liquidazione a quel Giorno Lavorativo Rilevante] [[se il Giorno Lavorativo Rilevante è la Data di Valutazione], il Prezzo di Liquidazione a quel Giorno Lavorativo Rilevante], [[se il Giorno Lavorativo Rilevante non è la Data di Valutazione] il Prezzo di Liquidazione]] [il Primo Prezzo Negoziato in ciascun caso per quel Giorno Lavorativo Rilevante];]

["**Prezzo del Sottostante<sub>(t-1)</sub>**" o "**U<sub>(t-1)</sub>**" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, il Prezzo(t) del Sottostante per il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente tale giorno;]

["**Periodo di Tempo dell'Unwinding**" indica il periodo di [•];]

["**Data di Valutazione**" indica [•]. ]

[Quanto sopra è soggetto ad alcuni aggiustamenti].]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Percentuale Costante**

Importo Nozionale × Percentuale Costante 1]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale - Normal Performance**

[Importo Nozionale x [Percentuale Costante +

		<p>Fattore di Partecipazione x Max (Percentuale Floor, Gearing x Valore di Liquidazione Finale )]]</p> <p>[Importo Nozionale x [Livello di Protezione + Fattore di Partecipazione x Min (Percentuale Cap, Gearing x Valore di Liquidazione Finale )]]</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione 1 x Min [ Fattore di Partecipazione 2 x Max (Percentuale Floor; Gearing x Valore di Liquidazione Finale) Percentuale Cap; ]</p> <p>[Importo Nozionale x [ Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione x Valore di Liquidazione Finale ]]</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione 1</b>" indica[•];]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione 2</b>" indica[•].]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –Performance Differenziale</b></p> <p>Importo Nozionale x [Percentuale Costante 1 + Fattore di Partecipazione x (Beta 1 x Valore di Liquidazione Finale 1 – Beta 2 x Valore di Liquidazione Finale 2 )]</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Beta 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Beta 2</b>" indica [•].]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –1-Way Floor</b></p> <p>Importo Nozionale × [Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Costante 3 )]</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]</p> <p>["<b>Percentuale EDS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica il Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>Put</b>" indica Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 4);]</p> <p>["<b>Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 4); Percentuale Spread);]</p> <p>["<b>Percentuale Strike</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 4);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 4); Percentuale Spread);]</p> <p>["<b>Percentuale Spread</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – 1-Way Cap</b></p>
--	--	--



	<p> <math>\text{Importo Nozionale} \times [\text{Percentuale Costante 1} + \text{Min} (\text{Percentuale Costante 2} + \text{Gearing} \times \text{Opzione}; \text{Percentuale Costante 3} )]</math> </p> <p>Dove:</p> <p> <b>["Opzione"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["EDS"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale EDS}, \text{Min} (\text{Percentuale Costante 4} - \text{nEDS} \times \text{Percentuale di Perdita}, \text{Percentuale Costante 5}));</math>]         </p> <p> <b>["nEDS"</b> indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]         </p> <p> <b>["Percentuale EDS"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Percentuale della Barriera EDS"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Forward"</b> indica il Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]         </p> <p> <b>["Put"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante 4});</math>]         </p> <p> <b>["Put Spread"</b> indica <math>\text{Min} (\text{Max} (\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante 4}); \text{Percentuale Spread});</math>]         </p> <p> <b>["Percentuale Spread"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Call"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike}; \text{Percentuale Costante 4});</math>]         </p> <p> <b>["Call Spread"</b> indica <math>\text{Min} (\text{Max} (\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike}; \text{Percentuale Costante 4}); \text{Percentuale Spread});</math>]         </p> <p> <b>["Percentuale Spread"</b> indica [•];]         </p> <p>[posto che non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – 2-Way</b></p> <p> <math>\text{Importo Nozionale} \times [\text{Percentuale 2-Way} + \text{Fattore di Partecipazione 1} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing 1} \times \text{Opzione 1}; \text{Percentuale Costante 2} ) + \text{Fattore di Partecipazione 2} \times \text{Min} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 2}; \text{Percentuale Costante 4} )]</math> </p> <p>Dove:</p> <p> <b>["Percentuale 2-Way"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Fattore di Partecipazione 1"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Fattore di Partecipazione 2"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Gearing 1"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Gearing 2"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Opzione 1"</b> indica [•];]         </p> <p> <b>["Opzione 2"</b> indica [•];]         </p> <p><b><u>[Opzione 1</u></b></p> <p> <b>["EDS 1"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale EDS 1}, \text{Min} (\text{Percentuale Costante 5} - \text{nEDS 1} \times \text{Percentuale di Perdita 1}, \text{Percentuale Costante 6}));</math>]         </p> <p> <b>["nEDS 1"</b> indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS 1]         </p>
--	---

		<p>["<b>Percentuale EDS 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Forward 1</b>" indica Valore di Liquidazione Finale 1 – Percentuale Strike 1;]</p> <p>["<b>Put 1</b>" indica Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 7);]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 8); Percentuale Spread 1);]</p> <p>["<b>Percentuale Spread 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Call 1</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 9);]</p> <p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 10); Percentuale Spread 1)];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 1</b>" indica [●];]</p> <p><b><u>Opzione 2</u></b></p> <p>["<b>EDS 2</b>" indica Max (Percentuale EDS 2, Min (Percentuale Costante 11 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 12));]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS 2;]</p> <p>["<b>Percentuale EDS 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Forward 2</b>" indica Valore di Liquidazione Finale 2 – Percentuale Strike 2;]</p> <p>["<b>Put 2</b>" indica Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 13);]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 14); Percentuale Spread 2);]</p> <p>["<b>Percentuale Spread 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Call 2</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 15);]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 16); Percentuale Spread 2)];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [●];]</p> <p>[posto che non sarà pagabile l'Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –KI – Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in: Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p>
--	--	--

	<p>Importo Nozionale <math>\times</math> Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing <math>\times</math> Opzione; Percentuale Floor)</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS <math>\times</math> Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]</p> <p>["<b>Percentuale EDS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>Put</b>" indica Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["<b>Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]</p> <p>["<b>Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 4);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 4); Percentuale Spread)]]</p> <p>["<b>Percentuale Spread</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che se [non si è verificato un Evento di Knock-in] [se si è verificato un Evento di Knock-in], non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –KO Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing <math>\times</math> Opzione; Percentuale Floor).</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS <math>\times</math> Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS]</p> <p>["<b>Percentuale EDS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>Put</b>" indica Max (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["<b>Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]</p> <p>["<b>Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread)]]</p>
--	---

	<p>["<b>Percentuale Spread</b>" indica [●];]</p> <p>[posto che se [non si è verificato un Evento di Knock-out] [si è verificato un Evento di Knock-out], non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –Vanilla KI Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  [Importo Nozionale × Min (Percentuale Cap, Gearing x Valore di Liquidazione Finale + Percentuale Costante 2 )]</p> <p>[Importo Nozionale × Max (Percentuale Floor, Gearing x Valore di Liquidazione Finale + Percentuale Costante 2)]</p> <p>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Vanilla KO Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  [Importo Nozionale × Max (Percentuale Floor, Gearing x Valore di Liquidazione Finale + Percentuale Costante 2 )]</p> <p>[Importo Nozionale × Min (Percentuale Cap, Gearing x Valore di Liquidazione Finale + Percentuale Costante 2)]</p> <p>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – KIKO Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  [Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Opzione 1; Percentuale Costante 2 )]  [Importo Nozionale × Min ( Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Opzione 1; Percentuale Costante 2 )]</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock- in e non si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale × Percentuale Costante 3; o</p> <p>(C) se si è verificato un Evento di Knock-in:  [Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 4 + Gearing 2 × Opzione 2; Percentuale Costante 5 );]  [Importo Nozionale × Min ( Percentuale Costante 4 + Gearing 2 × Opzione 2; Percentuale Costante 5 );].</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Gearing 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Gearing 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Opzione 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Opzione 2</b>" indica [●];]</p>
--	---

### **Opzione 1**

["**EDS 1**" indica Max (Percentuale EDS 1, Min (Percentuale Costante 6 – nEDS 1 × Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 7));]

["**nEDS 1**" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS 1];

["**Percentuale EDS 1**" indica [•];]

["**Percentuale della Barriera EDS 1**" indica [•];]

["**Forward 1**" indica Valore di Liquidazione Finale 1 – Percentuale Strike 1;]

["**Put 1**" indica Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 8);]

["**Put Spread 1**" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 9); Percentuale Spread 1);]

["**Percentuale Spread 1**" indica [•];]

["**Call 1**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 10); ]

["**Call Spread 1**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 11); Percentuale Spread 1)]

["**Percentuale Strike 1**" indica [•];]

### **Opzione 2**

["**EDS 2**" indica Max (Percentuale EDS 2, Min (Percentuale Costante 12 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 13));]

["**nEDS 2**" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS 2;]

["**Percentuale EDS 2**" indica [•];]

["**Percentuale della Barriera EDS 2**" indica [•];]

["**Forward 2**" indica Valore di Liquidazione Finale 2 – Percentuale Strike 2;]

["**Put 2**" indica Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 14);]

["**Put Spread 2**" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 15); Percentuale Spread 2);]

["**Percentuale Spread 2**" indica [•];]

["**Call 2**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 16); ]

["**Call Spread 2**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 17); Percentuale Spread 2)]

["**Percentuale Strike 2**" indica [•];]

[posto che [se si è verificato un Evento di Knock-out] [se non si è verificato un Evento di Knock-in e non si è verificato un Evento di Knock-out] [se si è verificato un Evento di Knock-in] non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Call**

Importo Nozionale  $\times$  [Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor)]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Call Spread**

Importo Nozionale  $\times$  { Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Min [Max ( Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale Floor ), Percentuale Cap ] }

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Put**

Importo Nozionale  $\times$  [Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Max ( Percentuale Strike - Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Floor )]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Put Spread**

Importo Nozionale  $\times$  { Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Min [Max ( Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Floor ); Percentuale Cap ] }

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla KI Digital**

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  ( Percentuale Costante 1 + Bonus Coupon ); o

(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Costante 2. ]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla KO Digital**

(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:

Importo Nozionale  $\times$  (Percentuale Costante 1 + Bonus Coupon ); o

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Costante 2. ]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Geared Knock-in Vanilla Call**

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  ( Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ); o

(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Costante 2 ]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Geared Knock-out Vanilla Call**

(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale  $\times$  ( Percentuale Costante 1 + Gearing  $\times$  Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Costante 2 ]

### [Titoli con Payout Multiplo Finale – Standard Asian

$$\left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \right. \right. \\ \left. \left. \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \left( \text{Min} \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Local Cap}_{(i)} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \right. \right. \right. \\ \left. \left. \left( \text{Min} \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Percentuale Strike}_{(i)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Local Cap}_{(i)} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Gearing} \times \text{Max} \left( \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Percentuale Strike}_{(i)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right) \right) \right) \right) \right]$$

Dove:

["Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["M"] indica [•];

["W<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["Percentuale Strike<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["Standard Asian Call Local Cap"] indica [•];

["Standard Asian Put Local Cap"] indica [•].]

### [Titoli con Payout Multiplo Finale – Standard Collared Asian Spread

$$\left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \right. \right. \\ \left. \left. \text{Min} \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \left( \text{Min} \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Local Cap}_{(i)} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right); \text{Percentuale Cap}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \text{Min} \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \right. \right. \right. \right. \\ \left. \left. \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right); \text{Percentuale Cap}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \right. \right. \\ \left. \left. \text{Min} \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \left( \text{Min} \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Percentuale Strike}_{(i)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Local Cap}_{(i)} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right); \text{Percentuale Cap}_{(i)} \right) \right) \right] \\ \left[ \text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing} \times \text{Min} \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^M W_{(i)} \times \right. \right. \right. \right. \\ \left. \left. \left( \text{Max} \left( \frac{\text{Percentuale Strike}_{(i)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i)}}{\text{Percentuale Local Floor}_{(i)}} \right), \text{Percentuale Floor}_{(i)} \right); \text{Percentuale Cap}_{(i)} \right) \right) \right]$$

Dove:

["Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub>"] indica [•];

["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>"] indica [•];

		<p>["<b>Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>M</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>W<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Standard Collared Asian Call Local Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Standard Collared Asian Put Local Cap</b>" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard Himalaya</b></p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing <math>\times</math> Max (<math>\sum_{i=1}^M W_{(i)} \times</math> Max (Valore Best Lock <sub>(i)</sub> – Percentuale Strike <sub>(i)</sub>, Percentuale Local Floor <sub>(i)</sub>), Percentuale Floor))</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>M</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>W<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore Best Lock<sub>(i)</sub></b>" indica il Valore del Sottostante di Riferimento più alto alla Data di Valutazione MFP<sub>(i)</sub> dei Sottostanti di Riferimento all'interno del Paniere Rilevante<sub>(i)</sub>;</p> <p>["<b>Paniere Rilevante<sub>(i)</sub></b>" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP<sub>(i)</sub>, un Paniere che ricomprende ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere <sub>(i-1)</sub> tranne il Sottostante di Riferimento in relazione al <b>Valore Best Lock<sub>(i-1)</sub></b>. Paniere Rilevante<sub>(i-1)</sub> indica [•].]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - 3-Step Knock-in</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale:  Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag del Coupon)</p> <p>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> Max ( Percentuale Costante 3 + Gearing <math>\times</math> Opzione; Percentuale Floor )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale Floor, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS <math>\times</math> Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]</p> <p>["<b>Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 4);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale</p>
--	--	---



	<p>Costante 4); Percentuale Spread);]</p> <p>["<b>Put</b>" indica <math>\text{Max}(\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante } 4);]</math></p> <p>["<b>Put Spread</b>" indica <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante } 4); \text{Percentuale Spread});]</math></p> <p>[posto che [se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale] [se la Condizione di Liquidazione Finale non è soddisfatta e non si è verificato un Evento di Knock-in] [se la Condizione di Liquidazione Finale non è soddisfatta e si è verificato un Evento di Knock-in] non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - 3-Step Knock-out</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag del Coupon)</p> <p>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x <math>\text{Max}(\text{Percentuale Costante } 3 + \text{Gearing} \times \text{Opzione}; \text{Percentuale Floor})</math></p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica <math>[\bullet];]</math></p> <p>["<b>EDS</b>" indica <math>\text{Max}(\text{Percentuale Cap}, \text{Min}(\text{Percentuale Costante } 4 - n\text{EDS} \times \text{Percentuale di Perdita}, \text{Percentuale Costante } 5));]</math></p> <p>["<b>Forward</b>" indica <math>\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike};]</math></p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]</p> <p>["<b>Call</b>" indica <math>\text{Max}(\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike}; \text{Percentuale Costante } 4);]</math></p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Valore di Liquidazione Finale} - \text{Percentuale Strike}; \text{Percentuale Costante } 4); \text{Percentuale Spread});]</math></p> <p>["<b>Put</b>" indica <math>\text{Max}(\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante } 4);]</math></p> <p>["<b>Put Spread</b>" indica <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Percentuale Strike} - \text{Valore di Liquidazione Finale}; \text{Percentuale Costante } 4); \text{Percentuale Spread});]</math></p> <p>[posto che [se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale] [se la Condizione di Liquidazione Finale non è soddisfatta e non si è verificato un Evento di Knock-out] [se la Condizione di Liquidazione Finale non è soddisfatta e si è verificato un Evento di Knock-out] non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – 4-Step</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FS)</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale, si è verificato un Evento di Knock-out e non si è verificato un Evento di Knock-In:</p>
--	---

	<p>Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag del Coupon 1); o</p> <p>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale, non si è verificato un Evento di Knock-out e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 3 + Percentuale Airbag del Coupon 2); o</p> <p>(D) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e se non si è verificato un Evento di Knock-out ma si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x Max ( Percentuale Costante 4 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Forward</b>"] indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>Call</b>"] indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 5);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>"] indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 5); Percentuale Spread,)]</p> <p>["<b>Put</b>"] indica Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 5);]</p> <p>["<b>Put Spread</b>"] indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 5); Percentuale Cap).]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard 3-Step Knock-in</b></p> <p>(A) se il Valore della Barriera FS è superiore al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale x (Percentuale Fissa 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se il Valore della Barriera FS è inferiore a o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Fissa 2 + Percentuale Airbag del Coupon); o</p> <p>(C) se il Valore della Barriera FS è inferiore o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x Min (Percentuale Fissa 3, Gearing x Valore di Liquidazione Finale )</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 3</b>"] indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard 3-Step Knock-out</b></p> <p>(A) se il Valore della Barriera FS è inferiore rispetto al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Fissa 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se il Valore della Barriera FS è superiore o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Fissa 2 + Percentuale Airbag del Coupon); o</p> <p>(C) se il Valore della Barriera FS è superiore o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-out:</p>
--	--

	<p>Importo Nozionale x Min (Percentuale Fissa 3, Gearing x Valore di Liquidazione Finale)</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 3</b>" indica [•].]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard 2-Step Barrier Down</b></p> <p>(A) se il Valore della Barriera FS è superiore al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:  Importo Nozionale x ( Percentuale Fissa 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se il Valore della Barriera FS è inferiore o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:  Importo Nozionale x Min (Percentuale Fissa 2, Valore di Liquidazione Finale)</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•].]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard 2-Step Barrier Up</b></p> <p>(A) se il Valore della Barriera FS è inferiore al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:  Importo Nozionale x ( Percentuale Fissa 1 + Tasso di Uscita FS); o</p> <p>(B) se il Valore della Barriera FS è superiore o pari al Livello della Condizione di Liquidazione Finale:  Importo Nozionale x Min ( Percentuale Fissa 2, Valore di Liquidazione Finale )</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•].]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - 2-Step Knock-in</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di uscita FS); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale Floor, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]</p>
--	---

