

## 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	<b>Avvertenze</b>	<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 all'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	<b>Consenso all'uso del Prospetto di Base</b>	<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 [inserire i(l) nom(e)(i) della specifica Giurisdizione in cui si procederà all'Offerta] per il periodo da [] a [], [soggetto a qualsiasi [chiusura</p>

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
		<p>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) [] [e []] [e/o] (b) se il relativo Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo [] (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>] ("<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 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>

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
		<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	<b>Denominazione Legale Commerciale dell'Emittente</b>	<p>[Mediobanca Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")]</p> <p>[Mediobanca International Mediobanca International (Luxembourg) S.A. ("Mediobanca International")]</p>
B.2	<b>Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese costituzione</b>	<p>[Mediobanca 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.</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		<p>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></p> <p>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.</p> <p>La sede legale di Mediobanca è 4, Boulevard Jopseph II, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo.]</p>
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>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></p> <p>[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>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo dell'Emittente</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p>
<b>B.9</b>	<b>Stima degli utili/previsione</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>[Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>
<b>B.12<sup>1</sup></b>	<b>Informazioni fondamentali selezionate</b>	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno</p>

<sup>1</sup> In virtù del Supplemento datato 7 ottobre 2019, la sezione “Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi” è stata aggiornata ed integrata con alcuni dati finanziari del (a) bilancio annuale consolidato (soggetto a revisione) di Mediobanca relativo agli anni terminati il 30 giugno 2019 e 2018 e (b) bilancio annuale non consolidato (soggetto a revisione) di Mediobanca International relativo agli anni terminati il 30 giugno 2019 e 2018.

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																												
	relative ad esercizi passati / assenza di cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	2019 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi per il periodo conclusosi il 30 giugno 2018, e una serie di principali indicatori finanziari.																																												
		<p><b>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</b></p> <table border="1" data-bbox="528 584 1492 1585"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 584 911 763">Indicatori e fondi propri</th> <th data-bbox="911 584 1129 763">30/6/19 (€ m) o %</th> <th data-bbox="1129 584 1347 763">30/6/18 (€ m) o %</th> <th data-bbox="1347 584 1492 763">Livello minimo richiesto dalla legge**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 763 911 835">Common Equity Tier 1 – CET1.....</td> <td data-bbox="911 763 1129 835">6.524,4</td> <td data-bbox="1129 763 1347 835">6.746,6</td> <td data-bbox="1347 763 1492 835"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 835 911 907">Tier 1 Addizionale – AT1.....</td> <td data-bbox="911 835 1129 907">-</td> <td data-bbox="1129 835 1347 907">-</td> <td data-bbox="1347 835 1492 907"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 907 911 1014">Tier 2 – T2..... ...</td> <td data-bbox="911 907 1129 1014">1.561,2</td> <td data-bbox="1129 907 1347 1014">1.828,7</td> <td data-bbox="1347 907 1492 1014"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1014 911 1122">Fondi propri..... .....</td> <td data-bbox="911 1014 1129 1122">8.085,6</td> <td data-bbox="1129 1014 1347 1122">8.575,3</td> <td data-bbox="1347 1014 1492 1122"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1122 911 1193">Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....</td> <td data-bbox="911 1122 1129 1193">46.309,9</td> <td data-bbox="1129 1122 1347 1193">47.362,7</td> <td data-bbox="1347 1122 1492 1193"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1193 911 1265">Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....</td> <td data-bbox="911 1193 1129 1265">14,09%</td> <td data-bbox="1129 1193 1347 1265">14,24%</td> <td data-bbox="1347 1193 1492 1265">7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1265 911 1337">Coefficiente Tier 1– T1.....</td> <td data-bbox="911 1265 1129 1337">14,09%</td> <td data-bbox="1129 1265 1347 1337">14,24%</td> <td data-bbox="1347 1265 1492 1337">8,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1337 911 1408">Coefficiente Total capital.....</td> <td data-bbox="911 1337 1129 1408">17,46%</td> <td data-bbox="1129 1337 1347 1408">18,11%</td> <td data-bbox="1347 1337 1492 1408">10,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1408 911 1480">Attività di rischio ponderate/Totale attività.....</td> <td data-bbox="911 1408 1129 1480">59,2%</td> <td data-bbox="1129 1408 1347 1480">65,5%</td> <td data-bbox="1347 1408 1492 1480"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1480 911 1585">Leverage ratio (temporary)***..... ....</td> <td data-bbox="911 1480 1129 1585">8,4%</td> <td data-bbox="1129 1480 1347 1585">8,8%</td> <td data-bbox="1347 1480 1492 1585"></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="528 1585 1513 1675">*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 data-bbox="528 1675 1513 1888">** I limiti sono inclusivi del requisito Pillar II (1,25% secondo la decisione SREP (<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>) del 22 novembre 2017) imposto dalle autorità regolamentari e del “<i>capital conservation buffer</i>” (1,875%) per il 2018; questi limiti, al 1 gennaio 2019, si riflettono in un aumento del 2,50% del <i>capital conservation buffer</i>, quindi i livelli saranno dell’8,25% per il coefficiente CET1, del 9,75% per il coefficiente Tier 1 e dell’11,75% per il coefficiente total capital, asSommando lo stesso requisito Pillar II come <i>benchmark</i> a tal fine.</p> <p data-bbox="528 1888 1513 2011">*** 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>	Indicatori e fondi propri	30/6/19 (€ m) o %	30/6/18 (€ m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**	Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.524,4	6.746,6		Tier 1 Addizionale – AT1.....	-	-		Tier 2 – T2..... ...	1.561,2	1.828,7		Fondi propri..... .....	8.085,6	8.575,3		Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	46.309,9	47.362,7		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	14,09%	14,24%	7%	Coefficiente Tier 1– T1.....	14,09%	14,24%	8,5%	Coefficiente Total capital.....	17,46%	18,11%	10,5%	Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	59,2%	65,5%		Leverage ratio (temporary)***..... ....	8,4%	8,8%	
Indicatori e fondi propri	30/6/19 (€ m) o %	30/6/18 (€ m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**																																											
Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.524,4	6.746,6																																												
Tier 1 Addizionale – AT1.....	-	-																																												
Tier 2 – T2..... ...	1.561,2	1.828,7																																												
Fondi propri..... .....	8.085,6	8.575,3																																												
Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	46.309,9	47.362,7																																												
Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	14,09%	14,24%	7%																																											
Coefficiente Tier 1– T1.....	14,09%	14,24%	8,5%																																											
Coefficiente Total capital.....	17,46%	18,11%	10,5%																																											
Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	59,2%	65,5%																																												
Leverage ratio (temporary)***..... ....	8,4%	8,8%																																												

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																																																																														
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</th> <th>30/06/19</th> <th>30/06/18</th> <th>VARIAZIONI 2019/2018</th> </tr> <tr> <td></td> <th>(€m)</th> <th>(€m)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Attività</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Crediti verso banche*</td> <td>7.961,9</td> <td>7.553,0</td> <td>5,4%</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clienti**</td> <td>48.637,9</td> <td>40.977,9</td> <td>18,7%</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie</td> <td>14.922,0***</td> <td>16.748,3****</td> <td>-10,9%</td> </tr> <tr> <td><b>Totale attività</b></td> <td><b>78.244,7</b></td> <td><b>72.300,5</b></td> <td><b>8,2%</b></td> </tr> <tr> <td><b>Passività</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Titoli di debito</td> <td>20.078,2</td> <td>20.608,5</td> <td>-2,6%</td> </tr> <tr> <td>Passività finanziarie*****</td> <td>22.312,9</td> <td>18.958,9</td> <td>17,7%</td> </tr> <tr> <td>Raccolta diretta (da clientela)*****</td> <td>23.987,9</td> <td>21.320,0</td> <td>12,5%</td> </tr> <tr> <td>Posizione interbancaria netta*****</td> <td>5.908,9</td> <td>4.710,5</td> <td>25,4%</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>9.898,9</td> <td>9.732,2</td> <td>1,7%</td> </tr> <tr> <td>di cui: capitale azionario</td> <td>460,2</td> <td>459,9</td> <td>0,1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Voce 60 degli IAS39 applicati nel periodo precedente.  **Voce 70 degli IAS39 applicati nel periodo precedente.  *** Include le attività finanziarie valutate attraverso FVTPL, attività finanziarie valutate attraverso FVOCI e i derivati di copertura.  **** Include le Attività Finanziarie detenute per la 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 (<i>fair value</i>)  ***** Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</th> <th>30/06/19</th> <th>30/06/18</th> <th>VARIAZIONI 2019/2018</th> </tr> <tr> <td></td> <th>(€m)</th> <th>(€m)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine di interesse netto</td> <td>1.404,2</td> <td>1.366,0</td> <td>2,8%</td> </tr> <tr> <td>Margine di intermediazione netto</td> <td>440,5</td> <td>456,3</td> <td>-3,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Totale</b></td> <td><b>2.039,5</b></td> <td><b>2.053,3</b></td> <td><b>-0,7%</b></td> </tr> <tr> <td>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</td> <td>1.875,5</td> <td>1.890,0</td> <td>-0,8%</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>-1.114,1</td> <td>-1.074,9</td> <td>3,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Utile lordo</b></td> <td><b>1.082,7</b></td> <td><b>1.095,8</b></td> <td><b>-1,2%</b></td> </tr> <tr> <td><b>Utile netto</b></td> <td><b>823,0</b></td> <td><b>863,9</b></td> <td><b>-4,7%</b></td> </tr> </tbody> </table>			VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/19	30/06/18	VARIAZIONI 2019/2018		(€m)	(€m)	(%)	<b>Attività</b>				Crediti verso banche*	7.961,9	7.553,0	5,4%	Crediti verso clienti**	48.637,9	40.977,9	18,7%	Attività finanziarie	14.922,0***	16.748,3****	-10,9%	<b>Totale attività</b>	<b>78.244,7</b>	<b>72.300,5</b>	<b>8,2%</b>	<b>Passività</b>				Titoli di debito	20.078,2	20.608,5	-2,6%	Passività finanziarie*****	22.312,9	18.958,9	17,7%	Raccolta diretta (da clientela)*****	23.987,9	21.320,0	12,5%	Posizione interbancaria netta*****	5.908,9	4.710,5	25,4%	Patrimonio netto	9.898,9	9.732,2	1,7%	di cui: capitale azionario	460,2	459,9	0,1%	VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30/06/19	30/06/18	VARIAZIONI 2019/2018		(€m)	(€m)	(%)	Margine di interesse netto	1.404,2	1.366,0	2,8%	Margine di intermediazione netto	440,5	456,3	-3,5%	<b>Totale</b>	<b>2.039,5</b>	<b>2.053,3</b>	<b>-0,7%</b>	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.875,5	1.890,0	-0,8%	Costi operativi	-1.114,1	-1.074,9	3,6%	<b>Utile lordo</b>	<b>1.082,7</b>	<b>1.095,8</b>	<b>-1,2%</b>	<b>Utile netto</b>	<b>823,0</b>	<b>863,9</b>	<b>-4,7%</b>
VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/19	30/06/18	VARIAZIONI 2019/2018																																																																																													
	(€m)	(€m)	(%)																																																																																													
<b>Attività</b>																																																																																																
Crediti verso banche*	7.961,9	7.553,0	5,4%																																																																																													
Crediti verso clienti**	48.637,9	40.977,9	18,7%																																																																																													
Attività finanziarie	14.922,0***	16.748,3****	-10,9%																																																																																													
<b>Totale attività</b>	<b>78.244,7</b>	<b>72.300,5</b>	<b>8,2%</b>																																																																																													
<b>Passività</b>																																																																																																
Titoli di debito	20.078,2	20.608,5	-2,6%																																																																																													
Passività finanziarie*****	22.312,9	18.958,9	17,7%																																																																																													
Raccolta diretta (da clientela)*****	23.987,9	21.320,0	12,5%																																																																																													
Posizione interbancaria netta*****	5.908,9	4.710,5	25,4%																																																																																													
Patrimonio netto	9.898,9	9.732,2	1,7%																																																																																													
di cui: capitale azionario	460,2	459,9	0,1%																																																																																													
VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30/06/19	30/06/18	VARIAZIONI 2019/2018																																																																																													
	(€m)	(€m)	(%)																																																																																													
Margine di interesse netto	1.404,2	1.366,0	2,8%																																																																																													
Margine di intermediazione netto	440,5	456,3	-3,5%																																																																																													
<b>Totale</b>	<b>2.039,5</b>	<b>2.053,3</b>	<b>-0,7%</b>																																																																																													
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.875,5	1.890,0	-0,8%																																																																																													
Costi operativi	-1.114,1	-1.074,9	3,6%																																																																																													
<b>Utile lordo</b>	<b>1.082,7</b>	<b>1.095,8</b>	<b>-1,2%</b>																																																																																													
<b>Utile netto</b>	<b>823,0</b>	<b>863,9</b>	<b>-4,7%</b>																																																																																													