	<p>["Call" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["Call Spread" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]</p> <p>["Put" indica Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["Put Spread" indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread).]</p> <p>[posto che [se non si è verificato un Evento di Knock-in] [se si è verificato un Evento di Knock-in] non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - 2-Step Knock-out</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-out: Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di uscita FS); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out: Importo Nozionale x Max (Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )]</p> <p>dove:</p> <p>["Opzione" indica [•];]</p> <p>["EDS" indica Max (Percentuale Floor, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]</p> <p>["Forward" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["nEDS" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS;]</p> <p>["Call" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["Call Spread" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]</p> <p>["Put" indica Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);]</p> <p>["Put Spread" indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread)]</p> <p>[posto che [se non si è verificato un Evento di Knock-out]] [se si è verificato un Evento di Knock-out] non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica.]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Geared Call Performance</b></p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Costante 1 + [Valore di Liquidazione Finale + Gearing Aggiuntiva × Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) } ]]</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Costante 1 + Min [Valore di Liquidazione Finale + Gearing Aggiuntiva × Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ), Percentuale Cap ] } ]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Multi Performance</b></p> <p>[ Importo Nozionale x { Percentuale Fissa + [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ) } ] ]</p> <p>[ Importo Nozionale x {Percentuale Fissa + Min [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> ×</p>
--	---

		<p>Opzione<sub>n</sub> ), Cap Globale ]} ]</p> <p>[ Importo Nozionale x {Percentuale Fissa + Max [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ), Floor Globale ]} ]</p> <p>[ Importo Nozionale x {Percentuale Fissa + Min [Max [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ), Floor Globale ], Cap Globale ]}</p> <p>Il</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Percentuale Costante<sub>n</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing<sub>n</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Generica<sub>(n,2)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Spread<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>W<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>n</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Cap Globale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Floor Globale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione<sub>n</sub></b>" indica [Put<sub>(n)</sub>] [Put Spread<sub>(n)</sub>] [Call<sub>(n)</sub>] [Call Spread<sub>(n)</sub>] [EDS<sub>(n)</sub>] [Forward<sub>(n)</sub>]]</p> <p>["<b>EDS<sub>(n)</sub></b>" indica Max (Percentuale Floor<sub>(n)</sub>, Min (Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub> – nEDS<sub>(n)</sub> × Percentuale di Perdita<sub>(n)</sub>, Percentuale Generica<sub>(n,2)</sub>));]</p> <p>["<b>Forward<sub>(n)</sub></b>" indica Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> – Percentuale Strike<sub>(n)</sub>];]</p> <p>["<b>nEDS<sub>(n)</sub></b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub>];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub></b>" ] indica [•];]</p> <p>["<b>Call<sub>(n)</sub></b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> - Percentuale Strike<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Call Spread<sub>(n)</sub></b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> – Percentuale Strike<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(n)</sub>);]</p> <p>["<b>Put<sub>(n)</sub></b>" indica Max (Percentuale Strike<sub>(n)</sub> – Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Put Spread<sub>(n)</sub></b>" indica Min (Max (Percentuale Strike<sub>(n)</sub> – Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(n)</sub>);.]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Multi Knock-Out Bonus Performance</b></p>
--	--	--

		<p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 2 ) ) ]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale x [Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 – Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor )]; o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale x [Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 3 ) – Max ( Valore di Liquidazione Finale 4 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor )]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Multi Knock-In Bonus Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 2 ) ). ]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x [Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 - Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 )]; o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x [Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 3 ) - Max ( Valore di Liquidazione Finale 4 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 ) ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Knock-Out Bonus Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) ).]</p>
--	--	---

[  
 (A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  
 Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - Max ( Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 ) ); o

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  
 Importo Nozionale x [Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1) - Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 )]

]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Knock – In Bonus Performance**

[  
 (A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  
 Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 ); o  
 (B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  
 Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) ). ]

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  
 Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - Max ( Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 ) ); o

(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  
 Importo Nozionale x [Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) - Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 )]

]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Leveraged Performance**

[  
 (A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  
 Importo Nozionale x {Percentuale Costante 1 + Percentuale Costante 2 + [Valore di Liquidazione Finale + Gearing 1 × Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor) ] };  
 o

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  
 Importo Nozionale x { Percentuale Costante 3 + Percentuale Costante 4 + [ Max ( Percentuale Fissa 1, Percentuale Fissa 2 + ( 1 + Gearing 2 ) × ( Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike) ) ] }

]

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  
 Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Percentuale Costante 2 + Min [Percentuale Cap 1, [Valore di Liquidazione Finale + Gearing 1 × Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale

Strike, Percentuale Floor )]] );

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 3 + Percentuale Costante 4 + Min [Percentuale Cap 2, [Max ( Percentuale Fissa 1, Percentuale Fissa 2 + (1 + Gearing 2) × (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike))]])

|

Dove:

["**Gearing 1**" indica [•];]

["**Gearing 2**" indica [•];]

["**Percentuale Fissa 1**" indica [•];]

["**Percentuale Fissa 2**" indica [•].] ]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Twin-Win**

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:

Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + Max [Percentuale Floor 1, Gearing 1 × Valore di Liquidazione Finale] ); o

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 2 + Max [Max ( Gearing 2 × ( Percentuale Strike - Valore di Liquidazione Finale ), Gearing 3 × ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike) ), Percentuale Floor 2] ) ]

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:

Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + [Min ( Percentuale Cap 1, Gearing 1 × Valore di Liquidazione Finale )] ); o

(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Max { Max [ Gearing 2 × (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale), Min (Percentuale Cap 2– Percentuale Strike, Gearing 3 × ( Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike) ) ), Percentuale Floor ]

|

Dove:

["**Gearing 1**" indica [•];]

["**Gearing 2**" indica [•];]

["**Gearing 3**" indica [•].]

**[Titoli con Multiplo Finale – Knock-In Outperformance**

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:



Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale + Gearing Addizionale × Max ( Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ); o

(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Valore di Liquidazione Finale) ]

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 +  
[ Min ( Percentuale Cap 1, Valore di Liquidazione Finale + Gearing Addizionale ×  
Max ( Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ) ] ); o

(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + [Min ( Percentuale Cap 2 , Valore di Liquidazione Finale )  
]. ]

#### **[Titoli con Payout Multiplo Finale – Flexi Performance**

Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing Up × Opzione Up + Gearing Down × Opzione Down)  
dove:

["**Down Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;  
Percentuale Floor Down);]

["**Spread Down Call**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike  
Down; Percentuale Floor Down ) ; Percentuale Cap Down);]

["**Down Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]

["**Down Put**" indica Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down;  
Percentuale Floor Down);]

["**Down Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale  
Down; Percentuale Floor Down); Percentuale Cap Down);]

["**Opzione Down**" indica [•];]

["**Opzione Up**" indica [•];]

["**Up Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor  
Up);]

["**Up Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;  
Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]

["**Up Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]

["**Up Put**" indica Max (Percentuale Strike Up–Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor  
Up);]

["**Up Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Up–Valore di Liquidazione Finale Up;  
Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]

#### **[Titoli con Payout Multiplo Finale – Hyper-Flexi Performance**

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Opzione Up + Gearing 2 × Opzione Down

		<p>Gearing 3 × Opzione Down + Gearing 4 × Opzione Up)</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Gearing 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing 3</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing 4</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Down Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down);]</p> <p>["<b>Down Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down); Percentuale Cap Down);]</p> <p>["<b>Down Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]</p> <p>["<b>Down Put</b>" indica Max (Percentuale Strike Down–Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down);]</p> <p>["<b>Down Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike Down–Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down); Percentuale Cap Down);]</p> <p>["<b>Opzione Down</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Up Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up);]</p> <p>["<b>Up Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]</p> <p>["<b>Up Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]</p> <p>["<b>Up Put</b>" indica Max (Percentuale Strike Up–Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up);]</p> <p>["<b>Up Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Flexi Knock-In Performance</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Gearing Up×Opzione Up ); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Gearing Down × Opzione Down )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Down Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down);]</p> <p>["<b>Down Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down);] Percentuale Cap Down);]</p> <p>["<b>Down Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]</p> <p>["<b>Down Put</b>" indica Max (Percentuale Strike Down–Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down);]</p>
--	--	---

["**Down Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Down–Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down); Percentuale Cap Down);]

["**Opzione Down**" indica [•];]

["**Opzione Up**" indica [•];]

["**Up Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]

["**Up Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]

["**Up Put**" indica Max (Percentuale Strike Up–Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Flexi Knock-Out Performance**

(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:  
 Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Gearing Down x Opzione Down ); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  
 Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Gearing Up x Opzione Up )

dove:

["**Down Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down );]

["**Down Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]

["**Down Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]

["**Down Put**" indica Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down );]

["**Down Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]

["**Opzione Down**" indica [•];]

["**Opzione Up**" indica [•];]

["**Up Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]

["**Up Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]

["**Up Put**" indica Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Hyper-Flexi Knock-In Performance**

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Gearing Up 1 × Opzione Up 1 + Gearing Down 1 Opzione Down 1); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Gearing Up 2 × Opzione Up 2 + Gearing Down 2 Opzione Down 2)

dove:

["**Gearing Up 1**" indica [•];]

["**Gearing Up 2**" indica [•];]

["**Gearing Down 1**" indica [•];]

["**Gearing Down 2**" indica [•];]

["**Down Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down );]

["**Down Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]

["**Down Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]

["**Down Put**" indica Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down );]

["**Down Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]

["**Opzione Down 1**" indica [•];]

["**Opzione Down 2**" indica [•];]

["**Opzione Up 1**" indica [•];]

["**Opzione Up 2**" indica [•];]

["**Up Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]

["**Up Forward**" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]

["**Up Put**" indica Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up);]

["**Up Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – Hyper-Flexi Knock-Out Performance**

(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Gearing Up 1 × Opzione Up 1 + Gearing Down 1 × Opzione Down 1 );

		<p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Gearing Up 2 × Opzione Up 2 + Gearing Down 2 × Opzione Down 2 )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Gearing Up 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing Up 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing Down 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing Down 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Down Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down );]</p> <p>["<b>Down Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]</p> <p>["<b>Down Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale Down– Percentuale Strike Down;]</p> <p>["<b>Down Put</b>" indica Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down );]</p> <p>["<b>Down Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike Down– Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down ); Percentuale Cap Down);]</p> <p>["<b>Opzione Down 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione Down 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione Up 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione Up 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Up Call</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up);]</p> <p>["<b>Up Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up);]</p> <p>["<b>Up Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up;]</p> <p>["<b>Up Put</b>" indica Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up);]</p> <p>["<b>Up Put Spread</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike Up– Valore di Liquidazione Finale Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up).]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Hyper-Flexi Multi Knock-In Performance</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ) ] } ]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + Min [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ) ], Cap Globale 1 } ]</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + Max [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ) ], Floor Globale 1 } ]]</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + Min [Max [Σ<sub>n=1</sub><sup>N</sup> W<sub>n</sub> × ( Percentuale Costante<sub>n</sub> + Gearing<sub>n</sub> × Opzione<sub>n</sub> ) ], Floor Globale 1 ] , Cap Globale 1 } ]</p>
--	--	--

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + $[\sum_{j=1}^J W_j \times (Percentuale Costante_j + Gearing_j \times Opzione_j)]$  }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 +Min  $[\sum_{j=1}^J W_j \times (Percentuale Costante_j + Gearing_j \times Opzione_j)]$ , Cap Globale 2 }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + Max  $[\sum_{j=1}^J W_j \times (Percentuale Costante_j + Gearing_j \times Opzione_j)]$ , Floor Globale 2 }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + Min [Max  $[\sum_{j=1}^J W_j \times (Percentuale Costante_j + Gearing_j \times Opzione_j)]$ , Floor Globale 2 ], Cap Globale 2 }]

dove:

["Percentuale Fissa 1" indica [•];]

["Percentuale Fissa 2" indica [•];]

["Cap Globale 1" indica [•];]

["Floor Globale 1" indica [•];]

["Cap Globale 2" indica [•];]

["Floor Globale 2" indica [•];]

["J" indica [•];]

["N" indica [•];]

["n" indica [•];]

["Percentuale Costante<sub>n</sub>" indica [•];]

["Gearing<sub>n</sub>" indica [•];]

["Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>" indica [•];]

["Percentuale Generica<sub>(n,2)</sub>" indica [•];]

["Percentuale Floor<sub>(n)</sub>" indica [•];]

["Percentuale di Perdita<sub>(n)</sub>" indica [•];]

["Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub>" indica [•];]

["Percentuale Strike<sub>(n)</sub>" indica [•];]

["Percentuale Spread<sub>(n)</sub>" indica [•];]

["Opzione<sub>n</sub>" indica [Put<sub>(n)</sub>] [Put Spread<sub>(n)</sub>] [Call<sub>(n)</sub>] [Call Spread<sub>(n)</sub>] [EDS<sub>(n)</sub>] [Forward<sub>(n)</sub>]]

["EDS<sub>(n)</sub>" indica Max (Percentuale Floor<sub>(n)</sub>, Min (Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub> – nEDS<sub>(n)</sub> × Percentuale di Perdita<sub>(n)</sub>, Percentuale Generica<sub>(n,2)</sub>));]

["Forward<sub>(n)</sub>" indica Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> – Percentuale Strike<sub>(n)</sub>];]

["nEDS<sub>(n)</sub>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub>];]

["Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub>" indica [•];]

	<p>["<b>Call<sub>(n)</sub></b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> - Percentuale Strike<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Call Spread<sub>(n)</sub></b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> - Percentuale Strike<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(n)</sub>);]</p> <p>["<b>Put<sub>(n)</sub></b>" indica Max (Percentuale Strike<sub>(n)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Put Spread<sub>(n)</sub></b>" indica Min (Max (Percentuale Strike<sub>(n)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub>; Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(n)</sub>);]</p> <p>["<b>Percentuale Costante<sub>j</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing<sub>j</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Generica<sub>(j,1)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Generica<sub>(j,2)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Spread<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione<sub>j</sub></b>" indica [Put<sub>(j)</sub>] [Put Spread<sub>(j)</sub>] [Call<sub>(j)</sub>] [Call Spread<sub>(j)</sub>] [EDS<sub>(j)</sub>] [Forward<sub>(j)</sub>]]</p> <p>["<b>EDS<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Forward<sub>(j)</sub></b>" indica Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub> - Percentuale Strike<sub>(j)</sub>];]</p> <p>["<b>nEDS<sub>(j)</sub></b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale/ai quali il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS<sub>(j)</sub>];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call<sub>(j)</sub></b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub> - Percentuale Strike<sub>(j)</sub>; Percentuale Generica<sub>(j,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Call Spread<sub>(j)</sub></b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub> - Percentuale Strike<sub>(j)</sub>; Percentuale Generica<sub>(j,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(j)</sub>);]</p> <p>["<b>Put<sub>(j)</sub></b>" indica Max (Percentuale Strike<sub>(j)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub>; Percentuale Generica<sub>(j,1)</sub>);]</p> <p>["<b>Put Spread<sub>(j)</sub></b>" indica Min (Max (Percentuale Strike<sub>(j)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub>; Percentuale Generica<sub>(j,1)</sub>); Percentuale Spread<sub>(j)</sub>);]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Hyper-Flexi Multi Knock-out Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + <math>[\sum_{n=1}^N W_n \times ( \text{Percentuale Costante}_n + \text{Gearing}_n \times \text{Opzione}_n ) ]</math> }]</p> <p>[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + Min <math>[\sum_{n=1}^N W_n \times ( \text{Percentuale Costante}_n + \text{Gearing}_n \times \text{Opzione}_n ) ]</math>, Cap Globale 1 }]</p>
--	---

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + Max  $[\sum_{n=1}^N W_n \times ( \text{Percentuale Costante}_n + \text{Gearing}_n \times \text{Opzione}_n )]$ , Floor Globale 1 }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 1 + Min [Max  $[\sum_{n=1}^N W_n \times ( \text{Percentuale Costante}_n + \text{Gearing}_n \times \text{Opzione}_n )]$ , Floor Globale 1 ], Cap Globale 1 }]

(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 +  $[\sum_{j=1}^J W_j \times ( \text{Percentuale Costante}_j + \text{Gearing}_j \times \text{Opzione}_j )]$  }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + Min  $[\sum_{j=1}^J W_j \times ( \text{Percentuale Costante}_j + \text{Gearing}_j \times \text{Opzione}_j )]$ , Cap Globale 2 }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + Max  $[\sum_{j=1}^J W_j \times ( \text{Percentuale Costante}_j + \text{Gearing}_j \times \text{Opzione}_j )]$ , Floor Globale 2 }]

[Importo Nozionale x { Percentuale Fissa 2 + Min [Max  $[\sum_{j=1}^J W_j \times ( \text{Percentuale Costante}_j + \text{Gearing}_j \times \text{Opzione}_j )]$ , Floor Globale 2 ], Cap Globale 2 }]

dove:

[" **Percentuale Floor**  $(n)$  " indica [•];]

[" **Percentuale Generica**  $(n,2)$  " indica [•];]

[" **Percentuale Generica**  $(j,1)$  " indica [•];]

[" **Percentuale Generica**  $(j,2)$  " indica [•];]

[" **Percentuale Spread**  $(n)$  " indica [•];]

["**Call Spread** $(j)$ " indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale $(j)$  – Percentuale Strike  $(j)$ ; Percentuale Generica  $(j,1)$ ); Percentuale Spread $(j)$ );]

["**Call Spread** $(n)$ " indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale $(n)$  – Percentuale Strike $(n)$ ; Percentuale Generica $(n,1)$ ); Percentuale Spread $(n)$ );]

["**Call** $(j)$ " indica Max (Valore di Liquidazione Finale  $(j)$  - Percentuale Strike  $(j)$ ; Percentuale Generica  $(j,1)$ );]

["**Call** $(n)$ " indica Max (Valore di Liquidazione Finale $(n)$  - Percentuale Strike $(n)$ ; Percentuale Generica $(n,1)$ );]

["**Cap Globale 1**" indica [•];]

["**Cap Globale 2**" indica [•];]

["**EDS** $(j)$ " indica Max (Percentuale Floor  $(j)$ , Min (Percentuale Generica  $(j,1)$  – nEDS $(j)$  × Percentuale di Perdita $(j)$ , Percentuale Generica  $(j,2)$ );]

["**Floor Globale 1**" indica [•];]

["**Floor Globale 2**" indica [•];]

["**Forward** $(j)$ " indica Valore di Liquidazione Finale  $(j)$  – Percentuale Strike  $(j)$ ];]

["**Forward** $(n)$ " indica Valore di Liquidazione Finale $(n)$  – Percentuale Strike $(n)$ ];]



		<p>["<b>Gearing<sub>j</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing<sub>n</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>J</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>N</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>n</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>nEDS<sub>(j)</sub></b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS<sub>(j)</sub>];]</p> <p>["<b>nEDS<sub>(n)</sub></b>" indica il numero del/dei Sottostante/i di Riferimento nel Paniere in relazione al quale il Valore di Liquidazione Finale è [inferiore o pari a] [inferiore a] [superiore o pari a] [superiore alla], Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub>];]</p> <p>["<b>Opzione<sub>j</sub></b>" indica [Put<sub>(j)</sub>], [Put Spread<sub>(j)</sub>], [Call<sub>(j)</sub>], [Call Spread<sub>(j)</sub>], [EDS<sub>(j)</sub>] [Forward<sub>(j)</sub>]</p> <p>["<b>Opzione<sub>n</sub></b>" indica [Put<sub>(n)</sub>], [Put Spread<sub>(n)</sub>], [Call<sub>(n)</sub>], [Call Spread<sub>(n)</sub>], [EDS<sub>(n)</sub>] [Forward<sub>(n)</sub>]</p> <p>["<b>Percentuale Generica<sub>(n,1)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante<sub>j</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante<sub>n</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Spread<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Put Spread<sub>(j)</sub></b>" indica <math>\text{Min} (\text{Max} (\text{Percentuale Strike}_{(j)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(j)}; \text{Percentuale Generica}_{(j,1)}); \text{Percentuale Spread}_{(j)})</math>];]</p> <p>["<b>Put Spread<sub>(n)</sub></b>" indica <math>\text{Min} (\text{Max} (\text{Percentuale Strike}_{(n)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)}; \text{Percentuale Generica}_{(n,1)}); \text{Percentuale Spread}_{(n)})</math>];]</p> <p>["<b>Put<sub>(j)</sub></b>" indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Strike}_{(j)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(j)}; \text{Percentuale Generica}_{(j,1)})</math>];]</p> <p>["<b>Put<sub>(n)</sub></b>" indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Strike}_{(n)} - \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)}; \text{Percentuale Generica}_{(n,1)})</math>];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale<sub>(j)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>EDS<sub>(n)</sub></b>" indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Floor}_{(n)}, \text{Min} (\text{Percentuale Generica}_{(n,1)} - \text{nEDS}_{(n)} \times \text{Percentuale di Perdita}_{(n)}, \text{Percentuale Generica}_{(n,2)}))</math>];]</p>
--	--	---

### [Titoli con Payout Multiplo Finale – Capped and Floored Ratchet

[

$$[\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Max} \left( \sum_{q=1}^Q \text{Max} \left( (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Valore di Liquidazione Finale}(q) - \text{Percentuale Strike}), \text{Percentuale Local Floor} \right), \text{Percentuale Floor Globale} \right) \right)]$$

$$[\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^I \sum_{q=1}^Q \text{Max} \left( \frac{(\text{Percentuale Costante 1} + \text{Valore di Liquidazione Finale}(i, q) - \text{Percentuale Strike}(i, q))}{\text{Percentuale Local Floor}(i, q)}, \text{Percentuale Floor Globale} \right) \right) \right)]$$

[

]

[

$$[\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Max} \left( \sum_{q=1}^Q \text{Max} \left( \text{Min} \left( \frac{\text{Percentuale Costante 1} + \text{Valore di Liquidazione Finale}(q)}{\text{Percentuale Strike}}, \text{Percentuale Local Cap} \right), \text{Percentuale Local Floor} \right), \text{Percentuale Floor Globale} \right) \right)]$$

$$[\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Max} \left( \sum_{i=1}^I \sum_{q=1}^Q \text{Max} \left( \text{Min} \left( \frac{\text{Percentuale Costante 1} + \text{Valore di Liquidazione Finale}(i, q)}{\text{Percentuale Strike}(i, q)}, \text{Percentuale Local Cap}(i, q)} \right), \text{Percentuale Local Floor}(i, q) \right), \text{Percentuale Floor Globale} \right) \right)]$$

]

Dove:

["I" indica [•];]

["Q" indica [•].]

### [Titoli con Payout Multiplo Finale – Weighted Mixed Payouts

*(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare il Payout Finale Addizionale)*

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante Mixed} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B \left( \left[ \text{Payout Finale Addizionale} \right]_{a,b} \right) \right)$$

dove:

["Percentuale Costante Mixed" indica [•];]

["PW" indica il Peso rilevante del Payout Finale Addizionale;]

["A" indica [•];]

["a" indica [•];]

["B" indica [•]

["b" indica [•];]

["Payout Finale Addizionale" indica [•]]

### [Titoli con Payout Multiplo Finale – Knock-In Mixed Payouts

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale × (Costante Mixed 1 + Gearing Mixed 1 × Payout Finale Addizionale 1); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  (Costante Mixed 2 + Gearing Mixed 2  $\times$  Payout Finale Aggiuntiva 2);

Dove:

["Payout Finale Aggiuntiva 1" indica [•];]

["Payout Finale Aggiuntiva 2" indica [•];]

["Costante Mixed 1" indica [•];]

["Costante Mixed 2" indica [•];]

["Gearing Mixed 1" indica [•];]

["Gearing Mixed 1" indica [•].]

#### Titoli con Payout Multiplo Finale – Max Mixed Payouts

*(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare il Payout Finale Aggiuntiva)*

$$\text{Importo Nozionale} \times \left( \text{Percentuale Costante Mixed} + \max_{a=1}^A (\text{Payout Finale Aggiuntiva } a) \right)$$

Dove:

["A" indica [•];]

["a" indica [•];]

["Percentuale Costante Mixed" indica [•];]

["Payout Finale Aggiuntiva" indica [•].]

#### Titoli con Payout Multiplo Finale – Leveraged

Importo Nozionale  $\times$  ( Livello di Riferimento - Percentuale Fissa )

Dove:

["Livello di Riferimento" indica:

$$\text{Livello di Riferimento}_0 \times \left( 1 + \text{Fattore di Partecipazione} \times \frac{\text{Livello del Fondo } t - \text{Livello del Fondo } 0}{\text{Livello del Fondo } 0} - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) \times \text{Commissioni}_t \right);$$

["Livello di Riferimento<sub>0</sub>" indica [•];]

["Livello del Fondo" indica [•];]

["Livello del Fondo<sub>t</sub>" indica il Prezzo di Liquidazione del/dei Riferimento/i Sottostante alla Data di Valutazione della Liquidazione MFP.]

["Data di Fissazione" indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo;]

["Data di Calcolo" indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (*Fund Business Day*).]

["Day Count Fraction" indica [•];]

["Prima Data di Calcolo" indica [•].]

["Commissioni<sub>t</sub>" indica la commissione di leva complessiva, espressa come percentuale e calcolata dall'Agente di Calcolo come somma complessiva delle Commissioni Maturate durante ciascun

		<p>Periodo di Maturazione delle Commissioni.]</p> <p>["<b>Commissioni Maturate</b>" indica, relativamente ad un Periodo di Maturazione della Commissione, le commissioni maturate nel corso di tale periodo, espresse in percentuale e calcolate dall'Agente di Calcolo come segue:</p> <p>(Tasso Commissioni ISDA + Margine di Commissione) * Day Count Fraction]</p> <p>["<b>Tasso Commissioni ISDA</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Margine di Commissione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo/i di Maturazione della Commissione</b>" indica i periodi che iniziano alla Data di Inizio Maturazione della Commissione (inclusa) fino alla prima Data di Maturazione della Commissione (esclusa) e ciascun seguente periodo che inizi alla Data di Maturazione della Commissione (inclusa) fino alla successiva Data di Maturazione della Commissione (esclusa).]</p> <p>["<b>Data di Inizio di Maturazione della Commissione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data/e di Maturazione della Commissione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione</b>" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli Single FI FX Vanilla</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1) + (Gearing x Opzione)); ]  [ [Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + (Gearing x Opzione)); ]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + (Gearing x Opzione)); ]</p> <p>(B) in tutti gli altri casi:  Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1) ]</p> <p>Dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica Max (Valore della Performance, Floor)] ]</p> <p><b>[Titoli Single FI Digital Floor</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p>
--	--	--

		<p>Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1;</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ed è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 1); o</p> <p>(C) se si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 2)]</p> <p>[</p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 1)</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 2)]</p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out ed è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 1); o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Floor 2)</p> <p>]]</p> <p><b>[Titoli Single FI Digital Cap</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1;</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ed è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 1);</p> <p>(C) se si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 2);]</p> <p>[</p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p>
--	--	--

		<p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 1); o</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 2);</p> <p>] ]</p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out ed è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 1); o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 2).</p> <p>] ]</p> <p><b>[Titoli Single FI Digital Plus</b></p> <p>[</p> <p>(A) se, indipendentemente dal fatto che un Evento di Knock-in si sia verificato o meno, è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A x Valore Digital FI))); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1; o</p> <p>(C) se si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Min (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B x Valore Digital FI), Percentuale Floor Digital FI)));</p> <p>] ]</p> <p>[</p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A x Valore Digital FI))); o</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Min (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B x Valore Digital FI), Percentuale Floor Digital FI)));</p>
--	--	---

]

[

(C) se, indipendentemente dal fatto che si sia verificato o meno un Evento di Knock-in e/o Knock out, è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A x Valore Digital FI))); o

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out e non è soddisfatta la Condizione Digital Plus FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B x Valore Digital FI), Percentuale Floor Digital FI))); o

(B) in tutti gli altri casi:

Importo Nozionale x Percentuale Costante FI 1 ] ]

#### **[Titoli Continuous FX Wedding Cake**

[Se, in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione, il Livello del Sottostante di Riferimento resta entro il Range 1:

Importo Nozionale \* FXR\_1]

[Se, in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione, il Livello del Sottostante di Riferimento è, almeno una volta, andato fuori dal Range 1 ma è rimasto entro il Range 2: Importo Nozionale \* FXR\_2]

[Se, in ogni momento a ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione, il Livello del Sottostante di Riferimento è, almeno una volta, andato fuori dal [Range 1][Range 2] [e] [[•]], ma è rimasto entro il Range [•]: Importo Nozionale \* FXR\_[•]

[Se nessuna delle precedenti condizioni è soddisfatta: Importo Nozionale]

Dove:

["Range 1" indica [•];]

["Range 2" indica [•];]

["Range [•]" indica [•];]

["FXR\_1" indica [•];]

["FXR\_2" indica [•];]

["FXR\_[•]" indica [•]. ] ]

#### **[Titoli Single FI Inflazione**

Importo Nozionale x Max [100%, Tasso Cumulativo di Inflazione]]

**[Inserire se è applicabile la Conversione del Payout:**

#### **Conversione del Payout**

Se [l'Emittente decide di modificare il Payout Finale] [si verifica un Evento di Conversione

Automatica del Payout Finale], il Payout Finale dei Titoli sarà modificato il e dopo il [●] (la Data di "Conversione del Payout") nel [specificare il payout convertito].

"Evento di Conversione Automatica del Payout" indica [specificare].]

**[Inserire se è applicabile l'Importo Massimo/Minimo:**

**Importo Massimo/Minimo**

[L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà soggetto a [un cap dell'Importo Massimo pari a [●] [e] [un floor dell'Importo Minimo pari a [●].]

**[Ammontare dell'Entitlement**

[[Unità dell'Entitlement x Moltiplicatore dell'Entitlement] [Unità dell'Entitlement x Moltiplicatore dell'Entitlement x Peso].

["Unità dell'Entitlement": indica [●];]

["Moltiplicatore dell'Entitlement": indica [●];]

["Peso": indica [●];]

**[Consegna del Sottostante con la Performance Peggior**

$IN \times \text{Payout di Liquidazione} / (\text{Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Peggior}_{(i)} \times FX_{(i)})$

dove:

["Payout di Liquidazione" indica: [●];]

["Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Peggior<sub>(i)</sub>" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento<sub>(i)</sub> alla Data di Valutazione MFP rilevante, relativamente al Sottostante di Riferimento con il Valore Peggior a tale data;]

["Data(e) di Valutazione MFP" indica: [●];]

["Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento<sub>(i)</sub>" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Valutazione MFP rilevante;]

["Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica [●];]

["Valore Peggior" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere relativamente a tale Data di Valutazione MFP.]

["Valore del Sottostante di Riferimento" indica: [●]]

["FX<sub>(i)</sub>" è il relativo Livello del Sottostante di Riferimento FX alla Data di Valutazione MFP rilevante o, se non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo successivo.

["Livello del Sottostante di Riferimento FX " indica: [●].]

**[Consegna del Sottostante con la Performance Migliore**

$IN \times \text{Payout di Liquidazione} / (\text{Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Migliore}_{(i)} \times FX_{(i)})$

dove:



["**Payout di Liquidazione**" indica: [●];]

["**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Migliore<sup>(i)</sup>**" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento<sup>(i)</sup> alla Data di Valutazione MFP rilevante, relativamente al Sottostante di Riferimento con il Valore Migliore a tale data;]

["**Data(e) di Valutazione MFP**" indica: [●];]

["**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento<sup>(i)</sup>**" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Valutazione MFP rilevante;]

["**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica [●];]

["**Valore Migliore**" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più alto per ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere relativamente a tale Data di Valutazione MFP.]

["**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica: [●]]

["**FX<sub>(t)</sub>**" è il relativo Livello del Sottostante di Riferimento FX alla Data di Valutazione MFP rilevante o, se non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo successivo.

["**Livello del Sottostante di Riferimento FX**" indica: [●].]

**[Consegna del Sottostante**

$$IN \times \text{Payout di Liquidazione} / (\text{Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento} \times FX_{(t)})$$
dove:

["**Payout di Liquidazione**" indica: [●];]

["**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" è il Valore del Prezzo di Chiusura alla Data di Valutazione MFP rilevante;]

["**FX<sub>(t)</sub>**" è il Livello del Sottostante di Riferimento FX alla Data di Valutazione MFP rilevante o, se non è un Giorno Lavorativo, il giorno Lavorativo successivo.

["**Livello del Sottostante di Riferimento FX**" indica: [●].]

[L'Importo dell'Entitlement sarà arrotondato per difetto all'unità più prossima di ciascuna Attività Rilevante che possa essere consegnata e in luogo dello stesso l'Emittente pagherà un importo residuale.]

**[Inserire se i Titoli sono Warrant:**

**[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano:**

I Titoli sono esercitabili in ogni Giorno Lavorativo di Esercizio durante il Periodo d'Esercizio tramite la consegna di un Avviso di Esercizio.

Se l'Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10:00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso), dell'ultimo Giorno Lavorativo di Esercizio nel Periodo d'Esercizio (la "**Data di Scadenza**"), si considererà nullo.

Se l'Esercizio Automatico è specificato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato un Avviso di Esercizio entro le 10:00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso), della Data di Scadenza e che sia, a parere dell'Agente di Calcolo "*In-the-Money*" sarà esercitato automaticamente alla Data di Scadenza.]

***[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo:***

I Titoli sono esercitabili alla Data di Esercizio (o se tale giorno non è un Giorno Lavorativo di Esercizio, il Giorno Lavorativo di Esercizio immediatamente successivo (il "**Giorno di Esercizio Effettivo**") mediante consegna di un Avviso di Esercizio.

Se l'Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, nella Data di Esercizio Effettivo, diventerà nullo.

Se l'Esercizio Automatico è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, della Data di Scadenza e che sia, a parere dell'Agente di Calcolo "*In-The-Money*" sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio Effettivo.

***[Inserire se i Titoli sono Call Warrants:***

[Livello di Riferimento Finale – Livello di Strike del Warrant]

***[Inserire se i Titoli sono Put Warrants:***

[Livello di Strike del Warrant - Livello di Riferimento Finale]

*[Inserire se è applicabile l'Importo Massimo/Minimo*

[L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà soggetto a [un cap dell'Importo Massimo pari a [●] [e] [un floor dell'Importo Minimo pari a [●].]