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		<p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca International al e per l'anno terminato il 30 giugno 20198, sono riportate di seguito, assieme ai dati comparativi dello stesso periodo al e per l'anno terminato il 30 giugno 20178.]</p>			
		<p><b>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE</b></p>	<p><b>30/06/19</b></p>	<p><b>30/06/18</b></p>	<p><b>VARIAZIONI 2019/2018</b></p>
		<p><b>Attività</b></p>	<p><i>€m</i></p>	<p><b>(%)</b></p>	
		<p>Crediti verso banche.....</p>	<p>3.287,1</p>	<p>2.774,9</p>	<p>18,5%</p>
		<p>Crediti verso clienti.....</p>	<p>4.506,</p>	<p>4.090,4</p>	<p>10,2%</p>
		<p>Attività finanziarie*.....</p>	<p>74,1</p>	<p>34,1</p>	<p>117,3%</p>
		<p><b>Totale attività.....</b></p>	<p>7.888,6</p>	<p>7.014,3</p>	<p>12,5%</p>
		<p><b>Passività</b></p>			
		<p>Titoli di debito.....</p>	<p>4.127,4</p>	<p>3.625,7</p>	<p>13,8%</p>
		<p>Passività verso banche.....</p>	<p>3.242,8</p>	<p>2.180,3</p>	<p>48,7%-</p>
		<p>Debiti verso clienti.....</p>	<p>110,0</p>	<p>792,7</p>	<p>-86,1%</p>
		<p>Passività commerciali valutate attraverso FVTPL.....</p>	<p>55,6</p>	<p>19,1</p>	<p>191,1%</p>
		<p>Patrimonio</p>	<p>338,2</p>	<p>328,6</p>	<p>2,9%</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		netto** .....			
		di cui: capitale azionario.....	10,0	10,0	-
		Attività/Passività del Periodo.....	3,2	12,4	-74,2%
		<b>Totale passività</b>	<b>7.888,6</b>	<b>7.014,3</b>	<b>12,5%</b>
		*Include attività finanziarie detenute per negoziazione, attività finanziarie detenute fino a scadenza valutate attraverso FVTPL e derivati di copertura.			
		** Include riserve e capitale azionario sociale.			
		<b>VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/19</b>	<b>30/06/18</b>	<b>VARIAZIONI 2019/2018</b>
			<i>€m</i>	<i>€m</i>	<i>%</i>
		Margine di interesse.....	12,2	23,3	-47,6%
		Margine di intermediazione	5,0	5,2	-3,8%
		Totale.....	17,9	25,8	-30,6%
		Risultato netto delle attività bancarie.....	14,4	25,7	-44,0%
		Costi operativi.....	-10,1	-9,1	11,0%
		<b>Utile lordo.....</b>	<b>4,3</b>	<b>16,8</b>	<b>-74,4%</b>
		<b>Utile netto.....</b>	<b>3,2</b>	<b>12,4</b>	<b>-74,2%</b>
		<b>VOCI DEI FLUSSI DI CASSA</b>	<b>Anno concluso il 30 giugno</b>		
			<b>2019</b>	<b>2018</b>	
			<i>(migliaia Euro)</i>		
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>			
		Attività operative.....	35.213	159.546	
		Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie	-66.898	-2.675.616	
		Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie	-2.306	2.477.840	
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative.....	-33.991	-38.230	

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie		
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	-	50.000
		<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	15.000	-
		<b>FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO.....</b>	<b>-18.991</b>	<b>11.770</b>
		<p><b>Mediobanca</b></p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2019, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></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 le quali sono contenute nel bilancio annuale relativo all'anno terminato il 30 giugno 2019.</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2019, con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></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 nel bilancio annuale non consolidato al 30 giugno 2019.]</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>		
		<b>[Mediobanca International</b>		

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		[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.]
B.14	<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>
B.15	<b>Principali attività</b>	<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	<b>Controllo dell'Emittente</b>	<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	<b>Garanzia</b>	<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</p>

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		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 (fatte salve alcune eccezioni obbligatorie previste dalla legge e soggette all'applicazione della legislazione sul bail-in applicabile al Garante). 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.
<b>B.19</b>	<b>Informazioni sul Garante</b>	[Non applicabile.] [Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse sopra nella presente sezione B.]

### Sezione C – Titoli

Element	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
<b>C.1</b>	<b>Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti</b>	<p>I Titoli sono Certificates.</p> <p>[L'ISIN è: [•]].</p> <p>[Il Common Code è: [•]].</p> <p>[Il CFI è: [•]].</p> <p>[Il FISN è: [•]].</p> <p>[Il numero di Serie dei Titoli è [•]].</p> <p>[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 è [•] (il "<b>Prezzo di Emissione</b>").</p>
<b>C.2</b>	<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</p>

		<p>Valuta di Liquidazione per il pagamento rilevante sarà la Seconda Valuta di Liquidazione.</p> <p>Prima Valuta di Liquidazione: <i>[specificare]</i></p> <p>Seconda Valuta di Liquidazione: <i>[specificare]]]</i></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 (ad eccezione di alcune obbligazioni da considerarsi privilegiate ai sensi di legge e soggette all'applicazione della legislazione sul bail-in applicabile all'Emittente) con ogni altra obbligazione non assistita da garanzie reali (<i>unsecured</i>) e non subordinata dell'Emittente di volta in volta in circolazione.</p> <p><b>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale</b></p> <p>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.</p> <p><b>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</b></p> <p>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.</p> <p><b>Pagamenti relative ai Titoli in forma dematerializzata</b></p> <p>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.</p> <p><b>Illegalità e forza maggiore</b></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 un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli.</p>

		<p><b>Ulteriori emissioni e consolidamento</b></p> <p>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.</p> <p><b>Sostituzione</b></p> <p>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].</p>
--	--	---

<p><b>C.11</b></p>	<p><b>Negoziazione dei titoli</b></p>	<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>
<p><b>C.15</b></p>	<p><b>Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante</b></p>	<p><b>Generale</b></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 de[l][i] Sottostant[e][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 de[l][i] Sottostant[e][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] de[l][i] Sottostant[e][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 de[l][i] Sottostant[e][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> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato a un fattore di partecipazione aumentato della performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento, soggetto a [un gearing] [e un Cap] [e un Floor]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo - Performance Differenziale)</i></p> <p>[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]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo –Reverse Convertible)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento legato sia alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento sia a un [livello di knock-in][livello di knock-out]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo - Vanilla)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi [(include 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 - Asiatico)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento determinato attraverso con un metodo di calcolo della media. [Il calcolo del rendimento è basato su vari meccanismi (include [clausole di cap] e [lock-in]).] I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale]].</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Step)</i></p> <p>[I titoli sono prodotti a scadenza fissa. Il rendimento è indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. Il rendimento è calcolato considerando vari meccanismi (include 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 con Payout Finale Multiplo – Performance)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (include 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 – Capped and Floored Ratchet)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. Il rendimento è pari alla somma dei</p>
--	--	--

	<p>rendimenti determinati su una determinata formula (che può essere soggetta a [cap] [floor]). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Weighted 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 è la somma ponderata dei rendimenti 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 [(inclusa una clausola di [knock-in]. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.)]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli con Payout Finale Multiplo – Knock-out Mixed Payouts )</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. Il calcolo del rendimento può basarsi su diversi payouts e meccanismi [(inclusa una clausola di [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 de[l][i] Sottostant[e][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 de[l][i] Sottostant[e][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 de[l][i] Sottostant[e][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 legati all’Inflazione)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance de[l][i] Sottostant[e][i] di Riferimento. I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale.]</p>
--	--

		<p><i>(Inserire in caso di Titoli legati al Credito)</i></p> <p>[I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato al credito della[e] Entità di Riferimento (“<b>Titoli legati al Credito</b>”). I Titoli [non] prevedono la protezione [totale]/[parziale] del capitale].</p>
<p><b>C.16</b></p>	<p><b>Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio</b></p>	<p><b>[Data di Esercizio]</b></p> <p>[La Data di Esercizio dei Titoli è [●].]</p> <p><i>(Inserire se ai Titoli non si applica la Media)</i></p> <p><b>[Data di Valutazione della Liquidazione]</b></p> <p>La Data di Valutazione della Liquidazione è [●], soggetta ad alcuni aggiustamenti.]</p> <p><i>(Inserire se ai Titoli si applica la Media)</i></p> <p><b>[Data(e) della Media]</b></p> <p>Le Date della Media dei Titoli sono [●], soggette ad alcuni aggiustamenti.]</p> <p><i>(Inserire in caso di Titoli diversi dai Titoli legati al Credito)</i></p> <p><b>[Data di Liquidazione]</b></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [●].]</p> <p><i>(Inserire se ai Titoli si applica la Liquidazione Anticipata Automatica)</i></p> <p><b>[Liquidazione Anticipata Automatica]</b></p> <p>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.</p> <p><b>["Evento di Liquidazione Anticipata Automatica"</b> indica [<i>inserire se si applica il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Target</i>]: la Remunerazione Cumulativa è pari a o superiore di [<i>inserire la Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica</i>]/ [<i>inserire se si applica il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica Sottostante FI</i>: il [<i>inserire per tutti i Sottostanti di Riferimento diversi da una Valuta Alternativa</i>] Livello del Sottostante di Riferimento [<i>inserire se il Sottostante di Riferimento è una Valuta Alternativa</i>: Performance FX del Coupon e] è (i) pari o superiore al [<i>inserire il Livello 1 di Liquidazione Anticipata Automatica</i>] e (ii) inferiore o pari a [<i>inserire il Livello 2 di Liquidazione Anticipata Automatica</i>]/ [<i>inserire se è applicabile il Payout di Liquidazione Anticipata Automatica FI Coupon</i>: 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 [<i>inserire la Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica</i>]/ [<i>inserire se si applicano la Liquidazione Anticipata Automatica Standard e la Valutazione MFP AES</i>: il Valore MFP AES 1 relativo a [<i>specificare Sottostante/i dell’Evento AES 1</i>] (il/i"<b>Sottostante/i dell’Evento AES 1</b>") è [superiore a]/[superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [<i>inserire Livello 1 di Liquidazione Anticipata Automatica</i>] [entro] [<i>inserire Livello Range AES</i>] [<i>fuori</i>] [<i>inserire Livello Range AES 1</i>] [<i>inserire se è specificato l’Evento 2 della Liquidazione Anticipata Automatica</i>: e/o il Valore MFP AES 2 relativo a [<i>specificare il/i Sottostante/i dell’Evento AES 2</i>] (il/i"<b>Sottostante/i dell’Evento AES 2</b>") è [superiore a] [superiore o pari a] [inferiore a] [inferiore o pari a] [<i>inserire Il Livello 2 di Liquidazione Anticipata Automatica</i>] [entro] [<i>inserire Livello Range AES</i>] [<i>fuori</i>] [<i>Livello Range AES 2</i>]/[<i>inserire se si applica la Liquidazione Anticipata</i></p>

*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] [entro] [inserire Livello Range AES] [fuori] [inserire Livello Range AES 2] [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] [entro] [inserire Livello Range AES] [fuori] [inserire Livello Range AES] [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 Livello Range 2 della Liquidazione Anticipata Automatica] [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]/[entro] [inserire Livello Range AES] [fuori] [inserire Livello Range AES] [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 Livello di Liquidazione Anticipata Automatica] [entro] [inserire Livello Range AES] [fuori] [inserire Livello Range AES] [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]]]]*

**"Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica"** indica [●], soggetta a rettifica.]

**"Data di Liquidazione Anticipata Automatica"** indica [●], soggetta a rettifica.]]

**"Livello Range AES "** indica [●].]

**"Livello Range AES 1"** indica [●].]

**"Livello Range AES 2"** indica [●].]

**"Remunerazione Cumulativa"** indica [●].]

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

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

**"Day Count Fraction"** indica [●].]

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

**"Valore MFP AES 1"** indica [●].]

**"Valore MFP AES 2"** indica [●].]

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

**"Prezzo del Paniere 1"** indica [●].]

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

**"Prezzo del Paniere 2 "** indica [●].]

**"AES Knock-out"** indica [●].]

**"Periodo/i di Osservazione"** indica [●].]

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

	<p>["Valore MFP AES" indica [●].]</p> <p>["Barriera a Leva" indica [●].]</p> <p>["Prezzo del Paniere" indica [●].]</p> <p>["Livello di Riferimento" indica [●].]</p> <p>["Livello del Sottostante di Riferimento" indica [●].]</p> <p><b>[Inserire se i Titoli sono "Certificati a Rate"]</b></p> <p>I Certificates sono Certificati a Rate e saranno liquidati negli Importi delle Rate alle Date delle Rate.</p> <p>I Certificati [sono/non sono] Certificati a Rate (con Aggiustamento IN).</p> <p>Data/e della Rata: [specificare]</p> <p>Importo/i della Rata: [specificare]</p> <p><b>[Inserire se i Titoli sono Certificati "Open End" o "OET"]</b></p> <p>I Titoli sono Certificates [Open End] [OET] 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>[Inserire se si applica l' "Opzione Call":</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>[Inserire se si applica l' "Opzione Put"</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> <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><b>[Importo di Liquidazione in Contanti della Opzione (Call)/(Put)]/ [Importo di Liquidazione in Contanti della Condizione Opzionale (Call).]</b></p> <p>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:</p> <p><i>(specificare l' [Importo di Liquidazione in Contanti dell'Opzione (Call)/(Put)]/[Importo di Liquidazione in Contanti della Condizione Opzionale (Call)]</i></p> <p>[IN × [●] per cento]</p> <p><b>[[Titoli con Payout Put Forex DivReinvested Fees 1</b></p> <p>Il CV con riferimento alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale.</p> <p>L'Agente di Calcolo calcolerà il"CV" a ogni Giorno di Calcolo del CV secondo la seguente formula:</p> $CV_{(t-1)} \times AF_{(t)} \times \frac{UR_{(t)} \times FX_{(t)}}{UR_{(t-1)} \times FX_{(t-1)}}$ <p>dove:</p> <p>["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;]</p> <p>["Giorno ACT" indica ciascun Giorno di Calcolo del CV;]</p> <p>["AF<sub>(t)</sub>" indica, relativamente ad un Giorno di Calcolo del CV:</p> $\left[ 1 + \text{Tasso di Riferimento}_{(t-1)} - \text{Tasso della Commissione di Gestione} \right] \frac{ACT_{(t,t-1)}}{360} \times \text{fattore div reinvestito}_{(t)} \times \text{Rollover Ratio}_{(t)}$ <p>["CV<sub>(0)</sub>" indica [●];]</p> <p>["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>;</p> <p>["Giorno di Calcolo del CV" indica [●];]</p> <p>["Percentuale Div" indica [●];]</p> <p>["fattore div reinvestito<sub>(t)</sub>" indica:</p>
--	--	--

	<p><math display="block">\left[ 1 + \text{Percentuale Div} \times \frac{\text{Gross div}_{(t)}}{UR_{(t-1)}} \right] / [1]; ]</math></p> <p>["<b>Fx<sub>(0)</sub></b>" indica il Tasso di Cambio Iniziale;]</p> <p>["<b>Fx<sub>(t)</sub></b>" indica, relativamente al Giorno di Calcolo del CV, il Tasso di Cambio a tale Giorno di Calcolo del CV;]</p> <p>["<b>Fx<sub>(t-1)</sub></b>" 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;]</p> <p>["<b>Ratio di Aggiustamento Futures Rollover</b>" 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 (<i>unwinding</i>) dei suoi accordi di copertura in relazione al precedente Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente, diviso per (il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver concluso accordi di copertura relativi al Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente, in entrambi i casi relativamente alla Data Futures Rollover, tale importo dovrà essere allocato <i>pro rata</i> tra i Titoli della serie;]</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 relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data <i>t</i> 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 <i>t</i> su ogni azione componente nell'Indice alla data <i>t</i>, tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data <i>t-1</i> ed effettivamente pagato].]</p> <p>["<b>Tasso della Commissione di Gestione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento<sub>(t-1)</sub></b>" 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];]</p> <p>["<b>Rollover Ratio<sub>(0)</sub></b>" è pari a 1;]</p> <p>["<b>Rollover Ratio<sub>(t)</sub></b>" indica, in relazione a un Giorno di Calcolo del CV [la Ratio di Aggiustamento Futures Rollover] [1];]</p> <p>["<b>UR<sub>(0)</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t)</sub></b>" indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione a tale Giorno di Calcolo del CV;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t-1)</sub></b>" 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;]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale</b>" 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 <i>Exchange-traded</i>), 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.]</p>
--	---