["**Livello di Riferimento Finale**"] indica il [Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media dei Prezzi di Liquidazione in ciascuna delle Date della Media].]

["**Livello di Strike del Warrant**"] è pari a [●].]

["**Prezzo di Liquidazione**"] è l'importo o valore relativo al/ai Sottostante/i di Riferimento stabilito dall'Agente di Calcolo alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media]]

["**Sottostante/i di Riferimento**"] indica [●].]

["**Valuta di Liquidazione**"] indica [●].]

***[Inserire se i Titoli sono Warrants e Titoli Liquidati Fisicamente:***

**Liquidazione Fisica**

Ciascun Warrant dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione l'*Entitlement*, in seguito al pagamento di ogni Spesa.

**Ammontare dell'Entitlement**

L'*Entitlement* indica una quantità dell'Attività Rilevante o delle Attività Rilevanti, a seconda del caso, che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Warrant in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese, pari a [in relazione a] [ciascun] [Attività Rilevante] [Costituente] [[]] [Unità dell'Entitlement in [[]]] [Unità dell'Entitlement x Moltiplicatore dell'Entitlement] [Unità dell'Entitlement x Moltiplicatore dell'Entitlement x Peso].

[Dove:

["**Unità di Entitlement**": indica [●];]

["**Moltiplicatore di Entitlement**": indica [●];]

["**Peso**": indica[●];]

***[Inserire se si applica l'Evento Barriera:***

**[Evento Barriera**

Se si è verificato un Evento Barriera, ciascun [Warrant] [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Entitlement della Barriera] [, dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●].]

["**Evento Barriera**"] indica che il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello della Barriera alla [Data di Osservazione della Barriera] [ ] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera [ ] ] [e il Livello della Barriera [ ] alla [Data di Osservazione della Barriera [ ] ] [in ogni momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].].

["**Livello della Barriera**"] indica [●].

["**Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera**"] indica l'importo che il Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascun [Warrant] o [Unità,] che sarà [●] [il Livello di Riferimento della Barriera meno il Livello di Strike del Warrant] [il Livello di Strike del Warrant meno il Livello di Riferimento della Barriera] [posto che l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera non sarà maggiore dell'eventuale Importo Massimo della Barriera pari a [●] [e] non sarà inferiore all'eventuale Importo Minimo della Barriera pari a [●].]

["**Entitlement della Barriera**"] indica [la quantità dell'Attività Rilevante] [le Attività Rilevanti] che un Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera in relazione a ciascun [Warrant] o [Unità,] che saranno le Unità dell'Entitlement moltiplicate per il Moltiplicatore dell'Entitlement [moltiplicato per il Peso (*in relazione a ciascun Sottostante di Riferimento costituito da un Paniere*)].

["**Livello di Riferimento della Barriera**"] indica il Prezzo di Liquidazione alla [rispettiva Data di Osservazione della Barriera] [il relativo giorno durante il Periodo di Osservazione della Barriera in cui si verifica l'Evento Barriera].

***[Inserire se i Titoli sono Certificates:***

**[Liquidazione Anticipata**

Se si è verificato un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, ciascun Certificate dà diritto al suo portatore di ricevere dal relativo Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Liquidazione Anticipata Automatica l'[Importo della Liquidazione Anticipata Automatica] [l'Entitlement della Liquidazione Anticipata] [, dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. Ciascun Certificate sarà automaticamente liquidato alla/e Data/e di Liquidazione Anticipata Automatica che cade [●].]

L'Importo della Liquidazione Anticipata Automatica sarà [pari a (i) il prodotto di [●] (l'"**Importo Nozionale**") e (ii) la somma di [●] (la "**Percentuale della Liquidazione Anticipata Automatica**") e [●] (Il "**Tasso AES**")]/[un importo pari a: [●]]]

**[Titoli con Payout Capitalizzato Call e Put di Liquidazione Anticipata Automatica 1**

[ Max  $\left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo Anticipato Finale} - \text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right); ]$

[ Max  $\left( 0; \left( \frac{\text{Prezzo di Esercizio Capitalizzato} - \text{Prezzo Anticipato Finale}}{\text{Parity} \times \text{Tasso di Conversione Anticipato}} \right) \right). ]$

**[Titoli con Payout Capitalizzato Call e Put di Liquidazione Anticipata Automatica 2.**

0 (zero)]

**[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica SFP**

Importo Nozionale  $\times$  [Percentuale Costante AES + Percentuale Premium  $\times$  i]

dove

"**Percentuale Costante AES**" indica [•].]

**[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica MFP**

IN  $\times$  (Percentuale di Liquidazione AES+ Tasso di Uscita AES)

[posto che il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica MFP sarà soggetta a [un cap di [•]] [e] [un floor di [•]].

dove:

["**Tasso AES up**" indica:

[Min ( Max ( Percentuale Floor  $ES_{(i)}$ , Gearing  $ES_{(i)} \times ( \text{Valore } ES_{(i)} - \text{Percentuale Strike } ES_{(i)} ) + \text{Spread } ES_{(i)}$ ), Percentuale Cap  $ES_{(i)}$  ) + Percentuale Costante  $ES_{(i)}$ ]

[Min ( Gearing  $ES_{(i)} \times ( \text{Valore } ES_{(i)} - \text{Percentuale Strike } ES_{(i)} ) + \text{Spread } ES_{(i)}$  , Percentuale Cap  $ES_{(i)}$  ) + Percentuale Costante  $ES_{(i)}$ ]

[Max ( Percentuale Floor  $ES_{(i)}$ , Gearing  $ES_{(i)} \times ( \text{Valore } ES_{(i)} - \text{Percentuale Strike } ES_{(i)} ) + \text{Spread } ES_{(i)}$  ) + Percentuale Costante  $ES_{(i)}$ , ]

[Gearing  $ES_{(i)} \times ( \text{Valore } ES_{(i)} - \text{Percentuale Strike } ES_{(i)} ) + \text{Spread } ES_{(i)}$  + Percentuale Costante  $ES_{(i)}$ ]

["**Periodo di Calcolo AES**" indica il periodo da (e inclusa) la Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente precedente la Data di Liquidazione Anticipata Automatica (o, ove manchi, la Data di Emissione) fino a (ma esclusa) la Data di Liquidazione Anticipata Automatica;]

["**Tasso AES CSN**" indica una percentuale calcolata come il prodotto del Tasso AES e il Day Count Fraction AES applicabile;]

["**Day Count Fraction AES**" indica [•];]

["**Tasso di Uscita AES**" indica, in relazione a [una Data di Valutazione MFP ES] [Periodo di Valutazione MFP ES], il [Tasso AES] [Tasso AES up] [Tasso AES CSN];]

["**Tasso/i AES**" indica il/i tasso/i specificato con riferimento a ciascuna Data di Liquidazione Anticipata Automatica;]

["**Percentuale di Liquidazione AES**" indica [•];]

["**Tasso di Riferimento AES**" indica [•];]

["**Percentuale Cap ES**" indica [•];]

["**Percentuale Costante ES**" indica [•];]

["**Percentuale Floor ES**" indica, [•];]

["**Gearing ES**" indica, [•];]

["**Spread ES**" indica, [•];]

["**Percentuale Strike ES**" indica, [•];]

["**Valore ES**" indica [•];]

["Data di Valutazione MFP ES" indica [•];]

["Periodo di Valutazione MFP ES" indica [•].]

### **[Certificates Leveraged Payout di Liquidazione Anticipata Automatica**

Ricavi Netti

Numero di Certificates emessi

[posto che il Certificates Leveraged Payout di Liquidazione Anticipata Automatica sarà soggetto a [un cap di [•]][e] [un floor di [•].]

dove:

"**Ricavi Netti**" indica i ricavi che l'Emittente ha effettivamente ottenuto dalla vendita nel Sottostante di Riferimento, al netto di costi, spese, tasse sopportate dall'Emittente in connessione a tale vendita.]

### **[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Target**

$IN \times (\text{Percentuale Costante TAES} + \text{Tasso di Remunerazione Finale})$

Dove "**Percentuale Costante TAES**" indica[•]]

### **[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Sottostante FI**

IN]

### **[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica FI Coupon**

$IN \times (\text{Percentuale CAES FI} + (\text{Min}(\text{Coupon Cap}, \text{Tasso Finale del Coupon}) \times \text{Day Count Fraction Finale}))$ .

Dove "**Percentuale CAES FI**" indica[•]]

[Se l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica non è un importo in [specificare] (la "**Valuta della Liquidazione**") sarà convertito nella Valuta di Liquidazione al [inserire il tasso di cambio].]

["**Entitlement della Liquidazione Anticipata**" indica [la quantità dell'Attività Rilevante] [le Attività Rilevanti] che un Portatore è legittimato a ricevere a [ciascuna] [la] Data di Liquidazione Anticipata Automatica relativamente a ogni Certificate che corrisponder[à][anno] alle Unità di *Entitlement* moltiplicate per il Moltiplicatore *dell'Entitlement* [moltiplicato per il Peso (*relativo a ciascun Sottostante di Riferimento costituito da un Paniere*)].

Dove:

["**Unità di Entitlement**": indica [•];]

["**Moltiplicatore dell'Entitlement**": indica [•];]

["**Peso**": indica [•].]

### **Spese**

Un portatore dei Titoli dovrà pagare tutte le tasse, commissioni e/o spese, inclusi tutti i costi di deposito, costi dell'operazione o costi di esercizio, commissioni di vendita, imposte di bollo, imposte di registro, di emissione, registrazione, di trasferimento titoli e/o altre imposte o commissioni

derivanti dall'esercizio o dalla liquidazione di tali Titoli e/o dalla consegna o trasferimento dell'*Entitlement* (a seconda del caso) ai sensi dei termini di tali Titoli ("**Spese**") relativi a tali Titoli.

***[Inserire se i Titoli sono solo Certificates:***

**Remunerazione e Periodi di Remunerazione**

[I Titoli non pagano alcuna remunerazione.]

***[Inserire in caso di Titoli che prevedono un Tasso di Remunerazione:***

[I Titoli pagano [un] importo/i di remunerazione [dalla data della loro emissione/da [•]] al tasso fisso di [•] per cent. per anno] [un importo/i di remunerazione fisso del [•]/ *Broken Amount(s)* di [•]] [Il rendimento dei Certificati è pari a [•] per cento] [Gli importi di remunerazione] saranno pagati [[su base trimestrale/semestrale/annuale/*altro*] [posticipatamente] il [•]] [per ciascun anno]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (*ripetere per ciascun importo di remunerazione se necessario*)

[I Titoli pagano [un] importo/i di remunerazione [dalla loro data di emissione/da [•]] [un] tasso/i variabili calcolati in relazione a [*specificare il riferimento del tasso per i Titoli che sono emessi*] [più/meno] un margine di [•] per cent. [gli importi di remunerazione] saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annuale/*altro*] [posticipatamente] il [•] [per ciascun anno] [, soggetta ad aggiustamento per i giorni non lavorativi]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (*ripetere per ciascun importo di remunerazione se necessario*)

[I Titoli pagano [un] importo/i di remunerazione [dalla loro data di emissione/da [•]] ad [un tasso calcolato con riferimento a [*inserire sottostante*] (Il/I "Sottostante/i di Riferimento")]. [Gli Importi di Remunerazione] saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annuale/*altro*] [posticipatamente] il [•] [per ciascun anno] [, soggetto ad aggiustamento per i giorni non lavorativi]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (*ripetere per ciascun importo di remunerazione se necessario*)

[Il/I tasso/i di remunerazione è/sono calcolato/i come indicato di seguito:

**[Coupon Fisso MFP**

Tasso <sub>(i)</sub>

**[Coupon Variabile MFP**

Tasso <sub>(i)</sub>

**[Coupon Digital MFP**

(A) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]

Tasso 1<sub>(i)</sub>

(B) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]

Tasso 2<sub>(i)</sub>

**[Coupon Digital Corridor MFP**

(A) Se la Condizione del Coupon Digital Corridor 1 e la Condizione del Coupon Digital Corridor

		<p>2 sono soddisfatte in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Tasso 1<sub>(i)</sub></p> <p>(B) Se la Condizione del Coupon Digital Corridor 1 o la Condizione del Coupon Digital Corridor 2 non sono soddisfatte in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Tasso 2<sub>(i)</sub></p> <p>dove:</p> <p><b>["Condizione del Coupon Digital Corridor 1"</b> indica che il Valore della Barriera DC per la/il rilevante [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] è [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il Livello della Barriera]; ["entro" il Livello Range della Barriera]; ["fuori" dal Livello Range della Barriera]</p> <p><b>["Condizione del Coupon Digital Corridor 2"</b> indica che il Valore della Barriera DC per la/il rilevante [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] è [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il Livello della Barriera]; ["entro" il Livello Range della Barriera]; ["fuori" dal Livello Range della Barriera]</p> <p><b>[Coupon Digital Memory Snowball MFP</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Tasso 1<sub>(i)</sub> + SommadelTasso<sub>(i)</sub></p> <p>dove:</p> <p><b>["Somma del Tasso<sub>(i)</sub>"</b> indica: [la somma del Tasso 1<sub>(i)</sub> per [ciascuna Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP], nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory Snowball MFP (o, in caso manchi, la Data di Emissione) fino a (ma escludendo) la relativa [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP]</p> <p>[la somma del Tasso 1<sub>(i)</sub> per [ciascuna Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP], nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory Snowball MFP (o, in caso manchi, la Data di Emissione) fino a (ma escludendo) la relativa [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] meno la somma del Tasso 2<sub>(i)</sub> per [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory Snowball MFP (o in caso manchi, la Data di Emissione) fino a (ma escludendo) la relativa [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP];]</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Tasso 2<sub>(i)</sub>]</p> <p><b>[Coupon Range Accrual MFP</b></p> <p>Tasso 1<sub>(i)</sub> × (n/N) + Tasso 2<sub>(i)</sub> × (1 - n/N)</p> <p>dove:</p> <p><b>["n"</b> è il numero dei Giorni Range Accrual MFP nel rilevante Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub> al quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Range Accrual MFP;]</p> <p><b>["N"</b> è il numero dei Giorni Range Accrual MFP nel rilevante Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>.]</p>
--	--	--

### [Coupon Digital Mixed MFP

(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare i Coupon Addizionali)

(A) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Mixed MFP in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]

Costante del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub> + Gearing del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub> × Coupon Addizionale 1<sub>(i)</sub>

(B) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Mixed MFP in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]:

Costante del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub> + Gearing del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub> × Coupon Addizionale 2<sub>(i)</sub>

dove:

["Costante del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

["Costante del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

["Gearing del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

["Gearing del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

["Coupon Addizionale 1<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

["Coupon Addizionale 2<sub>(i)</sub>"] indica [•];]

### [Coupon Ratchet MFP

$$\left[ \text{Max} \left[ \sum_{q=1}^{Q(i)} \text{Max}(\text{Valore del Coupon}(q) - \text{Percentuale Strike}_{(i)}, \text{Percentuale Local Floor}_{(i)}, \text{Percentuale Floor Globale}_{(i)}) \right] \right]$$

[

$$\text{Max} \left[ \sum_{q=1}^{Q(i)} \text{Max} \left( \text{Min}(\text{Valore del Coupon}(q) - \text{Percentuale Strike}_{(i)}, \text{Percentuale Local Cap}_{(i)}), \text{Percentuale Local Floor}_{(i)} \right), \text{Percentuale Floor Globale}_{(i)} \right]$$

]]

### [Coupon Weighted Mixed

(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare i Coupon Addizionali)

$$\sum_{a=1}^A CW_a (i) \times \prod_{b=1}^B (\text{Coupon Addizionale}_{a,b} (i))$$

dove:

["CW" è il Peso del Coupon;]

["A" indica [•];]

["a" indica [•];]

["b" indica [•];]

["B" indica [•];]

["Coupon Addizionale" indica [•];]



**[Coupon Max Mixed**

*(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare i Coupon Addizionali)*

$$Max_{a=1}^A \{ [Coupon\ Addizionale]_a \}$$

dove

["A" indica [•];]

["a" indica [•];]

["Coupon Addizionale<sub>(i)</sub>" indica [•];]

**[Coupon Single FX Vanilla**

$$\text{Min (Cap Globale A, Max (Floor Globale A, Gearing A} \times \text{Performance del Coupon FX))}]$$

**[Coupon Digital Single FI**

- (A) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

$$\text{Min} \left( \text{Cap Globale A, Max} \left( \text{Floor Globale A,} \left( \sum_{i=1}^n \text{Gearing A}_{(i)} \times \text{Tasso FI A}_{(i)} \right) + \text{Costante A} \right) \right); \text{o}$$

- (B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

$$\text{Min} \left( \text{Cap Globale B, Max} \left( \text{Floor Globale B,} \left( \sum_{i=1}^n \text{Gearing B}_{(i)} \times \text{Tasso FI B}_{(i)} \right) + \text{Costante B} \right) \right)$$

]

**[Coupon Single Digital FX**

- (A) se è soddisfatta la la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

$$\text{Min (Cap Globale A, Max (Floor Globale A, Gearing A} \times \text{Performance del Coupon FX))}]$$

- (B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

$$\text{Min (Cap Globale B, Max (Floor Globale B, Gearing B} \times \text{Performance del Coupon FX)) ]}$$

**[Coupon Range Accrual**

$$\text{Min} \left\{ \text{Cap Globale, Max} \left( \text{Floor Globale, Min} \left[ \text{Local Cap, Max} \left( \text{Local Floor, Margine Globale} \right. \right. \right. \right. \\ \left. \left. \left. \left. + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_{(i)} \times \text{Tasso FI}_{(i)} \right) \right] \times \frac{n}{N} \right) \right\}$$

dove:

["n" indica il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante durante il quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Range Accrual;]

["N" è il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante.]

[Il Valore della Barriera FI DC o la Performance del Coupon FX per ogni Giorno Range Accrual nel periodo da (e incluso) la Data Range di Cut-off fino a (e inclusa) la Data di Fine del Periodo Range dovrà essere considerata il Valore della Barriera FI DC alla Data Range di Cut-off]. ]

#### **[Coupon Single FX Range Accrual**

Min (Cap Globale, Max (Floor Globale , Tasso FI × n/N))

dove:

["n" indica il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante durante il quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Range Accrual;]

["N" è il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante.]

[Il Valore della Barriera FI DC o la Performance del Coupon FX per ogni Giorno Range Accrual nel periodo da (e incluso) la Data Range di Cut-off fino a (e inclusa) la Data di Fine del Periodo Range dovrà essere considerato il Valore della Barriera FI DC alla Data Range di Cut-off]. ]

#### **[Coupon Single FX Memory**

(A) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Tasso FI A – Coupons Memory FX Pagati;

(B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Tasso FI B

dove:

["Periodo di Remunerazione Corrente del Coupon Memory FX" indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI il Periodo di Remunerazione che termina il o immediatamente precedente a tale Data di Valutazione della Remunerazione.]

["Coupons Memory FX Pagati" indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI, la somma dei valori calcolati per ciascun Periodo di Remunerazione come il prodotto del Tasso di Remunerazione e il Day Count Fraction, in ciascun caso calcolato per ogni Periodo di Remunerazione precedente il Periodo di Remunerazione Corrente del Coupon Memory FX.]]

#### **[Coupon Multiple Combination Floater**

$$\text{Min} \left\{ \text{Cap Globale}, \text{Max} \left( \text{Floor Globale}, \text{Min} \left( \text{Local Cap}, \text{Max} \left( \text{Local Floor}, \text{Margine Globale} + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_i \times \text{Tasso FI}_i \right) \right) \right) \right\}$$

]

#### **[Coupon PRDC**

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in

0 (zero)

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  
 $\text{Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 x Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2))}$ ];  
 [Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 x Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2))]

[

(A) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out  
 $\text{Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 x Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2))}$ ];

(B) se si sono verificati un Evento di Knock-in e un Evento di Knock-out o si è verificato un Evento di Knock-out  
 0 (zero)]

dove:

"Performance PRDC" indica il quoziente del Prezzo di Liquidazione Finale (come numeratore) e il Prezzo di Liquidazione Iniziale (come denominatore).]

**[Coupon Single FI Digital Floor**

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in,  
 0 (zero);

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ed è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in reazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:  
 Percentuale Digital Floor 1; o

(C) se si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI relativamente alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:  
 Percentuale Digital Floor 2;]

[

(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:  
 Percentuale Digital Floor1; o

(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:  
 Percentuale Digital Floor 2]

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  
 0 (zero); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock- out ed è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Floor1; o

(C) in tutti gli altri casi:

Percentuale Digital Floor 2]]

**[Coupon Single FI Digital Cap**

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in,  
0 (zero);

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ed è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Cap 1; o

(C) se si è verificato un Evento di Knock-in e non è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Cap 2;]

[

(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Cap 1; o

(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Cap 2;]

[

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in  
0 (zero); o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock- out ed è soddisfatta la Condizione Digital Cap FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Percentuale Digital Cap 1; o

(C) in tutti gli altri casi:

Percentuale Digital Cap 2]]

**[Coupon Single FI Target**

Se non si è verificato l'Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, il Tasso di Remunerazione,

come applicabile in relazione al Periodo di Remunerazione Target Finale sarà [●].]

**[Coupon Adjusted Duration**

Percentuale Costante +  $\text{Max}(0, \text{Tasso}_{(i)} + \text{Spread}_{(i)}) \times \frac{(1 - (1 + \text{Tasso}_{(i)})^{-N})}{\text{Tasso}_{(i)}} / N$  ]

**[Remunerazione Wedding Cake FX**

- (i) se, in ogni momento, a ogni Data di Osservazione della Remunerazione, durante il Periodo di Remunerazione rilevante, il Prezzo di Liquidazione rimane entro il Range di Remunerazione 1:

Importo Nozionale \* Tasso\_1 [\* Day Count Fraction]]

[

- (ii) se, in ogni momento, a ogni Data di Osservazione della Remunerazione, durante il Periodo di Remunerazione rilevante, il Prezzo di Liquidazione si è mosso, almeno una volta, fuori dal Range di Remunerazione 1 ma è rimasto entro il Range di Remunerazione 2:

Importo Nozionale \* Tasso\_2 [\* Day Count Fraction]

[

- (iii) se, in ogni momento, a ogni Data di Osservazione della Remunerazione, durante il Periodo di Remunerazione rilevante, il Prezzo di Liquidazione si è mosso, almeno una volta, fuori dal [Range di Remunerazione 1] [Range di Remunerazione 2] [[●] (altro rispetto al [Range di Remunerazione [●]])] ma è rimasto all'interno del Range di Remunerazione [●]:

Importo Nozionale \* Tasso\_[●] [\* Day Count Fraction]]

[

- (iv) se nessuna delle precedenti condizioni si è verificata, l'Importo di Remunerazione sarà pari a zero.]

dove:

["Range di Remunerazione 1" indica [●];]

["Range di Remunerazione 2" indica [●];]

["Range di Remunerazione [●]" indica [●];]

["Tasso\_1" indica [●];]

["Tasso\_2" indica [●];]

["Tasso\_[●]" indica [●];]

**[Inserire se si applica la Conversione del Coupon:**

**[Conversione del Coupon:**

[Se [l'Emittente stabilisce che [il tasso di remunerazione] sia modificato] [si verifica un Evento di Conversione Automatica del Coupon], il tasso di remunerazione dei Titoli sarà modificato e alla, e

	<p>successivamente alla, Data di Conversione del Coupon [notificato agli investitori] [immediatamente dopo il verificarsi dell'Evento di Conversione Automatica del Coupon] i Titoli [pagheranno il/i Coupon Post-Conversione].]</p> <p>[Relativamente a ciascun Certificate, in seguito al verificarsi della Conversione del Coupon, sarà pagabile un Importo Addizionale di Conversione del Coupon alla/alle data/e di pagamento della remunerazione specificata/e nelle Condizioni Definitive come Data/e di Pagamento Addizionale della Conversione del Coupon]</p> <p>["Importo Addizionale di Conversione del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Evento di Conversione Automatica del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Data di Pagamento Addizionale di Conversione del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Data(e) di Pagamento Addizionale di Conversione del Coupon " indica [specificare].]</p> <p>["Livello di Conversione Automatica del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Livello Range di Conversione Automatica del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Data/e di Conversione del Coupon" indica [specificare].]</p> <p>["Valore MFP ACS" indica [specificare].]</p> <p>["Data di Valutazione MFP ACS" indica [specificare].]</p> <p>["Periodo di Valutazione MFP ACS" indica [specificare].]</p> <p>["Coupon[s] Post-Conversione" indica [specificare].]</p> <p><b><i>[Inserire se si applica il Tasso di Remunerazione Massimo e/o Minimo:</i></b></p> <p><b>Tasso di Remunerazione Massimo e Tasso di Remunerazione Minimo</b></p> <p>Il Tasso di Remunerazione per il/i Periodo/i di Remunerazione [●] sarà soggetto anche a un [[massimo] [minimo] Tasso di Remunerazione di [●]] [e] un [[massimo] [minimo] Tasso di Remunerazione di [●]] (<i>ripetere per tutti i periodi di remunerazione se necessario</i>)</p> <p><b><i>[Inserire se è applicabile l'"Evento Barriera della Remunerazione":</i></b></p> <p><b>Evento Barriera della Remunerazione</b></p> <p>Successivamente al verificarsi di un evento barriera della remunerazione i Titoli smetteranno di offrire una remunerazione a partire dal: [specificare]]</p> <p><b><i>[Inserire se si applica la Condizione di pagamento della Remunerazione:</i></b></p> <p><b>Condizione di Pagamento della Remunerazione</b></p> <p>[L/Gli Importo/i di Remunerazione] sarà/saranno pagabile/i solo alla/alle rilevante/i[a/e] Data[a/e] di Pagamento della Remunerazione [•] al verificarsi della Condizione di Pagamento della Remunerazione.]</p> <p>["Condizione di Pagamento della Remunerazione" indica: [specificare].]</p> <p><b>[DEFINIZIONI GENERALI</b></p> <p>["Coupon Addizionale" indica [•];]</p>
--	--

		<p>["<b>Coupon Addizionale 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Addizionale 1<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Addizionale 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Addizionale 2<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Addizionale<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Addizionale Finale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Peso del Payout Finale Addizionale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing Addizionale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Condizione Barriera</b>" indica che il Valore del Coupon per il relativo Sottostante di Riferimento per la rilevante Data di Valutazione MFP è [superiore a] [pari o superiore a] [pari o inferiore a] Livello della Barriera;]</p> <p>["<b>Livello della Barriera</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Barriera</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo Strike della Percentuale della Barriera</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Digital FX</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Range della Barriera</b>" indica [•], [soggetto ad aggiustamenti nel tempo secondo le relative Previsioni di Aggiustamento];]</p> <p>["<b>Bonus Coupon</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Livello Bonus</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Bonus</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Livello Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Livello Cap 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Livello Cap 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap 3</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Costante A</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Costante B</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 3</b>" indica [•];]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Percentuale Costante 4</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 5</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 6</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 7</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 8</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 9</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 10</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 11</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 12</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 13</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 14</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 15</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 16</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante 17</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Conversione Anticipato</b>" indica il tasso di Conversione a [la Rilevante Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica] [la Rilevante Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale];]</p> <p>["<b>Tasso di Conversione Finale</b>" indica il Tasso di Conversione alla Data di Valutazione;]</p> <p>["<b>Percentuale Airbag del Coupon 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Airbag del Coupon</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Airbag del Coupon 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Coupon</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Coupon 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale del Coupon 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore del Coupon</b>" indica, [•];]</p> <p>["<b>Peso del Coupon</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Cumulativo di Inflazione</b>" indica <math>\text{Indice di Inflazione}_{(i)} / \text{Indice di Inflazione}_{(base)}</math>;]</p> <p>["<b>Valore della Barriera DC</b>" indica, in relazione a [una Data di Valutazione del Coupon MFP] [un Periodo di Valutazione del Coupon MFP] [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Digital Cap 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Digital Cap 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Digital</b>" indica che il Valore della Barriera DC per la/il rilevante [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] è [superiore a] [inferiore a] [pari o superiore a ] [pari o inferiore a] [il Livello della Barriera] ["entro" il Livello Range della Barriera] ["fuori" dal Livello Range della Barriera];]</p> <p>["<b>Percentuale Digital Floor 1</b>" indica [•];]</p>
--	--	--



		<p>["<b>Percentuale Digital Floor 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Digital Plus 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Digital Plus 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap Down</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale Down</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor Down</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike Down</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione Downside</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso di Cambio</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso di Cambio Iniziale</b>" indica il Tasso di Cambio alla Data di Strike;]</p> <p>["<b>Tasso di Cambio Finale</b>" indica il Tasso di Cambio alla Data di Valutazione;]</p> <p>["<b>Importo Express</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Paniere FI 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Paniere FI 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante FI</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante FI 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore della Barriera AC</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore della Barriera FI DC</b>" indica, in relazione una Data di Valutazione della Remunerazione FI e il Sottostante di Riferimento, il Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento;]</p> <p>["<b>Condizione Digital Cap FI</b>" indica che il Valore Digital FI per la rilevante Data di Valutazione FI è superiore a o pari al Livello Digital Cap FI;]</p> <p>["<b>Livello Digital Cap FI</b>" indica [il Livello Digital FX] [[●]];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Digital FI</b>" indica:  [che il Valore della Barriera FI DC per il Sottostante di Riferimento 1 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è] [che la Performance del Coupon FX per il Paniere FI 1 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [pari o inferiore a] il Livello della Barriera Upper FI [e] [superiore a] [inferiore a], [pari o superiore a] [pari o inferiore a] il Livello della Barriera Lower FI; [e][o]]</p> <p>[che il Valore della Barriera FI DC per il Sottostante di Riferimento 2 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è] [che la Performance del Coupon FX per il Paniere FI 2 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [pari o inferiore a] il Livello della Barriera Upper FI 2 [e] [superiore a] [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il Livello della Barriera Lower FI 2]]</p> <p>["<b>Condizione Digital Floor FI</b>" indica che il Valore Digital FI per la Rilevante Data di Valutazione FI è inferiore a o pari al Livello Digital Floor FI;]</p> <p>["<b>Livello Digital Floor FI</b>" indica [il Livello Digital FX] [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor Digital FI</b>" indica [●];]</p>
--	--	---

		<p>["<b>Condizione Digital Plus FI</b>" indica che il Valore Digital FI per la Data di Valutazione FI Rilevante è superiore al Livello Digital Plus FI;]</p> <p>["<b>Livello Digital Plus FI</b>" indica [il Livello Digital FX] [•];]</p> <p>["<b>Valore Digital FI</b>" indica, in relazione a una Data di Valutazione FI, il Valore della Performance;]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Lower FI 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Lower FI</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FI A</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FI B</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FI</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Remunerazione FI</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione FI</b>" indica ciascuna [Data del Prezzo di Liquidazione] [Data di <i>Pricing</i>];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Upper FI 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Upper FI</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione FI</b>" indica [Data di Valutazione della Liquidazione FI] [una Data di Valutazione della Remunerazione FI];]</p> <p>["<b>Tasso Finale del Coupon</b>" indica il Tasso di Remunerazione calcolato in relazione a [il Periodo di Remunerazione Corrente] [Periodo di Remunerazione Target Finale] (il "<b>Periodo di Remunerazione Finale</b>");]</p> <p>["<b>Day Count Fraction Finale</b>" indica il Day Count Fraction applicabile al Periodo di Remunerazione Finale;]</p> <p>["<b>Livello di Riferimento Finale</b>" indica: [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media aritmetica dei Prezzi di Liquidazione determinati a ciascuna delle Date della Media];]</p> <p>["<b>Tasso di Remunerazione Finale</b>" indica: [[la Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica] [Percentuale Target del Coupon] meno il Coupon Pagato;]] [il prodotto del Tasso Finale del Coupon e il Day Count Fraction Finale;]</p> <p>[Min (Tasso Finale del Coupon x Day Count Fraction Finale, Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica o Percentuale del Coupon Target – Coupon Pagato);]</p> <p>[Max (Tasso Finale del Coupon x Day Count Fraction Finale, Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica o Percentuale del Coupon Target – Coupon Pagato).]</p> <p>["<b>Condizione di Liquidazione Finale</b>" indica che:</p> <p>[[Il Valore della Barriera FS per [la relativa Data di Valutazione della Barriera MFP FS] [il Periodo di Valutazione della Barriera MFP FS] è [superiore a] [inferiore a] [pari o superiore a] [inferiore o pari a] la Livello della Condizione di Liquidazione Finale 1 (la "<b>Condizione di Liquidazione Finale 1</b>")]; [e][o]</p> <p>[il Valore della Barriera FS 2 per [la relativa Data di Valutazione della Barriera MFP FS] [il Periodo di Valutazione della Barriera MFP FS] è [superiore a] [inferiore a] [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il Livello 2 della Condizione di Liquidazione Finale (la "<b>Condizione di Liquidazione Finale 2</b>")];]</p> <p>["<b>Livello della Condizione di Liquidazione Finale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello della Condizione di Liquidazione Finale 2</b>" indica [•];]</p>
--	--	---

		<p>["Valore di Liquidazione Finale 1" indica [•];]</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale 2" indica [•];]</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale 3" indica [•];]</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale 4" indica [•];]</p> <p>["Data di Valutazione FI della Liquidazione" indica [•];]</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale" indica [•];]</p> <p>["Prezzo di Liquidazione Finale" indica [il Prezzo di Liquidazione alla rilevante Data di Valutazione FI] [la media aritmetica dei Prezzi di Liquidazione per tutte le Date della Media] [il Prezzo di Liquidazione più alto per tutte le Date della Media] [Il Prezzo di Liquidazione più basso per tutte le Date della Media];]</p> <p>["Percentuale Fissa" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Floor" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Floor 1" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Floor 2" indica [•];]</p> <p>["Floor" indica [•];]</p> <p>["Valore della Barriera FS" indica [•];]</p> <p>["Valore della Barriera FS 2" indica [•];]</p> <p>["Periodo di Calcolo FS" indica il periodo da (e che include) [la Data di Pagamento della Remunerazione, immediatamente precedente la Data di Valutazione Finale] [la Data di Emissione] fino a (ma esclusa) la Data di Valutazione Finale;]</p> <p>["Percentuale Cap FS" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Costante FS" indica [•];]</p> <p>["Tasso FS CSN" indica una percentuale calcolata come il prodotto del Tasso FS e il Day Count Fraction FS;]</p> <p>["Day Count Fraction FS" indica [•];]</p> <p>["Tasso di Uscita FS" indica [Tasso FS],[Tasso FS Up] [Tasso FS CSN];]</p> <p>["Percentuale Floor FS " indica [•];]</p> <p>["Gearing FS" indica [•];]</p> <p>["Tasso FS" indica [•];]</p> <p>["Spread FS" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Strike FS" indica [•];]</p> <p>["Tasso FS Up" indica: [Min(Max(Percentuale Floor FS, Gearing FS ×(Valore FS - Percentuale Strike FS)+ Spread FS), Percentuale Cap FS)+ Percentuale Costante FS];]</p> <p>[Max(Percentuale Floor FS, Gearing FS × (Valore FS - Percentuale Strike FS)+ Spread FS) + Percentuale Costante FS];]</p> <p>["Valore FS" indica, [•];]</p> <p>["Performance del Coupon FX" indica, in relazione a [una Data di Valutazione della Remunerazione FI] [il Valore della Performance del Coupon FX];[la somma dei valori calcolati per ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante come il Valore della Performance del Coupon FX</p>
--	--	---

per la relativa Valuta Alternativa per tale Data di Valutazione della Remunerazione FI] [moltiplicato per il relativo Peso FX]]; [il Valore della Performance del Coupon FX più alto di ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI]; [[il Valore della Performance del Coupon FX più basso di ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI]

$$\sum_{j=1}^m \sum_{i=1}^n G_j \times (W_i \times \text{Valore della Performance del Coupon FX})$$