**[[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**

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

[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:

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

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

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

[Put Gearing MFP  $\times$  (Valore Put MFP - Percentuale Put Strike MFP) + 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*];]

		<p>["<b>Tasso di Uscita Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Put Floor MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Put Gearing MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Liquidazione Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso Put di Riferimento MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Put Spread MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Put Strike MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione Put MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Minimo MFP Payout Put</b>" indica [•];]</p> <p><b>[Certificates Leveraged Payout Put</b></p> <p>Importo Nozionale × Livello di Riferimento - Percentuale Fissa]</p> <p>[posto che in nessuna circostanza il Certificates Leveraged Payout Put dovrà eccedere i proventi ricevuti dall'Emittente per lo scioglimento (<i>unwinding</i>) della sua esposizione al Sottostante di Riferimento].</p> <p>dove</p> <p>"<b>Livello di Riferimento</b>" indica:</p> $\text{Livello di Riferimento}_0 \times (1 + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Livello del Fondo}_t - \text{Livello del Fondo}_0 / \text{Livello del Fondo}_0 - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) \times \text{Commissioni}_t)$ <p>["<b>Livello di Riferimento<sub>0</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello del Fondo<sub>0</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione de[l][i] relativ[o][i] Sottostant[e][i] di Riferimento alla Data di Fissazione.]</p> <p>["<b>Livello del Fondo<sub>t</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione de[l][i] relativ[o][i] Sottostant[e][i] di Riferimento alla Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale.]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Fissazione</b>" indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo.]</p> <p>["<b>Data di Calcolo</b>" indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (<i>Fund Business Day</i>).</p> <p>["<b>Prima Data di Calcolo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Commissioni<sub>t</sub></b>" 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.]</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</p>
--	--	---

calcolate dall'Agente di Calcolo come segue:

(Tasso Commissioni ISDA + Margine di Commissione) × 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 + Tasso di Riferimento <sub>(t-1)</sub> - Tasso della Commissione di Gestione]  $\frac{ACT_{(t,t-1)}}{360} \times$   
fattore div reinvestito <sub>(t)</sub> × Rollover Ratio <sub>(t)</sub> ]

["**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:

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

["**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

		<p>Giorno di Calcolo del CV;]</p> <p>["<math>F_{x(t-1)}</math>"] 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;]</p> <p>["<b>Ratio di Aggiustamento Futures Rollover</b>"] 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 (<i>unwinding</i>) dei suoi accordi di copertura in relazione al precedente Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente, diviso per (il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver concluso accordi di copertura relativi al Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente, in entrambi i casi relativamente alla Data Futures Rollover, tale importo dovrà essere allocato <i>pro rata</i> tra i Titoli della serie;]</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 relativa autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data <math>t</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</math> su ogni azione componente nell'Indice alla data <math>t</math>, tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data <math>t-1</math> ed effettivamente pagato].]</p> <p>["<b>Tasso della Commissione di Gestione</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Riferimento<sub>(t-1)</sub></b>"] 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];]</p> <p>["<b>Rollover Ratio<sub>(0)</sub></b>"] è pari a 1;]</p> <p>["<b>Rollover Ratio<sub>(t)</sub></b>"] indica, in relazione a un Giorno di Calcolo del CV [il Ratio di Aggiustamento Futures Rollover] [1];]</p> <p>["<b>UR<sub>(0)</sub></b>"] indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t)</sub></b>"] indica, in relazione ad un Giorno di Calcolo del CV, il Prezzo di Liquidazione a tale Giorno di Calcolo del CV;]</p> <p>["<b>UR<sub>(t-1)</sub></b>"] 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;]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)</b>"] 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 <i>Exchange-traded</i>), 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.]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale</b>"] 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 <i>Exchange-traded</i>), 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.]</p>
--	--	---

**[[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**

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

[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].]

["Massimo MFP Payout Call " indica [•];]

["Tasso Call Up MFP" indica:

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

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

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

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

["Periodo di Calcolo Call MFP" 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)];]

["Percentuale Call Cap MFP" indica [•];]

		<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 × Livello di Riferimento - Percentuale Fissa]</p> <p>[posto che in nessuna circostanza il Certificates Leveraged Payout Call dovrà eccedere i proventi ricevuti dall'Emittente per lo scioglimento (<i>unwinding</i>) della sua esposizione al Sottostante di Riferimento].</p> <p>dove</p> <p>"<b>Livello di Riferimento</b>" indica:</p> $\text{Livello di Riferimento}_0 \times (1 + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Livello del Fondo}_t - \text{Livello del Fondo}_0 / \text{Livello del Fondo}_0 - (\text{Fattore di Partecipazione} - 1) \times \text{Commissioni}_t)$ <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call)</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Calcolo</b>" indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (<i>Fund Business Day</i>).</p> <p>["<b>Day Count Fraction</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prima Data di Calcolo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Commissioni<sub>t</sub></b>" 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.]</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 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)]</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>Data di Fissazione</b>" indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo.]</p> <p>["<b>Livello del Fondo<sub>0</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione de[l][i] relativ[o][i] Sottostant[e][i] di Riferimento alla Data di Fissazione.]</p> <p>["<b>Livello del Fondo<sub>t</sub></b>" indica il Prezzo di Liquidazione de[l][i] relativ[o][i] Sottostant[e][i] di Riferimento alla [Data di Valutazione della Liquidazione Opzionale;] [Data di Valutazione della Liquidazione della Condizione Opzionale (Call);]</p> <p>["<b>Fattore di Partecipazione</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Livello di Riferimento<sub>0</sub></b>" indica [●];] [inclusa qualsiasi remunerazione calcolata come maturata a [ ] ]</p> <p><i>(Inserire in relazione ai Titoli legati al Credito)</i></p> <p><b>[Data di Liquidazione</b></p> <p>La data di liquidazione prevista dei Titoli legati al Credito è [●] (la "<b>Data di Liquidazione Prevista</b>"), posto che tale data può essere prorogata in alcune circostanze ad una data successiva nel caso in cui si potrebbe essere verificato un Evento di Credito alla o prima della Data di Liquidazione Prevista o quando si sia verificato un Evento di Credito prima della Data di Liquidazione Prevista ma gli importi pagabili in conseguenza di tale Evento di Credito non sono stati ancora determinati. La Data di Liquidazione Prevista e tale data successiva è la "<b>Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito</b>").</p>
--	--	---

<p>C.17</p>	<p><b>Descrizione delle procedure di liquidazione dei titoli derivati</b></p>	<p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></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 [<i>Inserire in relazione ai Titoli legati al Credito: Prevista</i>], 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><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente (si noti che in relazione ai Titoli legati al Credito tale previsione non si riferisce alla Liquidazione Fisica successiva ad un Evento di Credito):</i></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'Entitlement 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'Entitlement 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 Entitlement dovrà essere operata al più presto da quel momento ma non prima della Data di Liquidazione[<i>Inserire in relazione ai Titoli legati al Credito: Prevista</i>].</p> <p>Ai fini di chiarezza, il Portatore del Titolo rilevante non sarà legittimato a nessun pagamento ulteriore o addizionale per la consegna dell'Entitlement 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><i>[Inserire se i Titoli prevedono un'opzione per modificare la liquidazione:</i></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 [<i>Inserire in relazione ai Titoli legati al Credito: Prevista</i>] 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]</p> <p><i>[Inserire nel caso in cui i Titoli siano Titoli legati al Credito:</i></p> <p>Nel caso in cui i Titoli siano Titoli legati al Credito, [il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti] [la consegna dell'Entitlement] alla Data di Liquidazione</p>
-------------	---	---

		Prevista come sopra descritta, è soggetto[a] al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento (come descritto nell'elemento C.18) e al possibile rinvio della liquidazione oltre la Data di Liquidazione Prevista come descritto nell'elemento C.16.
<b>C.18</b>	<b>Rendimento dei titoli derivati</b>	<p><b>[Liquidazione]</b></p> <p>Salvo non sia precedentemente liquidato o comprato e cancellato, ciascun Titolo dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione <i>[Inserire nel caso di Certificates liquidati in contanti: un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:]</i> <i>[Inserire nel caso di Certificates liquidati fisicamente: l'Entitlement, che è la quantità di [specificare le attività rilevanti] (le "Attività Rilevanti") pari a:]</i></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: Importo Nozionale × (100% + Percentuale del Coupon 1); o</p> <p>(ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello della Barriera:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale × <math>\left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} + \text{Percentuale del Coupon 2} \right)</math> ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Singolo Finale - Continuous Double Coupon]</b></p>

(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:

Importo Nozionale  $\times$  (100% + Percentuale del Coupon 1); 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:

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:

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

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

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:

Importo Nozionale  $\times$  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:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Airbag; o

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

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:

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

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

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Airbag; 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:

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

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

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

**[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:

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:

Importo Nozionale  $\times$  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:

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

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

$$\text{Importo Nozionale} \times \left[ \text{Max} \left( \text{Percentuale Floor}; \text{Min} \left( \left( \text{Percentuale 4 Reverse Capped Securities} - \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}} \right); \left( \text{Percentuale 5 Reverse Capped Securities} - \text{Percentuale del Livello Cap 2} \right) \right) \right] \right] 1$$

**[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:

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

(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:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale del Livello Cap 1}; 0$$

(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:

$$\text{Importo Express}; 0$$

(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:  
 Importo Nozionale  $\times$  [100%+Percentuale Premium  $\times$  [n]];
- (ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Prezzo Strike e superiore al Livello della Barriera:  
 Importo Nozionale  $\times$  100%; o
- (iii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore o pari al Livello della Barriera:  
 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:  
 Importo Nozionale  $\times$  [100% + [Percentuale Premium]  $\times$  [n]]; o
- (ii) se il Prezzo di Liquidazione Finale è inferiore a o pari al Livello della Barriera:  
 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>  $\times$  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 <sub>ti</sub> 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  $\times$  Gross div<sub>(ti) / UR<sub>(ti-1)</sub>); [1];]</sub>

["Percentuale Div" indica: [•] [1 – Imposta Sostitutiva Applicabile];]

["Tasso di Cambio Precedente" indica [Tasso di Cambio Iniziale] [Tasso di Cambio] alla Data di Valutazione Iniziale;]

["commissioni" indica [•];]

["**fattore<sub>(t)</sub> di commissioni**" indica: Prodotto  $_{(ti=0+1)}$  fino a  $_{(ti=t)}$   $(1 - \text{commissioni} \times \text{ACT}_{(i,i-1)/360})$ ];

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

["**Fx<sub>(t)</sub>**" indica Tasso di Cambio Finale;]

["**Fx<sub>(t0)</sub>**" indica il Precedente Tasso di Cambio;]

["**Gross div<sub>(ti)</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 autorità che abbia il potere di imporre tasse relativamente a tale dividendo) ex-dividend alla data  $_{ti}$  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  $_{ti}$  su ogni azione componente nell'Indice alla data  $_{ti}$ , tenendo in considerazione la ponderazione di tale azione componente alla data  $_{ti-1}$  ed effettivamente pagato]], posto che se non sono pagati dividendi in contanti ex-dividend alla data  $_{ti}$ , Gross div  $_{(ti)}$  sarà zero;]

["**Data di Valutazione Iniziale**" indica [●]. La Data di Valutazione Iniziale deve essere considerata come una Data di Valutazione;]

["**UR<sub>(t)</sub>**" indica Prezzo di Liquidazione Finale;]

["**UR<sub>(ti-1)</sub>**" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento al Giorno di Negoziazione Programmato prima della ex Data Dividend ex  $_{(ti-1)}$ ];]

["**UR<sub>(t0)</sub>**" indica il Prezzo di Liquidazione del Sottostante di Riferimento alla Prima Data di Valutazione.]]