Dove:

["G<sub>j</sub>" indica, in relazione a un paniere di Valuta Alternative] [●];

["W<sub>i</sub>" indica, in relazione a una Valuta Alternativa, [il Peso FX per tale Valuta Alternativa]

[la somma dei valori calcolata per ciascuna Valuta Alternativa/di Base nel Paniere Rilevante come il Valore Ranked del Coupon FX per la rilevante Valuta Alternativa per tale Data di Valutazione della Remunerazione FI moltiplicata per il relativo Peso FX];

["Valore della Performance del Coupon FX " indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI e una Valuta Alternativa:

[Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX – Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX;]

[Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX – Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX]

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right]$$

["**Valore Ranked del Coupon FX**" indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI, il Valore della Performance del Coupon FX relativamente alla Valuta [Alternativa]/ [di Base] con il Ranking Coupon FX in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI;]

["**Ranking Coupon FX**" indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI, la posizione ordinaria di ciascuna Valuta [Alternativa]/[di Base] per Valore della Performance del Coupon FX dal Valore della Performance del Coupon FX più basso al Valore della Performance del Coupon FX più alto relativamente a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI;]

["**Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX**" indica, [il Prezzo della Liquidazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI] [la media aritmetica dei Prezzi di Liquidazione per tutte le Date della Media relativamente alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI] [il Prezzo di Liquidazione più alto per tale Valuta [Alternativa] [di Base] per tutte le Date della Media relativamente alla Data di Valutazione della Remunerazione FI] [il Prezzo di Liquidazione più basso per tale Valuta [Alternativa] [di Base] per tutte le Date della Media relativamente alla Data di Valutazione della Remunerazione FI]

["**Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX**" indica, relativamente ad una Valuta Alternativa [•] [Il Prezzo di Liquidazione per tale Valuta Alternativa alla Data di Strike] [la media aritmetica dei Prezzi di Liquidazione per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike] [il Prezzo di Liquidazione più alto per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike] [il Prezzo di Liquidazione più basso per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike.]

["**Valore della Performance FX**" indica, in relazione una Data di Valutazione FI:

[Prezzo di Liquidazione Finale - Prezzo di Liquidazione Iniziale;]

[Prezzo di Liquidazione Iniziale - Prezzo di Liquidazione Finale;]

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right]$$

["**Ranking FX** " indica, in relazione a una Data di Valutazione FI, il posizionamento ordinale di ogni Valuta [Alternativa] [di Base] per Valore della Performance FX dal Valore della Performance FX più basso Valore della Performance FX al più alto in relazione tale Data di Valutazione FI;

["**Peso FX**" indica [•];]

["**Percentuale Floor Digital FI** " indica [•];]

["**Gearing**" indica [•];]

["**Gearing A**" indica [•];]

["**Gearing B**" indica [•];]

["**Gearing Down**" indica [•];]

["**Gearing Up**" indica [•];]

["**Cap Globale**" indica [•];]

["**Cap Globale A**" indica [•];]

["**Cap Globale B**" indica [•];]

["**Floor Globale**" indica [•];]

["**Floor Globale A**" indica [•];]

["**Floor Globale B**" indica [•];]

["**Percentuale Floor Globale**" indica [•];]

["**Margine Globale**" indica [•];]

["**i**" indica [•];]

["**i**" indica la rilevante [Data di Valutazione MFP] [Periodo di Valutazione MFP];]

["**Indice di Inflazione** <sub>(base)</sub>" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento, il Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento per il Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;]

["**Indice di Inflazione**<sub>(i)</sub>" indica il Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento per il Sottostante di Riferimento in relazione alla Data di Valutazione FI;

["**Indice di Inflazione**<sub>(i-1)</sub>" indica il Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento per il Sottostante di Riferimento alla Data di Valutazione FI immediatamente precedente (o, ove manchi, la Data di Strike);]

["**Tasso di Inflazione**" indica, in relazione alla Data di Valutazione FI, [Tasso di Inflazione YoY] [Tasso di Inflazione Cumulativo];]

["**Livello di Riferimento Iniziale**" indica [•];]

["**Prezzo di Liquidazione Iniziale**" indica, in relazione a una Valuta Alternativa:

[•] [il Prezzo di Liquidazione per tale Valuta Alternativa alla Data di Strike] [la media aritmetica dei Prezzi di Liquidazione per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike] [il Prezzo di Liquidazione più alto per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di

		<p>Strike] [il Prezzo di Liquidazione più basso per tale Valuta Alternativa per tutti i Giorni Strike nel Periodo di Strike]</p> <p>["j" indica la Data Strike rilevante;]</p> <p>["k" indica il Sottostante di Riferimento rilevante;]</p> <p>["K" indica il numero totale dei Riferimenti Sottostanti nel Paniere;]</p> <p>["Evento di Knock-in" indica [•];]</p> <p>["Evento di Knock-out" indica [•];]</p> <p>["L" indica [•];]</p> <p>["Data di Quotazione" indica, in relazione a ogni Titolo, la data alla quale tali Titoli sono ammessi per la prima volta alla negoziazione su ogni borsa o altro sistema di negoziazione o quotazione;]</p> <p>["Local Cap" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Cap" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Local Floor" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Floor" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale di Perdita" indica [•];]</p> <p>["Percentuale di Perdita 1" indica [•];]</p> <p>["Percentuale di Perdita 2" indica [•];]</p> <p>["Livello Lower" indica [•];]</p> <p>["M" indica la serie di [Date di Valutazione MFP] [Periodo di Valutazione MFPs];]</p> <p>["m" indica la rilevante [Data di Valutazione MFP] [Periodo di Valutazione MFP];]</p> <p>["Importo Massimo del Payout" indica [•];]</p> <p>["Data di Valutazione del Coupon MFP" indica [•];]</p> <p>["Periodo di Valutazione del Coupon MFP" indica [•];]</p> <p>["Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Peso della Data MFP" indica, in relazione a una Data di Valutazione MFP [•];]</p> <p>["Data di Valutazione della Barriera MFP FS" indica [•];]</p> <p>["Periodo di Valutazione della Barriera MFP FS" indica [•];]</p> <p>["Data di Valutazione MFP FS" indica ciascuna [Data della Media], [Data di Valutazione], [Pricing Date] [e][o] [Data del Prezzo di Liquidazione]</p> <p>["Periodo di Valutazione MFP FS" indica [•];]</p> <p>["Data Memory Snowball MFP" indica [ogni data alla quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP] [l'ultimo giorno di ogni Periodo di Valutazione del Coupon MFP in cui è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP];]</p> <p>["Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP" indica che il Valore della Barriera Snowball per la rilevante [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] è] [superiore a], [inferiore a], [superiore o pari a] [inferiore o pari a] [il Livello Snowball]</p>
--	--	--

		<p>["entro" il Livello Range della Barriera] ["fuori" dal Livello Range della Barriera];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Digital Mixed MFP</b>" indica che il Valore della Barriera Mixed per la rilevante [Data di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP] è] [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [pari o inferiore a] il Livello della Barriera Mixed] ["entro" il Livello Range della Barriera Mixed] ["fuori" dal Livello Range della Barriera Mixed];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Range Accrual del Coupon MFP Down</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Range Accrual del Coupon MFP Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Condizione Range Accrual del Coupon MFP</b>" indica:</p> <p>[che il Valore della Barriera AC per la Data di Valutazione del Coupon MFP rilevante è [superiore a] [pari o superiore a] il Livello della Barriera Range Accrual del Coupon MFP Down rilevante ] [e] [inferiore] [pari o inferiore a] il Livello della Barriera Range Accrual del Coupon MFP Up rilevante ] [che il Valore della Barriera AC per la Data di Valutazione del Coupon MFP rilevante è [pari o superiore a ] il Livello della Barriera Range Accrual del Coupon MFP Down];]</p> <p>["<b>Giorno Range Accrual MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione della Liquidazione MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera Mixed</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Range della Barriera Mixed</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore della Barriera Mixed</b> " indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing del Tasso di Interesse del Sottostante di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Multiplo del Sottostante di Riferimento</b>" indica, [•];]</p> <p>["<b>n</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>N</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>IN</b>" indica l'Importo Nozionale;]</p> <p>["<b>giorni nFine</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>giorni nInizio</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Importo Nozionale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fonte del Prezzo di Osservazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Pagato</b>" indica, in relazione a [una Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica] [Data di Determinazione Target] [la somma dei valori calcolati per ciascun Periodo di Remunerazione come il prodotto del Tasso di Remunerazione e il Day Count Fraction, calcolata per ciascun Periodo di Remunerazione precedente [il Periodo di Remunerazione Corrente] [il Periodo di Remunerazione Target Finale];]</p> <p>["<b>Parity</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valuta del Payout</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura del Payout FX</b>" indica [•];]</p>
--	--	---



["**Data di Tasso del Payout FX**" indica [•];]

["**Data di Tasso Strike del Payout FX**" indica [•];]

["**Valore del Prezzo di Chiusura Strike del Payout FX**" indica [•];]

["**Valore del Payout FX**" indica, in relazione a una Valuta del Payout, il Valore di Chiusura del Payout FX diviso per il Valore del Prezzo di Chiusura Strike del Payout FX;]

["**Performance dei Componenti**" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Componente secondo la seguente formula:

$$\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$$

["**Performance del Sottostante 1**" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Sottostante di Riferimento identificato come Sottostante di Riferimento 1 secondo la formula seguente:

$$\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$$

["**Performance del Sottostante 2**" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Sottostante di Riferimento identificato come Sottostante di Riferimento 2 secondo la formula seguente:

$$\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$$

["**Valore della Performance**" indica, in relazione una Data di Valutazione FI [il Valore della Performance FX] [la somma dei valori calcolata per ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere come il Valore della Performance FX per la rilevante Valuta Alternativa per tale Data di Valutazione FI moltiplicato per il Peso FX rilevante] [il Valore della Performance FX più alto di ogni Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione FI] [il Valore della Performance FX più basso di ogni Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione FI; ]

[

$$\sum_{j=1}^m \sum_{i=1}^n G_j * (W_i * \text{Valore della Performance FX})$$

Dove:

["**G<sub>j</sub>**" indica, in relazione al paniere di Valute Alternative], [•];]

["**W<sub>i</sub>**" indica, in relazione a una Valuta Alternativa [il Peso FX per tale Valuta Alternativa] [la somma dei valori calcolati per ciascuna Valuta Alternativa/di Base nel Paniere Rilevante come il Valore Ranked per la rilevante Valuta Alternativa per tale Data di Valutazione FI moltiplicata per il Peso FX rilevante];]

["**Premium**" indica [•];]

["**Percentuale Premium**" indica [•];]

["**Fattore di Protezione**" indica [•];]

["**Livello di Protezione**" indica [•];]

["**Q**" indica una serie di Date di Valutazione MFP nel [Periodo di Valutazione MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Calcolo<sub>(i)</sub>];]

["**q**" indica la relativa [Data di Osservazione] [Data di Valutazione MFP];]

		<p>["<b>Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down</b> " indica [●];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up</b> " indica [●];]</p> <p>["<b>Condizione Range Accrual del Coupon</b> " indica:</p> <p>[che il Valore della Barriera FI DC per il Sottostante di Riferimento 1 per il rilevante Giorno Range Accrual è] [che la Performance del Coupon FX per il Paniere FI 1 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è] [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il rilevante Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down] [[e] [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il rilevante Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up]]; [e][o]</p> <p>[che il Valore della Barriera FI DC per il Sottostante di Riferimento 2 per il rilevante Giorno Range Accrual è] [che la Performance del Coupon FX per il Paniere FI 2 per la rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI è] [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il rilevante Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down 2]] [[e] [superiore a], [inferiore a], [pari o superiore a] [inferiore o pari a] il rilevante Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up 2];]</p> <p>["<b>Giorno Range Accrual</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Data Range di Cut-off</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Data di Fine del Periodo Range</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Periodo Range</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore Ranked</b>" indica, in relazione una Data di Valutazione [il Valore della Performance FX] in relazione alla Valuta [Alternativa] [di Base] con il Ranking FX con riferimento alla Data di Valutazione FI rilevante;]</p> <p>["<b>Tasso</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso<sub>(t)</sub></b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso 1<sub>(t)</sub></b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso 2<sub>(t)</sub></b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Paniere Rilevante</b>" indica [Paniere FI 1] [Paniere FI 2];]</p> <p>["<b>Livello Rilevante</b>" indica[●]]</p> <p>["<b>Percentuale 1 Reverse Capped Securities</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale 2 Reverse Capped Securities</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale 3 Reverse Capped Securities</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale 4 Reverse Capped Securities</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale 5 Reverse Capped Securities</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Livello Reverse</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Percentuale Reverse</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Payout di Liquidazione</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Prezzo di Liquidazione Finale</b>" indica il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione;]</p>
--	--	---