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale – Continuous Bonus Floored Exchange Parity**

(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:

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

(ii) altrimenti:

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

]

#### **[Titoli con Payout Singolo Finale Continuous Bonus Floored**

(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:

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

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:

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

(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:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + \text{Premio di Liquidazione}]; 0$$

(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:

$$\text{Importo Nozionale} \times [100\% + \text{Premio di Liquidazione}]; 0$$

(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:

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

$$\left(1 - \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo Strike}}\right) ]$$

**[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

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

(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:

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

(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:

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

**[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:

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

(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:

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

(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:

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

(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:

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

(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:

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

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

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

(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:

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

(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:

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

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

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

(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:

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

(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,

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

(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

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

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

**[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  $Bear CV_t$  o la formula  $Bull CV_t$  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**"):

$U_t$  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)  $Bear CV_{t-1}$  sarà pari al Bear CV Adeguato e il  $Bull CV_{t-1}$  sarà il Bull CV Adeguato, a seconda del caso, calcolato come ultimo prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;

(b)  $FC_t$  è pari a (0) zero;

(c)  $U_t$  è pari al Prezzo Reset calcolato dopo l'Orario di Determinazione dell'Evento Reset rilevante;

(d)  $U_{t-1}$  indica il Prezzo Reset calcolato da ultimo prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;

(e) [ $div_t^{net}$  e  $div_t^{gross}$  saranno pari a (0) zero];

(f) [ $rc_{t-1}$  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  $Bear CV_t$ , il Valore Bear del Certificate come da ultimo calcolato, posto che il  $Bear CV_{t-1}$  per la Data di Quotazione è  $Bear CV_0$ ];

["**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:

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

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

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

["**Bull CV<sub>0</sub>**" indica il Prezzo di Emissione per Certificate convertito nella Valuta di

	<p>Calcolo al Tasso di Cambio al Giorno Lavorativo Rilevante precedente alla Data di Inizio (t=0);]</p> <p>["<b>Valore Bull del Certificate</b>" o "<b>Bull CV<sub>t</sub></b>" indica, in relazione al Giorno Lavorativo Rilevante, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:</p> $[ \max [Bull CV_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t + div_{t^{net}}}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times Bull CV_{t-1}] ]$ $[ \max [Bull CV_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1} + r_{ct-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times Bull CV_{t-1}] ]$ $[ \max [Bull CV_{t-1} \times \left( 1 + L \times \left( \frac{U_t}{U_{t-1}} - 1 \right) \right) + FC_t; 0,5\% \times Bull CV_{t-1}] ]$ <p>["<b>Bull CV<sub>t-1</sub></b>" 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>;</p> <p>["<b>Valuta di Calcolo</b>" indica [la valuta del Sottostante di Riferimento] [la Valuta Alternativa];</p> <p>["<b>Orario<sub>t</sub> di Calcolo</b>" 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 <i>Futures</i> della Borsa <i>Futures</i> 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];]</p> <p>["<b>Orario<sub>t-1</sub> di Calcolo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Inizio</b>" indica, la Data di Quotazione (t=1);]</p> <p>["<b>Orario Cut-off</b>" 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];]</p> <p>["<b>div<sub>t</sub><sup>gross</sup></b>" 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'"<b>Azione dell'Indice</b>") relativa a tale Data Ex-Dividend;]</p> <p>["<b>div<sub>t</sub><sup>net</sup></b>" 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 tasso 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;]</p> <p>["<b>Data Ex-Dividend</b>" indica, la data alla quale la [Azione] [azione che compone l'Indice] diventa "ex-dividend" come determinato dall'Agente di Calcolo;]</p> <p>["<b>Commissione</b>" o "<b>F</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Range di Commissione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Componente<sub>(t)</sub> di Finanziamento</b>" o "<b>FC<sub>t</sub></b>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante:</p> $[-CV_{t-1} \times ((-L - 1) \times (r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$ $[-CV_{t-1} \times ((L - 1) \times (r_{t-1}^u + rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t)]$
--	---

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

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

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

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

**"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 Costo di Copertura sarà [non inferiore al Costo di Copertura Minimo] [e] [non supererà il Costo di Copertura Massimo.]]

**"Margine di Interesse" o "rm"** 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];

**"Fattore a Leva" o "L"** indica [•];]

**"Costo di Copertura Massimo"** indica [•];]

**"Costo di Copertura Minimo"** indica [•];]

**"Margine di Interesse Massimo"** indica [•];]

**"Margine di Interesse Minimo"** indica [•];]

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

**"Fonte del Prezzo di Osservazione"** indica [•];]

**"Periodo di Tempo di Osservazione"** 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;]

**"Periodo di Tasso" o "n(t-1,t)"** 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;]

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

**"Opzione del Tasso Variabile di Riferimento"** indica [•];]

**"Pagina dell'Opzione del Tasso Variabile di Riferimento"** indica [•];]

**"Orario dell'Opzione del Tasso Variabile di Riferimento"** indica [•];]

**"Tasso di Interesse di Riferimento", "r<sub>t-1</sub><sup>u</sup>", "r<sub>t-1</sub><sup>ub</sup>" o "r<sub>t-1</sub><sup>ur</sup>"** indica [•];]

**"Giorno Lavorativo Rilevante"** indica [•];]

**"Prezzo Reset"** indica il prezzo del Sottostante di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo con riferimento al prezzo ottenuto dall'*unwinding* 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 [•];]

**"Soglia Reset"** indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula:

$$[(1 + P_{reset}) \times U_{t-1} - div_t^{gross}]$$

	<p> <math display="block">[(1 - P_{reset}) \times U_{t-1} - div_t^{net}]</math> <math display="block">[(1 + P_{reset}) \times (U_{t-1} + rc_{t-1})]</math> <math display="block">[(1 - P_{reset}) \times (U_{t-1} + rc_{t-1})]</math> <math display="block">[(1 + P_{reset}) \times U_{t-1}]</math> <math display="block">[(1 - P_{reset}) \times U_{t-1}]</math> </p> <p>[posto che:</p> <p>[all'Orario<sub>t</sub> di Calcolo a tale Giorno Lavorativo Rilevante [la "Soglia Reset" sarà resetata 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>";]</p> <p>[La Soglia Reset sarà resetata al verificarsi di ogni Evento Reset e sarà calcolata secondo la formula della Soglia Reset] [salvo per il fatto che:</p> <p>[U<sub>t-1</sub> è l'ultimo Prezzo Reset calcolato prima dell'Orario di Determinazione dell'Evento Reset;]</p> <p>[div<sub>t</sub><sup>net</sup>] [r div<sub>t</sub><sup>gross</sup>] è pari a (0) zero;</p> <p>[rc<sub>t-1</sub> è pari a (0) zero].]</p> <p>["<b>Percentuale della Soglia Reset</b>" o "<b>P<sub>reset</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Costi Rollover</b>" o "<b>rc<sub>t</sub></b>" 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'<i>unwinding</i> dei suoi accordi di copertura in [[Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente] [o] [il rilevante Contratto <i>Futures</i>], a seconda del caso, meno il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver stabilito accordi di copertura nel successivo [Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente] [o] [Contratto <i>Futures</i>], a seconda del caso, [in ogni caso] relativamente alla Data <i>Futures</i> Rollover rilevante, tale importo sarà allocato <i>pro rata</i> tra i Titoli.]]</p> <p>["<b>Costi Rollover<sub>t-1</sub></b>" o "<b>rc<sub>t-1</sub></b>" indica, in relazione a un Giorno Lavorativo Rilevante [ove il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente non sia una Data <i>Futures Rollover</i>, zero] [ove il Giorno Lavorativo Rilevante immediatamente precedente sia una Data <i>Futures Rollover</i>, 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'<i>unwinding</i> dei suoi accordi di copertura in [Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente] [o] [il rilevante Contratto <i>Futures</i>], a seconda del caso, meno il costo sopportato dall'Emittente e/o le sue Affiliate per aver stabilito accordi di copertura nel successivo [Contratto <i>Exchange-traded</i> Corrente] [o] [Contratto <i>Futures</i>], a seconda del caso, [in ciascun caso] relativamente alla Data <i>Futures</i> Rollover rilevante, tale importo sarà allocato <i>pro rata</i> tra i Titoli.]]</p> <p>["<b>Valuta di Liquidazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo di Liquidazione</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo del Sottostante<sub>(t)</sub></b>" o "<b>U<sub>(t)</sub></b>" 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];]</p>
--	--

	<p>["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;]</p> <p>["Periodo di Tempo dell'Unwinding" indica il periodo di [•];]</p> <p>["Data di Valutazione" indica [•]. ]</p> <p>[Quanto sopra è soggetto ad alcuni aggiustamenti].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Percentuale Costante</b></p> <p>Importo Nozionale × Percentuale Costante 1]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Normal Performance</b></p> <p>[Importo Nozionale × [ Percentuale Costante+ Fattore di Partecipazione × Valore di Liquidazione Finale] ]</p> <p>[Importo Nozionale × Max [ 0%; Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione × Valore di Liquidazione Finale] ]</p> <p>[Importo Nozionale × [Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione × Max ( Percentuale Floor, Gearing × Valore di Liquidazione Finale) ] ]</p> <p>[Importo Nozionale × [Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione × Min (Percentuale Floor, Gearing × Valore di Liquidazione Finale) ]]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione 1 × Min [ ( Percentuale Cap ; Fattore di Partecipazione 2 × Max ( Percentuale Floor; Gearing × Valore di Liquidazione Finale) ) ] } ]</p> <p>dove:</p> <p>["Fattore di Partecipazione 1" indica[•];]</p> <p>["Fattore di Partecipazione 2" indica[•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale –Performance Differenziale</b></p> <p>Importo Nozionale × [Percentuale Costante + Fattore di Partecipazione × (Beta 1 × Valore di Liquidazione Finale 1 – Beta 2 × Valore di Liquidazione Finale 2 )]</p> <p>dove:</p> <p>["Beta 1" indica [•];]</p> <p>["Beta 2" 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>["Opzione" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</p> <p>["EDS" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["nEDS" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][i] di Riferimento nel Paniere in</p>
--	--

		<p>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>Importo Nozionale × [Percentuale Costante 1 + Min ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Costante 3 )]</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</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] Sottostant[e][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 Spread</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>
--	--	--

[posto che non sarà pagabile alcun Importo di Liquidazione in Contanti e si applicherà la Consegna Fisica]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale – 2-Way**

Importo Nozionale  $\times$  [Percentuale 2-Way + Fattore di Partecipazione 1  $\times$  Max (Percentuale Costante 1 + Gearing 1  $\times$  Opzione 1; Percentuale Costante 2 ) + Fattore di Partecipazione 2  $\times$  Min (Percentuale Costante 3 + Gearing 2  $\times$  Opzione 2; Percentuale Costante 4 )]

dove:

["**Percentuale 2-Way**" indica [•];]

["**Fattore di Partecipazione 1**" indica [•];]

["**Fattore di Partecipazione 2**" indica [•];]

["**Gearing 1**" indica [•];]

["**Gearing 2**" indica [•];]

["**Opzione 1**" indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]

["**Opzione 2**" indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]

**Opzione 1**

["**EDS 1**" indica Max (Percentuale EDS 1, Min (Percentuale Costante 5 – nEDS 1  $\times$  Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 6));]

["**nEDS 1**" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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]

["**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 7);]

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

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

["**Call 1**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 9);]

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

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

**Opzione 2**

["**EDS 2**" indica Max (Percentuale EDS 2, Min (Percentuale Costante 11 – nEDS 2  $\times$  Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 12));]

["**nEDS 2**" indica il numero numero [del][dei] Sottostant[e][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>["<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:  [Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor) ]  [Importo Nozionale × Min ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Cap]</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]</p> <p>["<b>Percentuale EDS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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 della Barriera 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 4);]</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 se [non si è verificato un Evento di Knock-in] [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 - KI- Extended Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  [Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 1]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 1 <math>\times</math> <math>\text{Max}(\text{Percentuale Costante 2} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 1}; \text{Percentuale Floor 1})</math>]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 1 <math>\times</math> <math>\text{Min}(\text{Percentuale Costante 2} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 1}; \text{Percentuale Cap 1})</math>]</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  [Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 3]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 3 <math>\times</math> <math>\text{Max}(\text{Percentuale Costante 4} + \text{Gearing 4} \times \text{Opzione 2}; \text{Percentuale Floor 2})</math>]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 3 <math>\times</math> <math>\text{Min}(\text{Percentuale Costante 4} + \text{Gearing 4} \times \text{Opzione 2}; \text{Percentuale Cap 3})</math>]</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione 1</b>" indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]</p> <p>["<b>Opzione 2</b>" indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]</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 4} - \text{nEDS 1} \times \text{Percentuale di Perdita 1}, \text{Percentuale Costante 5}))</math>];]</p> <p>["<b>nEDS 1</b>" indica il numero de[1][i] Sottostant[e][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];]</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 <math>\text{Max}(\text{Percentuale Strike 1} - \text{Valore di Liquidazione Finale 1}; \text{Percentuale Costante 6})</math>];]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Percentuale Strike 1} - \text{Valore di Liquidazione Finale 1}; \text{Percentuale Costante 7}); \text{Percentuale Spread 1})</math>];]</p> <p>["<b>Percentuale Spread 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call 1</b>" indica <math>\text{Max}(\text{Valore di Liquidazione Finale 1} - \text{Percentuale Strike 1}; \text{Percentuale Costante 8})</math>; ]</p>
--	--

	<p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 9); Percentuale Spread 1)]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 1</b>" indica [•];]</p> <p><b>Opzione 2</b></p> <p>["<b>EDS 2</b>" indica Max (Percentuale EDS 2, Min (Percentuale Costante 10 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 11));]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica numero [del][dei] Sottostant[e][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 12);]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 13); 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 14); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 15); Percentuale Spread 2)]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che se [non si è verificato un Evento di Knock-in] [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- Extended Reverse Convertible</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-out:  [Importo Nozionale × Percentuale Costante 1]</p> <p>[Importo Nozionale × Gearing 1 × Max (Percentuale Costante 2 + Gearing 2 × Opzione 1; Percentuale Floor 1)]</p> <p>[Importo Nozionale × Gearing 1 × Min (Percentuale Costante 2 + Gearing 2 × Opzione 1; Percentuale Cap 1)]</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock- out:  [Importo Nozionale × Percentuale Costante 3]</p> <p>[Importo Nozionale × Gearing 3 × Max (Percentuale Costante 4 + Gearing 4 × Opzione 2; Percentuale Floor 2)]</p> <p>[Importo Nozionale × Gearing 3 × Min (Percentuale Costante 4+ Gearing 4 × Opzione 2; Percentuale Cap 2)]</p>
--	--

		<p>dove:</p> <p>["<b>Opzione 1</b>" indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]  ["<b>Opzione 2</b>" indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]</p> <p><b><u>Opzione 1</u></b></p> <p>["<b>EDS 1</b>" indica Max (Percentuale EDS 1, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS 1 × Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["<b>nEDS 1</b>" indica il numero de[1][i] Sottostant[e][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];</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 6);]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 7); 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 8); ]</p> <p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 9); 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 10 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 11));]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica numero [del][dei] Sottostant[e][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 12);]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 13); 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 14); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 15); Percentuale Spread 2)]]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [•];]</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.]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale –KO Reverse Convertible**

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

Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o

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

[Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor)]

[Importo Nozionale × Min ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Cap)]

dove:

["**Opzione**" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]

["**EDS**" indica Max (Percentuale EDS, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS × Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 4));]

["**nEDS**" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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]

["**Percentuale EDS**" indica [●];]

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

["**Put**" indica Max (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);]

["**Put Spread**" indica Min (Max (Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]

["**Call**" indica Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3);]

["**Call Spread**" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread)]

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

[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.]]

**[Titoli con Payout Multiplo Finale –Vanilla KI Reverse Convertible**

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

Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o

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

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

[Importo Nozionale × Max (Percentuale Floor, Gearing × Valore di Liquidazione Finale +

		<p>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:</p> <p>Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>[Importo Nozionale × Max (Percentuale Floor, Gearing × Valore di Liquidazione Finale + Percentuale Costante 2 )]</p> <p>[Importo Nozionale × Min (Percentuale Cap, Gearing × 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:</p> <p>[Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Opzione 1; Percentuale Costante 2 )]</p> <p>[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:</p> <p>Importo Nozionale × Percentuale Costante 3; o</p> <p>(C) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>[Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 4 + Gearing 2 × Opzione 2; Percentuale Costante 5 );]</p> <p>[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 [Put 1][Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]</p> <p>["<b>Opzione 2</b>" indica [Put 2][Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]</p> <p><b><u>Opzione 1</u></b></p> <p>["<b>EDS 1</b>" indica Max (Percentuale EDS 1, Min (Percentuale Costante 6 – nEDS 1 × Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 7));]</p> <p>["<b>nEDS 1</b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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];</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 8);]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 9); 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 10); ]</p> <p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 11); 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 12 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 13));]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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 14);]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 15); 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 16); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 17); Percentuale Spread 2)]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che se [si è verificato un Evento di Knock-out] [non si è verificato un Evento di Knock-in e non si è verificato un Evento di Knock-out] [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 – Plain Vanilla Call</b></p> <p>Importo Nozionale × [Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Max ( Gearing 2 × (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike), Percentuale Floor)]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Call Spread</b></p> <p>Importo Nozionale × {Percentuale Costante 1 + Gearing 1 × Min [ Max (Gearing 2 × (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike); Percentuale Floor), Percentuale Cap]}</p>
--	---

		<p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Put</b></p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> [Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Max ( Gearing 2 <math>\times</math> Percentuale Strike - Valore di Liquidazione Finale); Percentuale Floor )]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla Put Spread</b></p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> { Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Min [Max (Gearing 2 <math>\times</math> ( Percentuale Strike– Valore di Liquidazione Finale); Percentuale Floor ); Percentuale Cap] }]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla KI Digital</b></p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Bonus Coupon ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 2. ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Plain Vanilla KO Digital</b></p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Bonus Coupon ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 2. ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Geared Knock-in Vanilla Call</b></p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Max (Gearing 2 <math>\times</math> (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike), Percentuale Floor ) ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 2 ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Geared Knock-out Vanilla Call</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Max ( Gearing 2 <math>\times</math> (Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike), Percentuale Floor ) ); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante 2 ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Standard Asian</b></p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Gearing <math>\times</math> Max ( Somma ( <math>i = 1, 2, \dots, M</math> ) <math>W_{(i)}</math> <math>\times</math> ( Min ( Max ( Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> – Percentuale Strike<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub> ) ) ); Percentuale Floor )]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing <math>\times</math> Max ( Somma ( <math>i = 1, 2, \dots, M</math> ) <math>W_{(i)}</math> <math>\times</math> Max ( Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> – Percentuale Strike<sub>(i)</sub>, Percentuale Local</p>
--	--	---

		<p>Floor<sub>(i)</sub> ) ; Percentuale Floor ) ]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing × Max ( Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × ( Min ( Max ( Percentuale Strike<sub>(i)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub> ) ) ; Percentuale Floor ) )]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing × Max ( Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × Max ( Percentuale Strike<sub>(i)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) ; Percentuale Floor ) )]</p> <p>dove:</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["M" indica[•];]</p> <p>["W<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Strike<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Standard Asian Call Local Cap" indica [•];]</p> <p>["Standard Asian Put Local Cap" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Standard Collared Asian Spread</b></p> <p>[Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + Gearing × Min ( Max ( Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × ( Min ( Max ( Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> – Percentuale Strike<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub> ) ) ; Percentuale Floor ) ) ; Percentuale Cap)]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing × Min ( Max (Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × Max ( Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) ; Percentuale Floor ) ) ; Percentuale Cap)]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing × Min ( Max (Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × ( Min ( Max ( Percentuale Strike<sub>(i)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub> ) ) ; Percentuale Floor ) ) ; Percentuale Cap )]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Gearing × Min [ Max (Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × Max ( Percentuale Strike<sub>(i)</sub> - Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) ; Percentuale Floor ) ) ; Percentuale Cap ]]</p> <p>dove:</p> <p>["Valore di Liquidazione Finale<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p>
--	--	--

		<p>["M" indica[•];]</p> <p>["W<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Strike<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Standard Collared Asian Call Local Cap" indica [•];]</p> <p>["Standard Collared Asian Put Local Cap" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale - Standard Himalaya</b></p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + Gearing × Max ( Somma ( i = 1, 2, ..., M ) W<sub>(i)</sub> × 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>["Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["M" indica[•];]</p> <p>["W<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p>["Valore Best Lock<sub>(i)</sub>" 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>["Paniere Rilevante<sub>(i)</sub>" 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 Valore Best Lock<sub>(i-1)</sub>. Paniere Rilevante<sub>(i-1)</sub> indica [•].]</p> <p>["Percentuale Strike<sub>(i)</sub>" indica [•];]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Dispersion</b></p> <p>Importo Nozionale × [ Percentuale Costante 1 + Max (Percentuale Global Floor; (1/K) × Somma (k=1, 2,...,K) Valore di Dispersione<sub>(k)</sub> – Percentuale Strike ) ]</p> <p>dove:</p> <p>"Valore di Dispersione<sub>(k)</sub>" indica, in relazione [al] [ai] rilevante[i] Sottostant[e][i] di Riferimento<sub>(k)</sub>, il valore assoluto di: [Valore di Liquidazione Finale<sub>(k)</sub> – Valore del Paniere]</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 × (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 × ( 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:</p>
--	--	---

	<p> <math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing} \times \text{Opzione}; \text{Percentuale Floor})</math> </p> <p>dove:</p> <p> <b>["Opzione"</b> indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];] </p> <p> <b>["EDS"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Floor}, \text{Min} (\text{Percentuale Costante 4} - \text{nEDS} \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] Sottostant[e][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 <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] [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 Plus Knock-in</b> </p> <p> (A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale: </p> <p style="padding-left: 40px;"> <math>[\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing 1} \times \text{Opzione 1}; \text{Percentuale Floor})]</math> </p> <p style="padding-left: 40px;"> <math>[\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Gearing 1} \times \text{Opzione 1}; \text{Percentuale Cap})]</math> </p> <p> (B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in: </p> <p style="padding-left: 40px;"> <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante 2} + \text{Percentuale Airbag del Coupon})</math> </p> <p> (C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in: </p> <p style="padding-left: 40px;"> <math>[\text{Importo Nozionale} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 2}; \text{Percentuale Floor})]</math> </p> <p style="padding-left: 40px;"> <math>[\text{Importo Nozionale} \times \text{Min} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 2}; \text{Percentuale Cap})]</math> </p> <p>dove:</p> <p> <b>["Opzione 1"</b> indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];] </p> <p> <b>["Opzione 2"</b> indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];] </p> <p> <u><b>Opzione 1</b></u> </p> <p> <b>["EDS 1"</b> indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale EDS 1}, \text{Min} (\text{Percentuale Costante 4} - \text{nEDS 1} \times</math> </p>
--	---

		<p>Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["<b>nEDS 1</b>" indica il numero de[1][i] Sottostant[e][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];</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 6);]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 7); 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 8); ]</p> <p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 9); 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 10 – nEDS 2 × Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 11));]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica numero [del][dei] Sottostant[e][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 12);]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 13); 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 14); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 15); Percentuale Spread 2)]]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che se [è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in] [se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale 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:  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-out:  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-out:  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 [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</p> <p>["<b>EDS</b>"] indica Max (Percentuale Cap, 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] Sottostant[e][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 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>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>[posto che se [è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale] [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 - 3-Step Plus Knock-out</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale:  [Importo Nozionale <math>\times</math> Max (Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Opzione 1; Percentuale Floor)]  [Importo Nozionale <math>\times</math> Min (Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Opzione 1; Percentuale Cap)]</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-out:  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-out:</p>
--	--	---

[Importo Nozionale  $\times$  Max (Percentuale Costante 3 + Gearing 2  $\times$  Opzione 2; Percentuale Floor)]

[Importo Nozionale  $\times$  Min (Percentuale Costante 3 + Gearing 2  $\times$  Opzione 2; Percentuale Cap)]

dove:

["**Opzione 1**" indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]

["**Opzione 2**" indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]

#### **Opzione 1**

["**EDS 1**" indica Max (Percentuale EDS 1, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS 1  $\times$  Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 5));]

["**nEDS 1**" indica il numero de[1][i] Sottostant[e][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 6);]

["**Put Spread 1**" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 7); Percentuale Spread 1);]

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

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

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

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

#### **Opzione 2**

["**EDS 2**" indica Max (Percentuale EDS 2, Min (Percentuale Costante 10 – nEDS 2  $\times$  Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 11));]

["**nEDS 2**" indica numero [del][dei] Sottostant[e][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 12);]

["**Put Spread 2**" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 13); Percentuale Spread 2);]

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

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

		<p>Costante 14); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 15); Percentuale Spread 2)]</p> <p>["<b>Percentuale Strike 2</b>" indica [•];]</p> <p>[posto che se [è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-out] [se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale 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:  Importo Nozionale × (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:  Importo Nozionale × ( 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:  Importo Nozionale × ( 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:  Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 4 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [Forward];]</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:  Importo Nozionale × (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:  Importo Nozionale × (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</p>
--	--	--

		<p>Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> Min (Percentuale Fissa 3, Gearing <math>\times</math> 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 <math>\times</math> (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 <math>\times</math> (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 <math>\times</math> Min (Percentuale Fissa 3, Gearing <math>\times</math> 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:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> ( 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:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> 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:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> ( 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:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> 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 × (Percentuale Costante 1 + Tasso di uscita FS); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale × Max ( Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</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] Sottostant[e][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 3);]</p> <p>["<b>Call Spread</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike; Percentuale Costante 3); Percentuale Spread);]</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>[posto che se [non si è verificato un Evento di Knock-in] [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 × (Percentuale Costante 1 + Tasso di uscita FS); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale × Max (Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor )]</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</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] Sottostant[e][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 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>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>[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 - Geared Call Performance</b></p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Costante 1 + [Valore di Liquidazione Finale + Gearing Aggiuntivo × Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ] } ]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Costante 1 + Min [Valore di Liquidazione Finale + Gearing Aggiuntivo × 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 × { Percentuale Fissa + [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) <math>W_{(n)}</math> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ] } ]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa + Min [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) <math>W_{(n)}</math> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ), Global Cap] } ]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa + Max [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) <math>W_{(n)}</math> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ), Global Floor ] } ]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa + Min [ Max [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) <math>W_{(n)}</math> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ), Global Floor ] , Global Cap] } ]</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</b><sub>(n)</sub>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Spread</b><sub>(n)</sub>" indica [•];]</p> <p>["<b>W</b><sub>(n)</sub>" indica [•];]</p> <p>["<b>n</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione</b><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>];]</p> <p>["<b>EDS</b><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>));]</p> <p>["<b>Forward</b><sub>(n)</sub>" indica Valore di Liquidazione Finale<sub>(n)</sub> – Percentuale Strike<sub>(n)</sub>;]</p> <p>["<b>nEDS</b><sub>(n)</sub>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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</b><sub>(n)</sub>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call</b><sub>(n)</sub>" 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</b><sub>(n)</sub>" 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</b><sub>(n)</sub>" 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</b><sub>(n)</sub>" 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:</p> <p>Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale × (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:</p> <p>Importo Nozionale × [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:</p> <p>Importo Nozionale × [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 <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 1 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> (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 <math>\times</math> [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 <math>\times</math> [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>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – 2-Step KI Multi Bonus</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 1 <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Percentuale Bonus 1 + Gearing 2 <math>\times</math> Opzione – Percentuale Bonus 2)</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> Gearing 3 <math>\times</math> Max (Percentuale Costante 2 + Gearing 4 <math>\times</math> Opzione; Percentuale Floor)</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica Max (Percentuale Floor, Min (Percentuale Costante 3 – nEDS <math>\times</math> 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] Sottostant[e][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 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>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>[posto che se [non si è verificato un Evento di Knock-in] [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 Multi Bonus</b></p>
--	--	---

		<p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 1} \times (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Percentuale Bonus 1} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione} - \text{Percentuale Bonus 2})</math></p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 3} \times (\text{Percentuale Costante 2} + \text{Percentuale Bonus 3} + \text{Gearing 4} \times \text{Opzione} - \text{Percentuale Bonus 4})</math></p> <p>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 5} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing 6} \times \text{Opzione}; \text{Percentuale Bonus Floor})</math></p> <p>dove:</p> <p>["<b>Percentuale Bonus Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Opzione</b>" indica [Put] [Put Spread] [Call] [Call Spread] [EDS] [Forward];]</p> <p>["<b>EDS</b>" indica <math>\text{Max} (\text{Percentuale Floor}, \text{Min} (\text{Percentuale Costante 5} - \text{nEDS} \times \text{Percentuale di Perdita}, \text{Percentuale Costante 5}))</math>];]</p> <p>["<b>Forward</b>" indica Valore di Liquidazione Finale – Percentuale Strike;]</p> <p>["<b>nEDS</b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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 e non si è verificato un Evento di Knock-in] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale 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 Flexi Bonus</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;"><math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 1} \times (\text{Percentuale Costante 1} + \text{Percentuale Bonus 1} + \text{Gearing 2} \times \text{Opzione 1} - \text{Percentuale Bonus 2})</math></p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:</p>
--	--	--