		<p>["<b>Valore della Barriera Snowball</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Snowball</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fattore Speed</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Spread</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Spread<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Strike</b>" indica: [il Livello di Chiusura] [il Prezzo di Chiusura] [il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani] [il Prezzo Rilevante]; [il Prezzo di Liquidazione], [il NAV per Quota del Fondo] alla Data di Strike;]</p> <p>["<b>Percentuale Strike</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo Strike</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>T</b>" indica [la rilevante Data di Osservazione] [Data di Valutazione MFP];]</p> <p>["<b>Percentuale del Coupon Target</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Determinazione Target</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Remunerazione Target Finale</b>" indica il Periodo di Remunerazione che termina alla Data di Liquidazione:]</p> <p>["<b>Sottostante di Riferimento 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Sottostante di Riferimento 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b>" indica, in relazione alla rilevante Data di Valutazione FI :</p> <p>[il Livello Rilevante] [il Tasso del Sottostante di Riferimento] [il valore calcolato secondo la seguente formula:</p> $\sum_{i=1}^n \text{Gearing del Tasso di Interesse del Sottostante di Riferimento}_{(i)} \times \text{Tasso Multiplo del Sottostante di Riferimento}_{(i)}$ <p>[il Prezzo di Liquidazione] [Valore della Performance del Coupon FX];]</p> <p>["<b>Sottostante di Riferimento Iniziale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello del Sottostante di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Peso del Sottostante di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Sottostante di Riferimento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Cap Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike Up</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Upper</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione Upside</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Vanilla Call</b>" indica:</p> <p>Percentuale Costante <math>_{(i)+}</math> Gearing<sub>(i)</sub>*Max(Valore del Coupon<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i)</sub>+Spread<sub>(i)</sub>, Percentual Floor<sub>(i)</sub>);]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Tasso Vanilla Call Spread</b>" indica:  Percentuale Costante<sub>(i)</sub>+Gearing<sub>(i)</sub> *Min(Max(Valore del Coupon<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i)</sub> +Spread<sub>(i)</sub>, Percentuale Floor<sub>(i)</sub>); Percentuale Cap<sub>(i)</sub>.]</p> <p>["<b>Tasso di Inflazione YoY</b>" indica Indice di Inflazione<sub>(i)</sub>/Indice di Inflazione<sub>(i-1)</sub> - 1.]</p> <p>DEFINIZIONI AGGIUNTIVE PER TITOLI CON PAYOUT FINALE SINGOLO – CAPITALIZZATO CALL E PUT, TITOLI CON PAYOUT CAPITALIZZATO CALL E PUT DI LIQUIDAZIONE ANTICIPATA AUTOMATICA 1 E TITOLI CON PAYOUT PUT CAPITALIZZATO CALL E PUT</p> <p>"<b>Prezzo di Esercizio Capitalizzato</b>" o"<b>CEP<sub>t</sub></b>" indica, in relazione a un giorno di calendario (giorno<sub>t</sub>), un importo calcolato come segue e arrotondato [per eccesso] [per difetto], [posto che CEP<sub>t</sub> per ciascun giorno da e inclusa la Data di Emissione fino a, e inclusa, la Data di Quotazione dovrà essere pari ai Prezzi di Esercizio]:</p> <p>[</p> $CEP_t = CEP_{t-1} * (1 + \text{Tasso di Finanziamento}_{t-1})^{1/360}$ <p>]</p> <p>[quando il giorno<sub>t</sub> è una Data Ex-Dividend, il Prezzo di Esercizio Capitalizzato sarà calcolato come segue e arrotondato [per eccesso] [per difetto]:</p> <p>[CEP<sub>t</sub> = CEP<sub>t-1</sub> * (1 + Tasso di Finanziamento<sub>t-1</sub>)<sup>1/360</sup> – Importo di Aggiustamento del Dividendo]]</p> <p>[quando il giorno<sub>t</sub> è una Data <i>Futures</i> Rollover, il Prezzo di Esercizio Capitalizzato sarà calcolato come segue e arrotondato [per eccesso] [per difetto]:</p> <p>[CEP<sub>t</sub> = CEP<sub>t-1</sub> * (1 + Tasso di Finanziamento<sub>t-1</sub>)<sup>1/360</sup> – Importo di Aggiustamento <i>Futures</i> Rollover]]</p> <p>[quando il giorno<sub>t</sub> è una Data Ex-Dividend, il Prezzo di Esercizio Capitalizzato sarà calcolato come segue e arrotondato [per eccesso] [per difetto]:</p> <p>[CEP<sub>t</sub> = CEP<sub>t-1</sub> * (1 + Tasso di Finanziamento<sub>t-1</sub>)<sup>1/360</sup> + Imposta Sostitutiva Applicabile]]</p> <p>Ai fini di questa definizione:</p> <p>["<b>Imposta Sostitutiva Applicabile</b>" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo pari alle tasse dedotte o trattenute alla fonte da o per conto di ogni autorità che abbia il potere di imporre tasse in relazione ai dividendi in contanti e/o altro tipo di distribuzione in contanti pagabile in relazione alla Azione di Indice rilevante in relazione alla Data Ex-Dividend, in conformità a ogni trattato sulla doppia imposizione fiscale applicabile o prevalente legge nazionale in vigore al momento della distribuzione;]</p> <p>["<b>CEP<sub>t-1</sub></b>" indica il Prezzo di Esercizio Capitalizzato applicabile al giorno<sub>t-1</sub>, posto che il Prezzo di Esercizio Capitalizzato applicabile alla Data di Emissione dovrà essere pari al Prezzo di Esercizio; ]</p> <p>["<b>Importo di Aggiustamento del Dividendo</b>" indica, in relazione a una Data Ex-Dividend, un importo determinato dall'Agente di Calcolo pari a:</p> <p>[la somma dei dividendi in contanti [e][o] altre distribuzioni in contanti pagabili in relazione a [Sottostante di Riferimento] [ogni Azione di Indice] [relative a tale Data Ex-Dividend meno tasse applicabili dedotte o trattenute alla fonte da o per conto di ogni autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo, in conformità a ogni trattato sulla doppia imposizione fiscale applicabile o prevalente legge nazionale in vigore al momento della distribuzione] [la somma dei dividendi in contanti lordi [e][o] altre distribuzioni in contanti pagabili in relazione a [Sottostante di Riferimento] [ciascun Azione di Indice] [moltiplicata per la Percentuale Dividend];]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Percentuale Dividend</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo di Esercizio</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Finanziamento<sub>t-1</sub></b>" indica, il Tasso di Finanziamento applicabile al giorno <math>t-1</math>];]</p> <p>["<b>Importo di Aggiustamento Futures Rollover</b>" indica un importo, che può essere positivo o negativo, calcolato dall'Agente di Calcolo che rappresenta il costo per l'Emittente e/o delle sue Affiliate per l'<i>unwinding</i> dei suoi accordi di copertura nel [Contratto <i>Exchange-traded Corrente</i>] [il relativo Contratto <i>Futures</i>], meno il costo per l'Emittente e/o le sue Affiliate per aver concluso accordi di copertura nel successivo [Contratto <i>Exchange-traded Corrente</i>] [Contratto <i>Futures</i>], in relazione alla Data <i>Futures Rollover</i> rilevante, tale importo dovrà essere allocato <i>pro rata</i> tra i Certificates.</p> <p>Il Prezzo di Esercizio Capitalizzato sarà reso disponibile (subordinatamente all'assenza di problemi tecnici) durante le consuete ore lavorative ad ogni Giorno Lavorativo Locale durante la vita dei Certificates, sul /sui sito/i Web CEP o altro sito web come potrà essere comunicato ai Portatori dei Titoli;]</p> <p>["<b>Tasso di Conversione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data Ex-Dividend</b>" indica con riferimento a [Azione] [Interesse ETI (in relazione al quale è pagato un dividendo)] [azione che compone un Indice (una "<b>Azione di Indice</b>") la data alla quale tale [Azione] [Interesse ETI] [Azione di Indice] diventa "ex-dividend" come determinato dall'Agente di Calcolo; ]</p> <p>["<b>Prezzo Finale</b>" indica [il Prezzo di Liquidazione] [il Prezzo Rilevante] alla Data di Valutazione; ]</p> <p>["<b>Prezzo Anticipato Finale</b>" [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Finanziamento</b>" indica in relazione a un giorno di calendario (giorno<sub>t</sub>), il tasso calcolato come</p> <p>Percentuale del Tasso di Finanziamento+ Tasso Interbank 1- Tasso Interbank 2. ]</p> <p>["<b>Percentuale del Tasso di Finanziamento</b>" [•];]</p> <p>["<b>Range del Tasso di Finanziamento</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Interbank 1</b>" indica [la quotazione offerta che risulta dalla Schermata del Tasso Interbank 1 all'Orario Specificato del Tasso Interbank 1 al giorno <math>t</math> come determinato dall'Agente di Calcolo. Nel caso in cui il Tasso Interbank 1 non sia disponibile o non appaia tale quotazione offerta, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso Interbank 1 come se il tasso che determina avrebbe prevalso tranne che per tale indisponibilità o altro evento agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole; ]</p> <p>["<b>Schermata del Tasso Interbank 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Orario Specificato del Tasso Interbank 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Interbank 2</b>" indica [la quotazione offerta che risulta dalla Schermata del Tasso Interbank 2 all'Orario Specificato del Tasso Interbank 2 al giorno<sub>t</sub> come determinato dall'Agente di Calcolo. Nel caso in cui la Schermata del Tasso Interbank 2 non sia disponibile o non risulti alcuna quotazione offerta, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso Interbank 2 come se il tasso che determina avrebbe prevalso tranne che per tale indisponibilità o altro evento agendo in buona fede e in maniera commercialmente ragionevole;]</p> <p>["<b>Schermata del Tasso Interbank 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Orario Specificato per Tasso Interbank 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Giorno Lavorativo Locale</b>" indica un giorno (diverso da un Sabato o una Domenica) durante il</p>
--	--	---

		<p>quale le banche commerciali sono aperte per le normali attività (incluso attività di scambio di valuta estera e depositi in valuta estera) ne[l][i] Centro(i) del Giorno Lavorativo Locale; ]</p> <p>["Prezzo di Osservazione" indica [•];]</p> <p>["Fonte di Prezzo di Osservazione " indica [•];]</p> <p>["Tempo/i di Osservazione" indica [•];]</p> <p>["Parity" indica [•];]</p> <p>["Giorno Lavorativo Rilevante" indica [•];]</p> <p>["Data Reset" indica [•];]</p> <p>["Percentuale del Titolo" indica [•];]</p> <p>["Soglia del Titolo" indica l'importo calcolato come segue dall'Agente di Calcolo e arrotondato [per eccesso] [per difetto] secondo la Regola Arrotondamento della Soglia del Titolo:</p> <p>[un importo pari al prodotto, arrotondato secondo la Regola di Arrotondamento della Soglia del Titolo del Prezzo di Esercizio Capitalizzato, come alla Data Reset rilevante e uno, più la Percentuale del Titolo] [un importo pari al prodotto, arrotondato secondo la Regola di Arrotondamento della Soglia del Titolo del Prezzo di Esercizio Capitalizzato, come alla Data Reset rilevante e uno, meno la Percentuale del Titolo.]</p> <p>["Valuta di Liquidazione" indica [•];]</p> <p>["Sottostante di Riferimento" indica [•];]</p> <p>["Data di Valutazione" indica: [•];]</p>
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento Finale del sottostante</b>	<p>Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà il [prezzo di liquidazione alla Data di Valutazione della Liquidazione] [la media del Prezzo di Liquidazione a ogni Data della Media]</p>
<b>C.20</b>	<b>Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni</b>	<p><b>Tipo:</b> [Paniere di] [indic[e][i] [contratto[i] <i>futures</i> su indice] [contratto[i] di opzione su indice] [azione[i]] [certificato[i] di deposito globale ("GDR"), [certificato[i] di deposito Americano[i] ("ADR")] [interessi in [un <i>exchange traded fund</i>] [<i>exchange traded notes</i>] [<i>exchange traded commodity</i>] [<i>exchange traded product[s]</i> ("<i>exchange traded instrument[s]</i>") [strument[o][i] di debito] [<i>future[s]</i> su strument[o][i] di debito]] [contratt[o][i] di opzione su strument[o][i] di debito], [commodity] [commodity su indic[e][i]] [indic[e][i] inflazione] [valut[a][e]] [contratt[o][i] <i>Futures</i> su valut[a][e]] [azion[e][i] di fondo] [quot[a][e] di fondo] [,tass[o][i] di interesse del sottostante] [tasso CMS]</p> <p>[Le informazioni sulla performance passata e futura del/dei Sottostante/i di Riferimento [e la sua/loro volatilità] sono a disposizione del pubblico [sul sito internet [•] e] su [Bloomberg] [Reuters] pagina [•] [e presso gli uffici dell'Emittente in [Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milan, Italy] [4, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, Luxembourg].</p>

#### Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
----------	---------------------------	---------------------------

<p><b>D.2</b></p>	<p><b>Principali rischi specifici per l'Emittente(i)</b></p>	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli dei tassi di interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine tassi di interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento di ciascun Emittente.</li> <li>(ii) La crisi del debito sovrano europeo ha condizionato negativamente e continuare a condizionare negativamente i risultati operativi nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.</li> <li>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</li> <li>(iv) Le fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</li> <li>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati negativamente da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</li> <li>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</li> <li>(vii) Le entrate di ciascun Emittente derivanti da investment banking, sotto forma di consulenza finanziaria e di commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti equity, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e possono essere influenzate da persistenti e future turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato.</li> <li>(viii) In alcune attività di ciascun Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo degli asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.</li> <li>(ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e incertezza che hanno caratterizzato i mercati nazionali ed internazionali in questi mesi continui in futuro, la liquidità dell'Emittente può essere negativamente influenzata.</li> <li>(x) Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività.</li> <li>(xi) Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente e, in una certa misura, i propri profitti e ricavi possono risultrarne negativamente influenzati.</li> <li>(xii) Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca e le società del Gruppo non sono coinvolte, o non sono state coinvolte, in procedimenti iniziati da autorità pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedimenti amministrativi che implicino ricorsi per danni o pagamenti in contanti che abbiano, o abbiano avuto, nel passato non remoto, conseguenze significative per la posizione finanziaria o profittabilità del Gruppo né sono state intraprese, per quanto Mediobanca ne sia a conoscenza, controversie giudiziali, arbitrati o procedimenti amministrativi imminenti o già annunciati.</li> <li>(xiii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi</li> </ul>
-------------------	--	--

		<p>operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</p> <p>(xiv) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</p> <p>(xv) Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti "<i>over the counter</i>" (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo Mediobanca potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle suddette parti.</p> <p>(xvi) Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe limitare la possibilità di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti.</p> <p>(xvii) Modifiche nel quadro regolamentare italiano, ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xviii) La garanzia data dal Garante prevede un cap del 110 per cento dell'importo nozionale aggregato di ciascuna Tranche dei Titoli e idel 110 per cento della remunerazione su tali Titoli dovuti ma non pagati.</p>
--	--	--



<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Principali rischi specifici per i titoli</b></p>	<p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.</p> <p><b>Generale</b></p> <p>I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori. [Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che possono perdere il valore del loro intero investimento][o parte di esso, a seconda del caso]/[parte del loro investimento]].</p> <p>Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Sottostanti di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari. Di seguito viene esposta una descrizione dei rischi più comuni.</p> <p><b>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</b></p> <p>I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi ai tassi di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o acquisto dei Titoli.</p> <p>Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Sottostante di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non prevedano la protezione del capitale; che i Sottostanti di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Sottostante di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; [che in relazione a ai Titoli Consegnati Fisicamente, non vi è garanzia che il valore dell'<i>Entitlement</i> ricevuto non sia inferiore al prezzo di negoziazione dei Titoli]; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un[azione], [indice], [valuta], [strumento di debito], [fondo], [<i>exchange traded instrument</i>] [tasso di inflazione] [future] [tasso di interesse] [commodity] [o altra attività], gli investitori non possono detenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</p> <p>[Non può essere previsto un effettivo mercato secondario o può essere illiquido e ciò può avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori possono subire una perdita parziale o totale del loro investimento).]</p> <p>[L'Emittente può, ma non è obbligato a, presentare domanda per la quotazione o ammissione alla negoziazione dei Titoli in borsa o altra sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alle negoziazioni su qualsiasi borsa o sede di negoziazione, non c'è garanzia che in un momento successivo, i Titoli non saranno esclusi dalle negoziazioni o che non sarà sospesa la negoziazione su tale borsa o sede di negoziazione.</p> <p>[L'Emittente o ciascuna delle sue Affiliate possono, ma non sono obbligati a, essere <i>market-maker</i> per l'emissione di Titoli. In ogni caso, durante alcuni periodi di tempo, può risultare difficile, non praticabile o impossibile per un'entità agire come <i>market-maker</i> per quotare prezzi di acquisto e vendita.]</p> <p>[Nell'ipotesi in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore può dover [<i>nel caso di Warrants di Stile Americano</i>: esercitare questi Titoli] [<i>nel caso di Warrants di Stile Europeo e Certificates</i>: aspettare fino alla Data di Esercizio] per ottenere un introito.]</p> <p>[I Titoli che prevedono una leva comportano un alto livello di rischio e quando vi siano perdite su tali Titoli, le perdite potrebbero essere più alte di quelle su uno strumento simile che non sia a leva.]</p> <p>[I Titoli costituiscono obbligazioni non assistite da garanzie reali (<i>unsecured</i>).]</p> <p>[<i>inserirne nel caso di Titoli Liquidati in Contanti</i>: l'Importo della Liquidazione in Contanti] [<i>inserirne</i></p>
-------------------	--	---

	<p><i>nel caso di Titoli con Consegna Fisica: il valore dell'Entitlement [dedotto il Prezzo di Esercizio] (il "Valore di Liquidazione Fisica") in qualsiasi momento precedente alla scadenza tipicamente è previsto essere inferiore al prezzo di negoziazione di tali Titoli in quel momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e [l'Importo di Liquidazione in Contanti] [il Valore di Liquidazione Fisica], rifletterà, tralaltro, un "valore di tempo" per i Titoli.]</i></p> <p>[I regolamenti delle assemblee dei Portatori dei Titoli permettono a maggioranze definite per vincolare tutti i Portatori dei Titoli.]</p> <p>[In alcuni casi i Portatori dei Titoli possono perdere l'intero valore del loro investimento.]</p> <p>[Il Regolamento dei Titoli prevede anche che il Fiscal Agent e il relativo Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare alcune modifiche alle condizioni dei Titoli.]</p> <p>[I Titoli possono avere un importo minimo di negoziazione e se, in seguito al trasferimento di ciascun Titolo, un Portatore dei Titoli detiene meno Titoli rispetto all'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore dei Titoli non sarà permesso trasferire i rimanenti Titoli prima della liquidazione senza prima aver comprato una quantità di Titoli tale da detenere l'importo minimo di negoziazione.]</p> <p>[Possono sorgere una serie di conflitti di interesse (si prega di considerare l'Elemento E.4 sotto).]</p> <p>[Gli investitori potenziali che intendano comprare i Titoli per tutelarsi dal rischio di mercato associato a un investimento in Sottostanti di Riferimento devono riconoscere la complessità di utilizzare i Titoli in questa maniera.]</p> <p>[I Certificates <i>Bull</i> e <i>Bear</i> (Titoli con Payout Finale Singolo – Fattore Leva) sono concepiti per negoziazioni a breve termine o <i>intraday</i>, essendo valutati sulla base della loro performance giornaliera composta.]</p> <p>[Le condizioni dei Titoli non contengono un <i>negative pledge</i>, e non è proibito all'Emittente di incorrere in ulteriore indebitamento.]</p> <p>[Non ci sono eventi di <i>default</i> ai sensi dei Titoli.]</p> <p>[Spese e tasse potrebbero dover essere pagate con riferimento ai Titoli.]</p> <p>[Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli.]</p> <p>[Il Regolamento dei Titoli è disciplinato dalla [Legge Inglese] [Legge Italiana] in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla [Legge Inglese] [Legge Italiana] o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.]</p> <p>[Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.]</p> <p>[I Titoli sono Titoli Italiani Dematerializzati e gli investitori dovranno fare affidamento sulle procedure di Monte Titoli e gli intermediari finanziari autorizzati a detenere onti in Monte Titoli, per il trasferimento, pagamento e comunicazione con l'Emittente [o il Garante].]</p> <p>[Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità</p>
--	--

	<p>di uno Stato, l'Emittente potrà liquidare i Titoli.]</p> <p>[L'Emittente non provvederà a fornire informazioni successive all'emissione relativamente al Sottostante di Riferimento.]</p> <p>[Come conseguenza [dell'esercizio di una [Scelta di Conversione del Coupon] o [Scelta del Conversione del Payout] [o il verificarsi di un [Evento di Conversione Automatica del Coupon] [o Evento di Conversione Automatica del Payout] il Sottostante di Riferimento può variare. Poiché il payout di questi Titoli può cambiare durante la vita dei Titoli, gli investitori potranno ricevere un rendimento diverso da, e potenzialmente inferiore a, quello atteso, o possono ricevere nessun tipo di rendimento.]</p> <p>[Rischi associati al fatto che è impossibile conoscere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.]</p> <p>[L'emissione di ulteriori tranches di Titoli potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo dei Titoli.]</p> <p>[Rischi connessi a un Evento di Tubativa della Liquidazione che si verifichi relativamente ai Titoli liquidati fisicamente.]</p> <p>[Alcuni termini relativi ai Titoli non sono conosciuti alla data di emissione poiché saranno determinati alla Data di Strike. Dopo la Data di Strike, l'Emittente darà comunicazione del termine effettivo. I potenziali investitori dovranno rivedere le Condizioni Definitive congiuntamente alle informazioni contenute nella comunicazione così da verificare le condizioni effettive dei Titoli.]</p> <p>[I Titoli prevedono una clausola di Liquidazione Anticipata Automatica. Quanto più sarà lungo il tempo che rimane fino alla data di liquidazione prevista, tanto più sarà alta la probabilità che si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica.] [in tal caso, il Portatore del Titolo potrà perdere tutto o parte dell'investimento nei Titoli].</p> <p>[Il prezzo dei Titoli comprende un premio, che include il costo dell'<i>unwinding</i> dell'Emittente o delle sue Affiliate per la loro posizione di copertura relativamente ai Titoli al momento della liquidazione anticipata dei Titoli. Il Portatore dei Titoli non riceverà un rimborso di tale premio se si verifica un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica.]</p> <p><b>Considerazioni relative ad alcune specifiche tipologie di Titoli</b></p> <p>[Titoli Capital Protection</p> <p>[Gli Investitori possono essere esposti a una perdita parziale del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di [clausole] [di liquidazione anticipata automatica] e da se il valore finale del/dei Sottostante/i di Riferimento si trova sopra o sotto il livello di protezione.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli Yield Enhancement</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di [un cap] [knock-out] [e] [clausole di liquidazione anticipata automatica].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli Participation</p> <p>[Gli Investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione [di clausole di] [knock-in] [knock-out] [e] [liquidazione anticipata automatica].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli a Leva</p>
--	--

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di [clausole di] [knock-in], [knock-out] [e] di [di liquidazione anticipata automatica]. [Inoltre, il rendimento può dipendere da altri fattori di mercato come i tassi di interesse, la volatilità implicita del/i Sottostante/i di Riferimento e il tempo residuo prima della liquidazione.] [L'effetto della leva finanziaria sui Titoli può essere positivo o negativo.]]

[Rischi connessi a Titoli a Leva Costante

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance giornaliera del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di [una clausola di liquidazione anticipata automatica.]] I Prodotti a Leva Costante sono generalmente adatti a investimenti a breve termine *intraday* o che durano pochi giorni. Gli investimenti effettuati per un periodo di tempo più lungo possono essere soggetti a condizioni di volatilità di mercato che possono avere un effetto negativo sulla performance del/i Sottostante/i di Riferimento.]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Percentuale Costante

Gli investitori ricevono un rendimento fisso sui Titoli. [Tale payout è utilizzato congiuntamente a [•] un altro/altri payout per fornire agli investitori protezione [parziale] [totale] sul capitale.]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Normal Performance

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e [dall'applicazione [del fattore di partecipazione] [di clausole di] [gearing] [cap] [floor] [di liquidazione anticipata automatica].]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Performance Differenziale

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance di due Sottostanti di Riferimento [e dall'applicazione di [un fattore di partecipazione] [clausola di liquidazione anticipata automatica].]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Reverse Convertible

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento [e si verifica l'applicazione di un evento di [knock-in] [knock-out] [e clausole di liquidazione anticipata automatica].]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Vanilla

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di [clausole] [di Knock-in] [Knock-out] [e di liquidazione anticipata automatica].]

[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Asiatico

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento, determinata secondo un

	<p>metodo di calcolo della media. [Il rendimento dipende inoltre dall'applicazione di [clausole] [di cap] [di lock-in] [di liquidazione anticipata automatica].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Step</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di clausole di] [Knock-in] [Knock-out].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Performance</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e dall'applicazione di clausole] [di Knock-in] [Knock-out.] [liquidazione anticipata automatica]. [Se si verifica un evento di liquidazione anticipata automatica gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] o [totale] del loro investimento.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Capped and Floored Ratchet</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento ed è calcolato sulla base della somma dei rendimenti determinati sulla base di una determinata formula che prevede un [cap] [floor]).]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Weighted Mixed Payouts</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.][Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento ed è calcolato sulla base della somma ponderata dei rendimenti determinati utilizzando la formula del relativo payout.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Knock-In Mixed Payouts</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.][Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato sul relativo payout e su vari meccanismi come clausole di [knock-in] [knock-out].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Max Mixed Payouts</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] dell'investimento.][Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento ed è calcolato sulla base del massimo rendimento determinato utilizzando la relativa formula di payout.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Leveraged</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli è calcolato facendo riferimento a una leva sulla performance positiva o negativa del/dei Sottostante/i di Riferimento.]]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli Single FI FX Vanilla</p> <p>[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento [e</p>
--	---

dall'applicazione delle clausole di [knock-in] [knock-out].]

[Rischi connessi a Titoli Single FI Digital

[Gli investitori possono essere esposti a una perdita [parziale] [o] [totale] del loro investimento.] Il rendimento dei Titoli è fisso o variabile e dipenderà dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento. Il rendimento è calcolato facendo riferimento a vari meccanismi come condizioni [floor] [cap] e clausole di [knock-in] [knock-out].]

[Rischi connessi a Titoli Single FI Inflazione

I Titoli Single FI Inflazione offrono la protezione del capitale. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento.]

#### **Rischi relativi al/ai Sottostante/i di Riferimento**

Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento includono:

*[Inserire nel caso di Titoli legati ad Indici: esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati ad Azioni: esposizione a una o più azioni, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (*global depositary receipt*, "GDR") o certificati di deposito americani (*American depositary receipt*"ADR"), eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati a Commodity: esposizione a una o più commodity e/o indici di commodity, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in commodity, turbative di mercato ed eventi di rettifica che potrebbero avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli, ritardi nella determinazione del livello finale di un indice di commodity, con il risultato di ritardi nel pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati a ETI: esposizione a uno o più interessi in un *exchange traded fund*, ad una *exchange traded note*, ad una *exchange traded commodity* o altro prodotto negoziato in borsa (ciascuno un "*exchange traded instrument*"), rischi di mercato analoghi ad un investimento diretto *exchange traded instrument*, il rischio che l'importo dovuto ai sensi di Titoli legati ad ETI sia inferiore e in talune circostanze sensibilmente inferiore al rendimento di un investimento diretto nel relativo ETI, eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sugli *exchange traded instrument* e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati all'Inflazione: esposizione ad un indice inflazionistico e relative correzioni.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati a Valute: esposizione ad una valuta, rischi di mercato analoghi ad un investimento valutario diretto e turbative di mercato.]*

*[Inserire nel caso di Titoli legati a Fondi: esposizione all'azione o alla quota di un fondo, rischi*

analoghi a quelli di un investimento diretto in un fondo, il rischio che l'importo dovuto sui Titoli legati a Fondi sia inferiore rispetto all'importo maturato da un investimento diretto del relativo Fondo, eventi straordinari del fondo aventi un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.]

[Inserire nel caso di Titoli legati a Futures: esposizione a contratti futures, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in un contratto futures, turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]

[Inserire nel caso di Titoli legati al Tasso d'Interesse Sottostante: esposizione all'interesse sottostante o ad un tasso CMS.]

[Inserire nel caso di Titoli legati a Titoli di Debito: esposizione a uno strumento di debito, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in uno strumento di debito e di turbativa del mercato.]

[Inserire nel caso di Titoli legati a Titoli di Debito, Titoli legati a Indici o Titoli Legati a Valute dove sia applicabile la Valutazione del Prezzo dei Futures: esposizione ad un contratto futures o di opzione relativo a [Inserire nel caso di Titoli legati a Titoli di Debito: uno strumento di debito sintetico]; [Inserire nel caso di Titoli legati ad Indici: un indice] [Inserire nel caso di Titoli legati a Valute: un tasso di cambio], rischi di mercato equivalenti ad un investimento diretto in tali contratti futures o di opzione e turbative di mercato;][e che l'Emittente non fornirà informazioni successivamente all'emissione relativamente al Sottostante di Riferimento].]

[Gli [Open End Certificates] [OET Certificates] non contemplano una scadenza prestabilita e possono essere liquidati in qualsiasi data determinata dall'Emittente, e gli investimenti in tali [Open End Certificates] [OET Certificates] comportano rischi aggiuntivi rispetto ad altri Certificates a causa dell'impossibilità da parte dell'investitore di stabilire la data di liquidazione.]

[Nel caso di Warrants: Nel caso di ogni esercizio dei Warrants, ci sarà un intervallo di tempo compreso fra il momento nel quale un Portatore dei Warrant impartisce le istruzioni per l'esercizio, o il momento in cui il Warrant è esercitato automaticamente, e il momento della determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti per tale esercizio, i rischi legati al Minimo Numero di Esercizio e che possono esserci limitazioni all'abilità del Portatore dei Warrant di esercitare Warrants.]

[Esistono rischi specifici relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento di un mercato emergente o in via di sviluppo (inclusi, a titolo esemplificativo, rischi associati a incertezze politiche ed economiche, politiche governative sfavorevoli, restrizioni agli investimenti stranieri e alla convertibilità delle valute, oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, possibili riduzioni dei livelli di informativa e di regolamentazione e incertezze sullo status, l'interpretazione e l'applicazione delle leggi, l'aumento dei costi di custodia e difficoltà amministrative e l'aumento della probabilità del verificarsi di un evento di turbativa o di rettifica). I Titoli negoziati in paesi emergenti o in via di sviluppo tendono a essere meno liquidi e i loro prezzi tendono a essere più volatili.]

[In talune circostanze la liquidazione potrà avvenire in un momento diverso o i pagamenti possono essere fatti in USD se la Valuta di Liquidazione specificata nelle Condizioni Definitive non è liberamente trasferibile, convertibile, consegnabile.]

[Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica nella liquidazione anticipata dei Titoli, o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento della liquidazione programmata e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione programmata e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto

pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli.]

[*Nel caso di Titoli con Consegna Fisica*: la liquidazione può essere posticipata in seguito al verificarsi o l'esistenza di un Evento di Turbativa della Liquidazione e, in tali circostanze, l'Emittente pagherà un Prezzo di Liquidazione in Contanti per la Turbativa (che può essere inferiore al *fair market value* dell'*Entitlement*) anziché consegnare l'*Entitlement*.]

[*Inserire se si applica FX Settlement Disruption ai Titoli*: In alcune circostanze (incluse, a titolo esemplificativo, restrizioni sulla convertibilità della valuta e/o restrizioni di trasferimento), potrebbe non essere possibile per l'Emittente compiere pagamenti relativi ai Titoli nella Valuta di Liquidazione specificata nelle Condizioni Deinitive. In tali circostanze il pagamento degli importi per i Titoli può verificarsi in un momento diverso rispetto a quello atteso e può essere fatto in USD e il prezzo di mercato di tali Titoli potrebbe essere volatile.]

[L'Emittente può decidere di variare la liquidazione dei Titoli.]

[*In caso di Titoli con Consegna Fisica*: In alcune circostanze, l'Emittente può sostituire un'Attività Sostituita o Attività Sostituite, a seconda del caso, al posto della/le Attività Rilevanti o (ii) non consegnare né far consegnare l'*Entitlement* o la/le Attività Sostituite, a seconda del caso, ai relativi portatori, ed invece corrispondere ai relativi portatori alla Data di Liquidazione l'Importo Sostitutivo in Contanti.]

[*In caso di opzione call*: È possibile che valore di mercato dei Titoli sia limitato da una clausola opzionale, ovvero una clausola di liquidazione anticipata. A seguito della liquidazione opzionale o anticipata, un Portatore dei Titoli generalmente non sarà in grado di reinvestire i proventi della liquidazione (se del caso) ad un tasso di interesse effettivo pari al tasso di remunerazione al momento della liquidazione dei relativi Titoli, e potrebbero essere solo in grado di farlo ad un tasso significativamente inferiore.]

[Alcuni rischi relative alla remunerazione applicabile ai Titoli.]

[Rischi relative agli Eventi Barriera.]

#### **Rischi legati al mercato in generale**

[In caso di Specifiche Previsioni di *Buy Back*: Il Valore di Mercato (*Market Value*) delle Operazioni Sottostanti (*Underlying Transactions*), come determinato da [Mediobanca] [Mediobanca International] potrebbe influenzare negativamente il prezzo di riacquisto dei Certificates.]

[Qualora la Valuta di Liquidazione differisca dalla valuta in cui sono denominate le attività finanziarie di un investitore, ciò porta determinati rischi quali rischi di cambio e controlli sui cambi.]

[Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o revisioni e regolamentazioni di alcune autorità.]

[Alcune specifiche informazioni sono sconosciute all'inizio di un periodo di offerta e verranno definite alla fine del periodo di offerta. I potenziali investitori sono tenuti a prendere la propria decisione di investimento sulla base di un range indicativo piuttosto che sui dati attuali.]

[Possono sorgere potenziali conflitti di interesse in relazione ai Titoli, in quanto collocatori o altre entità coinvolte nell'offerta e/o nella quotazione dei Titoli come indicato nelle Condizioni Definitive, agiranno sulla base di un mandato conferito dall'Emittente e potranno ricevere commissioni e/o compensi per i servizi prestati in relazione a tale offerta e/o quotazione.]

[[Il prezzo di emissione [e/o] [prezzo di offerta] dei Titoli include [commissioni di sottoscrizione], [commissioni di collocamento] [commissioni di direzione] [commissioni di organizzazione] [includere altro] [pagate dall'Emittente][*altra entità*] al [relativo intermediario][*includere altro*] [e



		<p>costi aggiuntivi]. Ciascuna di tali commissioni [e costi] può non essere tenuta in considerazione nella determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e può comportare una differenza tra l'originario prezzo di emissione e/o di offerta, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo di acquisto/vendita quotato da un intermediario nel mercato secondario.]</p> <p><b>[Alcune Considerazioni relative alle offerte pubbliche dei Titoli</b></p> <p>[L'Emittente e [●] ha/hanno il diritto, in presenza di alcune condizioni, di ritirare l'offerta in relazione ai Titoli, che in tal caso sarà da considerarsi nulla. Gli Investitori che abbiano già pagato o versato gli importi di sottoscrizione dei relativi Titoli saranno legittimati a chiedere il rimborso di tali importi, ma [in caso di Certificates] non riceveranno alcuna remunerazione potenzialmente accumulata nel periodo tra il loro pagamento o versamento degli importi di sottoscrizione ed il rimborso di tali importi.]</p> <p>[La chiusura anticipata dell'offerta può impattare sul numero complessivo dei Titoli emessi e, pertanto, può avere un effetto negativo sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p>[L'Emittente e [●] potrà avere il diritto di prolungare il periodo di offerta e/o posticipare la data di emissione fissata originariamente, nonché le date di pagamento dei relativi importi e la data di scadenza.]</p> <p>[per Titoli distribuiti sul SeDeX o altre sedi di negoziazione: la circostanza tale per cui, ai fini del processo di distribuzione, i potenziali investitori possano monitorare (per il tramite di operatori di mercati) l'andamento delle proposte di acquisto dei Titoli durante il periodo di offerta, potrebbe avere un impatto sullo svolgimento e sui risultati dell'offerta.]</p> <p>[L'efficacia dell'offerta dei Titoli è subordinata all'ammissione alla [quotazione] [negoziazione] su [●], entro la Data di Emissione.]</p> <p>[L'Emittente utilizzerà tutti i mezzi ragionevoli al fine di mantenere la quotazione dei Titoli, fermo restando che, se mantenere tale quotazione diventa impossibile o eccessivamente gravoso o indebitamente oneroso, l'Emittente potrà richiedere la revoca della quotazione dei relativi Titoli.]</p>
--	--	---

#### Sezione E – Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	[L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal [●] al [●]. [Le richieste possono essere presentate per un importo massimo e minimo pari a [●] e [●], rispettivamente.] I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro/attraverso [●]. I risultati dell'offerta saranno pubblicati su [●] il [●]/[specificare i termini della rilevante offerta] [I Titoli Globali saranno consegnati al rilevante clearing system entro la Data di Emissione].
E.4	Interessi significativi nell'offerta	[[Non applicabile. Non ci sono interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli (incluso qualsiasi conflitto di interessi).] [Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: [●].]
E.7	Spese stimate	[Non applicabile – nessuna spesa sarà imposta agli investitori che acquistano Titoli da parte dell'Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli investitori che

		[sottoscrivono] [acquistano] i Titoli a [●].] [includere descrizione dei costi e delle commissioni incluse nel Prezzo d'Offerta/Prezzo d'Emissione]
--	--	---