		<p> <math display="block">\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 3} \times (\text{Percentuale Costante 2} + \text{Percentuale Bonus 3} + \text{Gearing 4} \times \text{Opzione 2} - \text{Percentuale Bonus 4})</math> </p> <p>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p> <math display="block">\text{Importo Nozionale} \times \text{Gearing 5} \times \text{Max} (\text{Percentuale Costante 3} + \text{Gearing 6} \times \text{Opzione 3}; \text{Percentuale Bonus Floor})</math> </p> <p>dove:</p> <p>["<b>Opzione 1</b>" indica [Put 1] [Put Spread 1] [Call 1] [Call Spread 1] [EDS 1] [Forward 1];]</p> <p>["<b>Opzione 2</b>" indica [Put 2] [Put Spread 2] [Call 2] [Call Spread 2] [EDS 2] [Forward 2];]</p> <p>["<b>Opzione 3</b>" indica [Put 3] [Put Spread 3] [Call 3] [Call Spread 3] [EDS 3] [Forward 3];]</p> <p><b><u>Opzione 1</u></b></p> <p>["<b>EDS 1</b>" Max (Percentuale Floor 1, Min (Percentuale Costante 4 – nEDS 1 × Percentuale di Perdita 1, Percentuale Costante 5));]</p> <p>["<b>Forward 1</b>" indica Valore di Liquidazione Finale 1– Percentuale Strike 1;]</p> <p>["<b>nEDS 1</b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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 della Barriera EDS 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call 1</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 4); ]</p> <p>["<b>Call Spread 1</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 1 – Percentuale Strike 1; Percentuale Costante 4); Percentuale Spread 1);]</p> <p>["<b>Put 1</b>" indica Max (Percentuale Strike 1– Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 4); ]</p> <p>["<b>Put Spread 1</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 1 – Valore di Liquidazione Finale 1; Percentuale Costante 4); Percentuale Spread 1)];</p> <p><b><u>Opzione 2</u></b></p> <p>["<b>EDS 2</b>" indica Max (Percentuale Floor 2, Min (Percentuale Costante 6 – nEDS 2× Percentuale di Perdita 2, Percentuale Costante 7));]</p> <p>["<b>Forward 2</b>" indica Valore di Liquidazione Finale 2 – Percentuale Strike 2;]</p> <p>["<b>nEDS 2</b>" indica the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Valore di Liquidazione Finale 2 is [less than or equal to] [less than] [greater than or equal to] [ greater than] Percentuale della Barriera EDS 2;]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call 2</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 6); ]</p> <p>["<b>Call Spread 2</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 2– Percentuale Strike 2; Percentuale Costante 6); Percentuale Spread 2);]</p> <p>["<b>Put 2</b>" indica Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 6); ]</p> <p>["<b>Put Spread 2</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 2 – Valore di Liquidazione Finale 2; Percentuale Costante 6); Percentuale Spread 2)]</p> <p><b><u>Opzione 3</u></b></p> <p>["<b>EDS 3</b>" indica Max (Percentuale Floor 3, Min (Percentuale Costante 8 – nEDS 3× Percentuale di Perdita, Percentuale Costante 9));]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Forward 3</b>" indica Valore di Liquidazione Finale 3 – Percentuale Strike 3;]</p> <p>["<b>nEDS 3</b>" indica the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Valore di Liquidazione Finale 3 is [less than or equal to] [less than] [greater than or equal to] [ greater than] Percentuale della Barriera EDS 3;]</p> <p>["<b>Percentuale della Barriera EDS 3</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call 3</b>" indica Max (Valore di Liquidazione Finale 3 - Percentuale Strike 3; Percentuale Costante 8); ]</p> <p>["<b>Call Spread 3</b>" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale 3– Percentuale Strike 3; Percentuale Costante 8); Percentuale Spread 3);]</p> <p>["<b>Put 3</b>" indica Max (Percentuale Strike 3 – Valore di Liquidazione Finale 3; Percentuale Costante 8); ]</p> <p>["<b>Put Spread 3</b>" indica Min (Max (Percentuale Strike 3 – Valore di Liquidazione Finale 3; Percentuale Costante 8); Percentuale Spread 3)]</p> <p>[posto che se [è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in] [non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale 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 – (Capped) Knock-Out Bonus Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) ).]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - Max ( Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 ) ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale × [Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1) - Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 )]</p> <p>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Knock – In Bonus Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale × (Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 );</p>
--	--	---

		<p>(B) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 2 + Max ( Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) ). ]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - 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 <math>\times</math> [ Percentuale Costante 2 + Max ( Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1 ) - Max ( Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 ) ]</p> <p>]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Leveraged Performance</b></p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> { Percentuale Costante 1 + Percentuale Costante 2 + [ Valore di Liquidazione Finale + Gearing 1 <math>\times</math> Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ] };  o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> { Percentuale Costante 3 + Percentuale Costante 4 + [ Max ( Percentuale Fissa 1, Percentuale Fissa 2 + Gearing 2 <math>\times</math> ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike ) ) ] } ]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Percentuale Costante 2 + Min [ Percentuale Cap 1, [ Valore di Liquidazione Finale + Gearing 1 <math>\times</math> Max ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike, Percentuale Floor ) ] ] );</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 3 + Percentuale Costante 4 + Min [ Percentuale Cap 2, [ Max ( Percentuale Fissa 1, Percentuale Fissa 2 + Gearing 2 <math>\times</math> ( Valore di Liquidazione Finale - Percentuale Strike ) ) ] ] )</p> <p>]</p> <p>dove:</p> <p>["<b>Gearing 1</b>" indica [•];]  ["<b>Gearing 2</b>" indica [•];]  ["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]  ["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•.] ]</p>
--	--	---

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

[

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

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

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

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

[

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

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

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

Importo Nozionale  $\times$  (Percentuale Costante 2 + Max { Max [ Gearing 2  $\times$  (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale), Min (Percentuale Cap 2– Percentuale Strike, Gearing 3  $\times$  ( 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  $\times$  ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale + Gearing Aggiuntivo  $\times$  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 + Valore di Liquidazione Finale) ]

[

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

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

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

Importo Nozionale  $\times$  (Percentuale Costante 2 + [Min ( Percentuale Cap 2 , Valore di

	<p>Liquidazione Finale )]. ]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Flexi Performance</b></p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing Up <math>\times</math> Opzione Up + Gearing Down <math>\times</math> 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>Spread Down Call</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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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 Performance</b></p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing 1 <math>\times</math> Opzione Up + Gearing 2 <math>\times</math> Opzione Down + Gearing 3 <math>\times</math> Opzione Down + Gearing 4 <math>\times</math> 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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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 <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Gearing Up <math>\times</math> Opzione Up ); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 2 + Gearing Down <math>\times</math> 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> <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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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-Out Performance</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 1 + Gearing Down <math>\times</math> Opzione Down ); o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> ( Percentuale Costante 2 + Gearing Up <math>\times</math> Opzione Up )</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> <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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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 Knock-In Performance</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing Up 1 <math>\times</math> Opzione Up 1 + Gearing Down 1 <math>\times</math> Opzione Down 1); o</p>
--	---

		<p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 2 + Gearing Up 2 <math>\times</math> Opzione Up 2 + Gearing Down 2 <math>\times</math> 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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Down 2</b>" indica [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up 1</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up 2</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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 Knock-Out Performance]</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 1 + Gearing Up 1 <math>\times</math> Opzione Up 1 + Gearing Down 1 <math>\times</math> Opzione Down 1 );</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante 2 + Gearing Up 2 <math>\times</math> Opzione Up 2 + Gearing</p>
--	--	---

		<p>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 [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Down 2</b>" indica [Down Put] [Down Put Spread] [Down Forward] [Down Call] [Down Call Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up 1</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</p> <p>["<b>Opzione Up 2</b>" indica [Up Call] [Up Call Spread] [Up Forward] [Up Put] [Up Put Spread];]</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 + [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) 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 [Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub> × (Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ; Global Cap 1 ] }]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + Max [Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub> × (Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ; Global Floor 1 ] }]</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + Min [ Max [Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub> × (Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ; Global Floor 1 ] ; Global Cap 1 ] }]</p>
--	--	---

		<p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + [\text{Somma} (j = 1, 2, \dots, J) W_{(j)} \times (\text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)}) \} ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Min} [\text{Somma} (j = 1, 2, \dots, J) W_{(j)} \times (\text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)}) , \text{Global Cap 2} ] \} ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Max} [\text{Somma} (j = 1, 2, \dots, J) W_{(j)} \times (\text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)}) , \text{Global Floor 2} ] \} ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Min} [ \text{Max} [\text{Somma} (j = 1, 2, \dots, J) W_{(j)} \times (\text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)}) , \text{Global Floor 2} ] ; \text{Global Cap 2} ] \} ]</math></p> <p>dove:</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Cap 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Floor 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Cap 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Global Floor 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>J</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>N</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>n</b>" indica [•];]</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>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 <math>\text{Max} (\text{Percentuale Floor}_{(n)}, \text{Min} (\text{Percentuale Generica}_{(n,1)} - n\text{EDS}_{(n)} \times \text{Percentuale di Perdita}_{(n)}, \text{Percentuale Generica}_{(n,2)}))</math>];]</p> <p>["<b>Forward<sub>(n)</sub></b>" indica <math>\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)} - \text{Percentuale Strike}_{(n)}</math>];]</p> <p>["<b>nEDS<sub>(n)</sub></b>" indica il numero [del][dei] Sottostant[e][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>Percentuale della Barriera EDS<sub>(n)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Call<sub>(n)</sub></b>" indica <math>\text{Max} (\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)} - \text{Percentuale Strike}_{(n)}; \text{Percentuale Generica}_{(n,1)})</math>];]</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] Sottostant[e][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 × { Percentuale Fissa 1 + [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) 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 [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ; Global Cap 1 ] }</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + Max [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub> × ( Percentuale Costante<sub>(n)</sub> + Gearing<sub>(n)</sub> × Opzione<sub>(n)</sub> ) ; Global Floor 1 ] }</p> <p>[Importo Nozionale × { Percentuale Fissa 1 + Min [ Max [ Somma ( n = 1, 2, ..., N ) W<sub>(n)</sub></p>
--	---

		<p><math>\times ( \text{Percentuale Costante}_{(n)} + \text{Gearing}_{(n)} \times \text{Opzione}_{(n)} ) ; \text{Global Floor 1 } ] ; \text{Global Cap 1 } ] ]</math></p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  <math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + [ \text{Somma} ( j = 1, 2, \dots, J ) W_{(j)} \times ( \text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)} ) ] ] ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Min} [ \text{Somma} ( j = 1, 2, \dots, J ) W_{(j)} \times ( \text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)} ) , \text{Global Cap 2} ] ] ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Max} [ \text{Somma} ( j = 1, 2, \dots, J ) W_{(j)} \times ( \text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)} ) , \text{Global Floor 2} ] ] ]</math></p> <p><math>[\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Percentuale Fissa 2} + \text{Min} [ \text{Max} [ \text{Somma} ( j = 1, 2, \dots, J ) W_{(j)} \times ( \text{Percentuale Costante}_{(j)} + \text{Gearing}_{(j)} \times \text{Opzione}_{(j)} ) , \text{Global Floor 2} ] ; \text{Global Cap 2} ] ] ]</math></p> <p>dove:</p> <p>[" <b>Percentuale Floor</b> <math>_{(n)}</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Percentuale Generica</b> <math>_{(n,2)}</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Percentuale Generica</b> <math>_{(j,1)}</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Percentuale Generica</b> <math>_{(j,2)}</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Percentuale Spread</b> <math>_{(n)}</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Call Spread</b> <math>_{(j)}</math> " indica <math>\text{Min} ( \text{Max} ( \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(j)} - \text{Percentuale Strike}_{(j)} ; \text{Percentuale Generica}_{(j,1)} ) ; \text{Percentuale Spread}_{(j)} )</math>];]</p> <p>[" <b>Call Spread</b> <math>_{(n)}</math> " indica <math>\text{Min} ( \text{Max} ( \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)} - \text{Percentuale Strike}_{(n)} ; \text{Percentuale Generica}_{(n,1)} ) ; \text{Percentuale Spread}_{(n)} )</math>];]</p> <p>[" <b>Call</b> <math>_{(j)}</math> " indica <math>\text{Max} ( \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(j)} - \text{Percentuale Strike}_{(j)} ; \text{Percentuale Generica}_{(j,1)} )</math>];]</p> <p>[" <b>Call</b> <math>_{(n)}</math> " indica <math>\text{Max} ( \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)} - \text{Percentuale Strike}_{(n)} ; \text{Percentuale Generica}_{(n,1)} )</math>];]</p> <p>[" <b>Global Cap 1</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Global Cap 2</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>EDS</b> <math>_{(j)}</math> " indica <math>\text{Max} ( \text{Percentuale Floor}_{(j)} , \text{Min} ( \text{Percentuale Generica}_{(j,1)} - n\text{EDS}_{(j)} \times \text{Percentuale di Perdita}_{(j)} , \text{Percentuale Generica}_{(j,2)} ) )</math>];]</p> <p>[" <b>Global Floor 1</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Global Floor 2</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Forward</b> <math>_{(j)}</math> " indica <math>\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(j)} - \text{Percentuale Strike}_{(j)}</math>];]</p> <p>[" <b>Forward</b> <math>_{(n)}</math> " indica <math>\text{Valore di Liquidazione Finale}_{(n)} - \text{Percentuale Strike}_{(n)}</math>];]</p> <p>[" <b>Gearing</b> <math>_j</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>Gearing</b> <math>_n</math> " indica [•];]</p> <p>[" <b>J</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>N</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>n</b> " indica [•];]</p> <p>[" <b>nEDS</b> <math>_{(j)}</math> " indica il numero [del][dei] Sottostant[e][i] di Riferimento nel Paniere in</p>
--	--	---

		<p>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 [de]l[dei] Sottostant[e]l[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> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Capped and Floored Ratchet</b></p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> ( <math>\text{Max} (\text{Somma} (q = 1, 2, \dots, Q) \text{Max} ((\text{Percentuale Costante } 1 + \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(q)} - \text{Percentuale Strike}) , \text{Percentuale Local Floor} ) , \text{Percentuale Global Floor} ) )</math> ]</p> <p>[Importo Nozionale <math>\times</math> ( <math>\text{Max} (\text{Somma} (i = 1, 2, \dots, I) \text{Somma} (q = 1, 2, \dots, Q) \text{Max} ((\text{Percentuale Costante } 1 + \text{Valore di Liquidazione Finale}_{(i,q)} - \text{Percentuale Strike}_{(i,q)} ) , \text{Percentuale Local Floor}_{(i,q)} ) , \text{Percentuale Global Floor} ) )</math> ]</p>
--	--	---

		<p>]</p> <p>[</p> <p>[Importo Nozionale × ( Max ( Somma ( q = 1, 2, ..., Q ) Max ( Min ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale<sub>(q)</sub> - Percentuale Strike , Percentuale Local Cap ) , Percentuale Local Floor) , Percentuale Global Floor ) )]</p> <p>[Importo Nozionale × ( Max ( Somma ( q = 1, 2, ..., Q ) Max ( Min ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale<sub>(i,q)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i,q)</sub> , Percentuale Local Cap<sub>(i,q)</sub> , Percentuale Local Floor) , Percentuale Global Floor ) )]</p> <p>]</p> <p>dove:</p> <p>["I" indica [•];]</p> <p>["Q" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Weighted Mixed Payouts</b></p> <p><i>(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare il Payout Finale Aggiuntivo)</i></p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante Mixed + Somma ( a = 1, 2, ..., A ) PW<sub>(a)</sub> Prod ( b = 1, 2, ..., B ) Payout Finale Aggiuntivo<sub>(a,b)</sub> )</p> <p>dove:</p> <p>["Percentuale Costante Mixed" indica [•];]</p> <p>["PW" indica il Peso rilevante del Payout Finale Aggiuntivo;]</p> <p>["A" indica [•];]</p> <p>["a" indica [•];]</p> <p>["B" indica [•]</p> <p>["b" indica [•];]</p> <p>["Payout Finale Aggiuntivo" indica [•]]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Knock-In Mixed</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale × ( Costante Mixed 1 + Gearing Mixed 1 × Payout Finale Aggiuntivo 1 );</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  Importo Nozionale × ( Costante Mixed 2 + Gearing Mixed 2 × Payout Finale Aggiuntivo 2 );</p> <p>dove:</p>
--	--	---

		<p>["Payout Finale Aggiuntivo 1" indica [•];]</p> <p>["Payout Finale Aggiuntivo 2" indica [•];]</p> <p>["Costante Mixed 1" indica [•];]</p> <p>["Costante Mixed 2" indica [•];]</p> <p>["Gearing Mixed 1" indica [•];]</p> <p>["Gearing Mixed 1" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Final– Knock-out Mixed]</b></p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale × (Costante Mixed 1 + Mixed Gearing 1 × Payout Finale Aggiuntivo 1)</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-out:  Importo Nozionale × (Costante Mixed 2 + Mixed Gearing 2 × Payout Finale Aggiuntivo 2);</p> <p>dove:</p> <p>["Payout Finale Aggiuntivo 1" indica [•];]</p> <p>["Payout Finale Aggiuntivo 2" indica [•];]</p> <p>["Costante Mixed 1" is [•];]</p> <p>["Costante Mixed 2" is [•];]</p> <p>["Mixed Gearing 1" is [•];]</p> <p>["Mixed Gearing 2" is [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Max Mixed]</b></p> <p><i>(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare il Payout Finale Addizionale)</i></p> <p>Importo Nozionale × ( Percentuale Costante Mixed+ Max ( a = 1, 2, ..., A ) Payout Finale Aggiuntivo<sub>(a)</sub> )</p> <p>dove:</p> <p>["A" indica [•];]</p> <p>["a" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Costante Mixed" indica [•];]</p> <p>["Payout Finale Aggiuntivo" indica [•].]</p> <p><b>[Titoli con Payout Multiplo Finale – Leveraged]</b></p> <p>Importo Nozionale × ( Livello di Riferimento - Percentuale Fissa )</p> <p>dove:</p> <p>["Livello di Riferimento" indica:</p> <p>Livello di Riferimento<sub>0</sub> × (1 + Fattore di Partecipazione× (Livello del Fondo<sub>t</sub>- Livello del</p>
--	--	---

		<p>Fondo<sub>0</sub> / Livello del Fondo<sub>0</sub> (Fattore di Partecipazione - 1) × Commissioni<sub>t</sub>)</p> <p>["<b>Livello di Riferimento</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Livello del Fondo</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Livello del Fondo</b><sub>t</sub>"] indica il Prezzo di Liquidazione [del][dei] Sottostant[e][i] di Riferimento alla Data di Valuazione della Liquidazione MFP.]</p> <p>["<b>Data di Fissazione</b>"] indica la Data di Calcolo immediatamente precedente la Prima Data di Calcolo;]</p> <p>["<b>Data di Calcolo</b>"] indica ogni giorno che sia un Giorno Lavorativo del Fondo (<i>Fund Business Day</i>).]</p> <p>["<b>Day Count Fraction</b>"] indica [•];]</p> <p>["<b>Prima Data di Calcolo</b>"] indica [•].]</p> <p>["<b>Commissioni</b><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.]</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 × Percentuale Costante FI 1; o</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:  [Importo Nozionale × (Percentuale Costante FI 1 + (Gearing × Opzione)); ]]</p> <p>[Importo Nozionale × (Percentuale Costante FI 1 + (Gearing × 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:</p>
--	--	---

		<p> <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + (\text{Gearing} \times \text{Opzione})); ]</math>            (B) in tutti gli altri casi:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} ]</math>            dove:            ["<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:  <math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Costante FI 1};</math></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:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 1});</math> 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:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 2})]</math></p> <p>[</p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 1})</math></p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 2})]</math></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:  <math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Costante FI 1};</math> 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:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 1});</math> o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:  <math>\text{Importo Nozionale} \times (\text{Percentuale Costante FI 1} + \text{Percentuale Digital Floor 2})</math></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:  <math>\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Costante FI 1};</math></p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in ed è soddisfatta la Condizione Digital Cap</p>
--	--	---

		<p>FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Liquidazione FI:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (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 <math>\times</math> (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 <math>\times</math> (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 <math>\times</math> (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 <math>\times</math> 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 <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Percentuale Digital Cap 1); o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p>Importo Nozionale <math>\times</math> (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 <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A <math>\times</math> 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 <math>\times</math> 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 <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Min (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B <math>\times</math> 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 style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A <math>\times</math> 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 style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Min (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B <math>\times</math> Valore Digital FI), Percentuale Floor Digital FI)));</p> <p>]</p> <p>[</p> <p>(A) 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:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 1, (Gearing A <math>\times</math> Valore Digital FI))); o</p> <p>(B) 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:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> (Percentuale Costante FI 1 + Max (Percentuale Digital Plus 2, Max ((Gearing B <math>\times</math> Valore Digital FI), Percentuale Floor Digital FI))); o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> Percentuale Costante FI 1 ]</p> <p><b>[Titoli Continuous FX Wedding Cake</b></p> <p>[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:</p> <p style="padding-left: 40px;">Importo Nozionale <math>\times</math> FXR_1]</p> <p>[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 <math>\times</math> FXR_2]</p> <p>[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 <math>\times</math> FXR_[•]</p> <p>[Se nessuna delle precedenti condizioni è soddisfatta: Importo Nozionale]</p> <p>dove:</p> <p>["Range 1" indica [•];]</p> <p>["Range 2" indica [•];]</p> <p>["Range [•]" indica [•];]</p> <p>["FXR_1" indica [•];]</p> <p>["FXR_2" indica [•];]</p>
--	--	---

["**FXR**\_[•]" indica [•]. ] ]

**[Titoli Single FI legati all’Inflazione**

[Importo Nozionale × Max [Percentuale Costante 1 ; Gearing × Tasso di Inflazione]

[Importo Nozionale × Min [Percentuale Costante 1; Max [Percentuale Costante 2; Gearing × Tasso 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 × Moltiplicatore dell’Entitlement] [Unità dell’Entitlement × Moltiplicatore dell’Entitlement × 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**\_{(i)}" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento\_{(i)} 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**\_{(i)}" 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

		<p>relativamente a tale Data di Valutazione MFP.]</p> <p>["<b>Valore del Sottostante di Riferimento</b>" indica: [●]]</p> <p>["<b>FX<sub>(i)</sub></b>" 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.</p> <p>["<b>Livello del Sottostante di Riferimento FX</b>" indica: [●].]</p> <p><b>[Consegna del Sottostante con la Performance Migliore</b></p> <p><math>IN \times \text{Payout di Liquidazione} / (\text{Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Migliore}_{(i)} \times FX_{(i)})</math></p> <p>dove:</p> <p>["<b>Payout di Liquidazione</b>" indica: [●];]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento con la Performance Migliore<sub>(i)</sub></b>" 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 Migliore a tale data;]</p> <p>["<b>Data(e) di Valutazione MFP</b>" indica: [●];]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento<sub>(i)</sub></b>" è il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento alla Data di Valutazione MFP rilevante;]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore Migliore</b>" 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.]</p> <p>["<b>Valore del Sottostante di Riferimento</b>" indica: [●]]</p> <p>["<b>FX<sub>(i)</sub></b>" 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.</p> <p>["<b>Livello del Sottostante di Riferimento FX</b>" indica: [●].]</p> <p><b>[Consegna del Sottostante</b></p> <p><math>IN \times \text{Payout di Liquidazione} / (\text{Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento} \times FX_{(i)})</math></p> <p>dove:</p> <p>["<b>Payout di Liquidazione</b>" indica: [●];]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento</b>" è il Valore del Prezzo di Chiusura alla Data di Valutazione MFP rilevante;]</p> <p>["<b>FX<sub>(i)</sub></b>" 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.</p> <p>["<b>Livello del Sottostante di Riferimento FX</b>" indica: [●].]</p> <p>[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.]</p> <p><b>[Liquidazione Anticipata</b></p>
--	--	--

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**

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

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

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

0 (zero)]

**[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica SFP**

Importo Nozionale × [Percentuale Costante AES + Percentuale Premium × i]

dove

"Percentuale Costante AES" indica [●].]

**[Payout di Liquidazione Anticipata Automatica MFP**

[IN × (Percentuale di Liquidazione AES+ Tasso di Uscita AES)]

[IN× {[Max (Percentuale di Liquidazione AES 1+ Gearing × Max (Percentuale di Liquidazione AES 2 – Valore MFP AES; Percentuale Floor 1 )); Percentuale Floor 2 ] + Percentuale Premium × DCF}

“DCF” indica [●].

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

dove:

["Tasso AES up" indica:

[Min ( Max ( Percentuale Floor ES<sub>(i)</sub>, Gearing ES<sub>(i)</sub> × ( Valore ES<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike ES<sub>(i)</sub> ) + Spread ES<sub>(i)</sub>), Percentuale Cap ES<sub>(i)</sub> ) + Percentuale Costante ES<sub>(i)</sub>]

[Min ( Gearing ES<sub>(i)</sub> × ( Valore ES<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike ES<sub>(i)</sub> ) + Spread ES<sub>(i)</sub> , Percentuale Cap ES<sub>(i)</sub> ) + Percentuale Costante ES<sub>(i)</sub>]

[Max ( Percentuale Floor ES<sub>(i)</sub>, Gearing ES<sub>(i)</sub> × ( Valore ES<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike ES<sub>(i)</sub> ) + Spread ES<sub>(i)</sub> ) + Percentuale Costante ES<sub>(i)</sub>]

[Gearing ES<sub>(i)</sub> × ( Valore ES<sub>(i)</sub> - Percentuale Strike ES<sub>(i)</sub> ) + Spread ES<sub>(i)</sub> + Percentuale Costante ES<sub>(i)</sub>]

["**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 [•];]

["**Percentuale di Liquidazione AES 1**" indica [•];]

["**Percentuale di Liquidazione AES 2**" 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 Titoli legati al Credito diversi dai Titoli legati al Credito in Tranche o Titoli legati al Credito con Remunerazione Bonus:**

L'Emittente liquiderà ciascun Titolo legato al Credito alla Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito (tale data può essere estesa come descritto nell'Elemento C.16) tramite il pagamento di un importo pari all'importo nozionale in circolazione (come ridotto nel corso del tempo) di tale Titolo legato al Credito (insieme alla remunerazione pagabile, ove presente) salvo che i Titoli legati al Credito siano stati preventivamente liquidati o comprati ed estinti per intero (incluso nelle circostanze descritte di seguito).

Nel caso in cui l'importo nozionale in circolazione di ciascun Titolo legato al Credito sia ridotto a zero (incluso a seguito di riduzione che derivi da un Evento di Credito come di seguito descritto), in seguito all'adempimento da parte dell'Emittente di ogni obbligazione

residua relativa al Titolo legato al Credito, tale Titolo legato al Credito deve essere inteso come interamente liquidato senza ulteriori pagamenti.

***[Inserire se i Titoli sono Titoli legati al Credito con Entità di Riferimento Singola, Titoli legati al Credito First-to-Default o Titoli legati al Credito Nth-to-Default quando non si applica: “Triggers di Default Multipli”:***

Al verificarsi di una Data di Determinazione dell’Evento (intesa come la data alla quale si sia verificato un Evento di Credito e alcune condizioni sono state soddisfatte) *[inserire in relazione ai Titoli legati al Credito Nth-to-Default: in relazione a [●] (“N”) Entità di Riferimento]* i Titoli legati al Credito saranno rimborsati integralmente *[Inserire se si applica la Liquidazione per Asta (Auction Settlement): attraverso il pagamento dell’Importo di Liquidazione d’Asta] [Inserire se si applica la Liquidazione in Contanti: attraverso il pagamento dell’Importo di Liquidazione in Contanti dell’Evento di Credito] [Inserire se si applica la Liquidazione Fisica: attraverso la consegna della relativa parte di Obbligazioni Consegnabili] alla [Inserire a seconda di quanto applicabile, se non si applica la Liquidazione alla Scadenza:] data di liquidazione [relativa all’asta] [relativa ai contanti][relativa alla consegna fisica] *[Inserire se si applica la Liquidazione alla Scadenza: Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito].**

***[Inserire se i Titoli legati al Credito sono Titoli legati al Credito Zero Recovery:***

In seguito al verificarsi di una Data di Determinazione dell’Evento (intesa come la data alla quale si sia verificato un Evento di Credito e alcune condizioni sono state soddisfatte) in relazione a una Entità di Riferimento, l’importo nozionale in circolazione dei Titoli di Credito sarà ridotto di un importo corrispondente a tale importo nozionale dell’entità di riferimento di tale Entità di Riferimento (inteso come la parte dell’importo nozionale dei Titoli legati al Credito che sia legato al credito della Entità di Riferimento in relazione alla quale l’Evento di Credito si sia verificato) e non sarà pagato alcun importo ai Portatori dei Titoli in relazione a tale porzione dell’importo nozionale in circolazione collegata. *[Inserire nel caso di Titoli con una Entità di Riferimento Singola: Ciò significa che in seguito a una Data di Determinazione dell’Evento, i Portatori di Titoli perderanno interamente il loro investimento nei Titoli legati al Credito.]*

***[Inserire se I Titoli sono Titoli legati al Credito Nth-to-Default a cui si applica “Trigger di Default Multiplo”:***

Al verificarsi di una Data di Determinazione dell’Evento (intesa come la data alla quale si sia verificato un Evento di Credito e siano state soddisfatte alcune condizioni) in relazione alla *[inserire N] (“N”)* Entità di Riferimento, relativamente a tale Entità di Riferimento e in relazione a qualsiasi successiva Data di Determinazione dell’Evento in relazione a una Entità di Riferimento, l’Emittente *[Inserire se si applica la Liquidazione per Asta (Auction Settlement): dovrà effettuare il pagamento in relazione a ciascun Titolo legato al Credito della sua quota pro rata dell’Importo della Liquidazione per Asta (Auction Settlement),] [Inserire se si applica la Liquidazione in Contanti: dovrà effettuare il*

		<p>pagamento in relazione a ciascun Titolo legato al Credito della sua quota <i>pro rata</i> dell'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito,] <b>[Inserire se si applica la Liquidazione Fisica:</b> consegnare relativamente a ciascun Titolo legato al Credito, la relativa quota di Obbligazioni Consegnabili] alla <b>[Inserire, ove applicabile, nel caso in cui non si applichi la Liquidazione alla Scadenza:</b> data di liquidazione [relativa all'asta] [relativa ai contanti][relativa alla consegna fisica]] <b>[Inserire nel caso in cui si applichi la Liquidazione alla Scadenza:</b> Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito], e se si verifica una Data di Determinazione dell'Evento relativamente a [inserire M] (“M”) Entità di Riferimento, non si potranno verificare ulteriori Date di Determinazione dell'Evento e ai fini del calcolo dell'importo pagabile o consegnabile per Titolo legato al Credito in seguito al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento relativamente a “M”, l'importo nozionale dell'entità di riferimento dell'Entità di Riferimento interessata dovrà essere pari al 100 per cento dell'importo nozionale in circolazione dei Titoli legati al Credito immediatamente precedente tale Data di Determinazione dell'Evento. Ai fini di chiarezza, l'importo nozionale in circolazione dei Titoli legati al Credito sarà ridotto con efficacia da ciascuna Data di Determinazione dell'Evento (successiva a N) dell'importo nozionale dell'entità di riferimento dell'Entità di Riferimento in relazione alla quale si sia verificata tale Data di Determinazione dell'Evento.]</p> <p><b>[Inserire per i Titoli legati al Credito Linear Basket o Basket:</b></p> <p>Al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento (intesa come la data alla quale si sia verificato un Evento di Credito e siano state soddisfatte alcune condizioni) in relazione a una Entità di Riferimento, in relazione a tale Entità di Riferimento e in relazione a ogni successiva Data di Determinazione dell'Evento relativamente a una Entità di Riferimento, l'Emittente <b>[Inserire se si applica la Liquidazione per Asta (Auction Settlement):</b> dovrà effettuare il pagamento in relazione a ciascun Titolo legato al Credito della sua quota <i>pro rata</i> dell'Importo della Liquidazione per Asta (Auction Settlement),] <b>[Inserire se si applica la Liquidazione in Contanti:</b> dovrà effettuare il pagamento in relazione a ciascun Titolo legato al Credito della sua quota <i>pro rata</i> dell'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito,] <b>[Inserire se si applica la Liquidazione Fisica:</b> consegnare relativamente a ciascun Titolo legato al Credito, la relativa quota di Obbligazioni Consegnabili] alla <b>[Inserire, ove applicabile, nel caso in cui non si applichi la Liquidazione alla Scadenza:</b> data di liquidazione [relativa all'asta] [relativa ai contanti][relativa alla consegna fisica] <b>[Inserire nel caso in cui si applichi la Liquidazione alla Scadenza:</b> Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito]. Ai fini di chiarezza, l'importo nozionale in circolazione dei Titoli legati al Credito sarà ridotto con efficacia da ciascuna Data di Determinazione dell'Evento dell'importo nozionale dell'entità di riferimento dell'Entità di Riferimento in relazione alla quale si sia verificata tale Data di Determinazione dell'Evento.]</p> <p><b>[Inserire per i Titoli legati al Credito Basket dove sia specificata “Data di Fine</b></p>
--	--	--

***Distribuzione” e si applica “Periodo di Distribuzione della Liquidazione”:***

Nonostante quanto sopra, quando prima di [Inserire la Data di Fine della Distribuzione”] (la “**Data di Fine Distribuzione**”), si verifichi una Data di Determinazione dell’Evento in relazione a una Entità di Riferimento, il paragrafo di cui subito sopra non troverà applicazione e l’Emittente liquiderà ciascun Titolo legato al Credito in circolazione in parte, al quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Fine Distribuzione in un importo nozionale in circolazione corrispondente alla quota *pro rata* di tale Titolo legato al Credito del relativo importo nozionale dell’entità di riferimento facendo un pagamento in relazione a tale Titolo legato al Credito pari alla sua quota *pro rata* del relativo importo nozionale della entità di riferimento. In seguito al [inserire la Data di Fine Distribuzione], si applicano le condizioni dei Titoli legati al Credito come sopra descritto.]

***[Inserire per i Titoli legati al Credito Basket dove sia specificata “Data di Fine Distribuzione” e si applica “Liquidazione alla Scadenza”:***

Nonostante quanto sopra, quando prima di [Inserire la Data di Fine della Distribuzione] (la “**Data di Fine Distribuzione**”), si verifichi una Data di Determinazione dell’Evento in relazione a una Entità di Riferimento, il paragrafo di cui subito sopra non troverà applicazione e a partire da tale Data di Determinazione dell’Evento, la relativa Entità di Riferimento non sarà più considerata come Entità di Riferimento ai fini dei Titoli Legati al Credito, non si applicherà un’ulteriore Data di Determinazione dell’Evento in relazione a tale Entità di Riferimento e non saranno operati aggiustamenti all’importo nozionale dell’entità di riferimento in relazione a ogni altra Entità di Riferimento come risultato di quanto precede. In seguito alla Data di Fine Distribuzione, si applicheranno le condizioni dei Titoli legati al Credito come descritto immediatamente sopra.]

***[Inserire per i Titoli legati al Credito Basket dove si applichi una “Disapplicazione dell’Evento di Determinazione del Periodo di Distribuzione”:***

Le previsioni di cui sopra in relazione alle riduzioni dell’importo nozionale in circolazione dei Titoli legati al Credito e i pagamenti successivi a una Data di Determinazione dell’Evento si applicheranno solo in relazione a ciascuna Data di Determinazione dell’Evento che si verifichi dopo [inserire Data di Fine Distribuzione] (la “**Data di Fine Distribuzione**”) e ai fini di chiarezza, ogni Data di Determinazione dell’Evento che si verifichi prima della Data di Fine Distribuzione non sarà tenuta in considerazione.]

***[Inserire per i Titoli legati al Credito in Tranche:***

I Titoli sono “**Titoli legati al Credito in Tranche**”

L’Emittente liquiderà ciascun Titolo legato al Credito alla Data di Liquidazione del Titolo legato al Credito con il pagamento di un importo pari all’importo nozionale in circolazione di tale Titolo legato al Credito più la sua quota *pro rata* dell’Importo Aggregato di Recupero Sostenuto. L’**Importo Aggregato di Recupero Sostenuto** è un importo (soggetto a un minimo di zero) pari a (a) l’aggregato di ogni Importo Aggregato di

Recupero Sostenuto calcolato in relazione a tutte le Entità di Riferimento fino a e inclusa tale data, meno (b) un importo pari alla somma (senza duplicazione) di tutti i costi, delle spese (inclusa la perdita di risorse), tasse e imposte sostenute dall’Emittente in relazione all’esercizio, liquidazione, cancellazione e/o cessazione dei Titoli legati al Credito (e/o la riduzione nell’importo nozionale in circolazione dello stesso) e la relativa cessazione, liquidazione o ristabilimento di ogni operazione di copertura.

L’ **“Importo di Recupero Sostenuto”** indica, in relazione a una Entità di Riferimento e alla data alla quale è determinato il relativo prezzo finale (la **“Data di Calcolo del Prezzo Finale”**), un importo calcolato a tale Data di Calcolo del Prezzo Finale pari all’inferiore tra: (a) l’Importo di Recupero (b) l’aggregato di tutti gli Importi di Recupero fino a e inclusa tale data (incluso il relativo Importo di Recupero per tale Entità di Riferimento e la Data di Calcolo del Prezzo Finale) meno un importo pari a (i) la Size del Portafoglio Implicito moltiplicato per (ii) 100 per cento meno [*inserire Punto di Detachment (Detachment Point)*] (il **“Punto di Detachment”**) a tale Data di Calcolo del Prezzo Finale, soggetta a un minimo di zero; e (c) l’importo nozionale in circolazione (prima di ogni riduzione relativa a tale Entità di Riferimento e la Data di Calcolo del Prezzo Finale).

L’ **“Importo di Recupero”** indica, in relazione ai Titoli Legati al Credito in Tranche a una Entità di Riferimento e a una Data di Calcolo del Prezzo Finale, un importo, soggetto a un minimo di zero, calcolato su tale Data di Calcolo del Prezzo Finale pari a: (a) il minore del 100 per cento e [*Inserire se si applica la Liquidazione per Asta (Auction Settlement)*]: il prezzo finale d’asta (inteso in generale come il prezzo determinato in relazione a un’asta dei derivati di credito condotta da un comitato di determinazione (il **“DC”**) dell’*International Swaps and Derivatives Association (“ISDA”)*] [*Inserire se si applica la Liquidazione in Contanti*]: [*Inserire se specificato il Prezzo Finale: [•]*] [*Inserire se si applica la media ponderata del prezzo finale*]: la media ponderata del prezzo finale, che sarà determinata a una data di valutazione selezionata dall’Agente di Calcolo sulla base delle quotazioni bid cercate dall’Agente di Calcolo da dealers terzi per talune obbligazioni ammissibili della Entità di Riferimento selezionate dall’Agente di Calcolo], per tale Entità di Riferimento alla Data di Calcolo del Prezzo Finale; moltiplicato per (c) l’importo nozionale dell’entità di riferimento per tale Entità di Riferimento (intesa in generale come la quota dell’importo nozionale dei Titoli legati al Credito che è collegata al credito di tale Entità di Riferimento) come alla Data di Determinazione dell’Evento rilevante.

**“Size del Portafoglio Implicito”** indica un importo pari a [*inserire l’importo nozionale aggregato alla Data di Emissione*] divisa per la Size della Tranche.

**“Size della Tranche”** indica, il Punto di Detachment meno [*inserire il Punto di Attachment*] (il **“Punto di Attachment”**).

Il pagamento di tutti o parte degli importi altrimenti dovuti in relazione a un Titolo legato al Credito in Tranche può essere posticipato oltre la Data di Liquidazione Prevista ove l’Agente di Calcolo determini che potrebbe essersi verificato un Evento di Credito alla o

prima della Data di Liquidazione Prevista o se un Evento di Credito si è verificato prima della Data di Liquidazione Prevista ma il prezzo finale relativo deve ancora essere determinato. In tali circostanze l'Emittente pagherà tali importi (ove previsti) alla Data di Liquidazione Prevista, che l'Emittente (o l'Agente di Calcolo per suo conto) ha determinato non sarà influenzata dal verificarsi di un qualsiasi tale Evento di Credito.

**[Inserire per i Titoli Combination Credit:**

I Titoli sono Titoli Combination Credit. Le previsioni applicabili che si applicano in relazione al capitale sono: *[copiare le relative previsioni di cui sopra dipendenti da se il capitale è considerato come Entità di Riferimento Singola dei Titoli legati al Credito, Titoli legati al Credito Nth-to-Default, Titoli legati al Credito Basket, Titoli legati al Credito in Tranche o Titoli legati al Credito Zero].*

La remunerazione relativa ai Titoli Combination Credit è descritta qui di seguito.]

**[Inserire le definizioni rilevanti per i Titoli legati al Credito:**

Come indicato di seguito:

[**“Importo dell’Asta di Liquidazione”** indica  $\text{Max (PP, Max [0, Min (A, [(A \times B) - C])])}$

Dove:

"A" indica, l'importo nozionale dell'entità di riferimento (che è in generale la porzione di importo nozionale dei Titoli legati al Credito che è legato al credito della Entità di Riferimento in relazione al quale si sia verificato l'Evento di Credito).

"B" indica il prezzo finale d'asta, (che è in generale il prezzo determinato in relazione a un'asta dei derivati di credito condotta da un comitato di determinazione (il “DC”) dell'*International Swaps and Derivatives Association* (“ISDA”))

"C" indica i costi di smontaggio del credito (pari a *[Specificare numero o inserire “0” se non applicabile: [●]]* *[Inserire se si applicano i Costi di Smontaggio Standard: in generale, un importo soggetto a un minimo di zero, determinato dall'Agente di Calcolo pari alla somma (senza duplicazione) di tutti i costi, delle spese (inclusa la perdita di risorse), tasse e imposte sostenute dall'Emittente in relazione all'esercizio, liquidazione, cancellazione e/o cessazione dei Titoli legati al Credito (e/o la riduzione nell'importo nozionale in circolazione dello stesso) e la relativa cessazione, liquidazione o ristabilimento di ogni operazione di copertura, come ripartito *pro rata* tra i Titoli legati al Credito]).*

"PP" indica, *[Inserire la percentuale di protezione del capitale:] [●]* moltiplicata per A.]

[**“Evento di Credito”** indica, in relazione a una Entità di Riferimento, il verificarsi di uno degli eventi di credito specificati in relazione al relativo Tipo di Operazione relativa a tale Entità di Riferimento nella più recente matrix di liquidazione fisica (*physical settlement matrix*) pubblicata da ISDA alla data del presente documento.] [**“Importo di**

**Liquidazione in Contanti dell’Evento di Credito”** indica  $\text{Max (PP, Max [0, Min (A, [(A$

		<p><math>\times B) - C]))]</math></p> <p>dove:</p> <p>"A" indica, l'importo nozionale della entità di riferimento (che è in generale la porzione di importo nozionale dei Titoli legati al Credito che è legata al credito della Entità di Riferimento in relazione al quale si sia verificato l'Evento di Credito).</p> <p>"B" indica [<i>Inserire se specificato il Prezzo Finale</i> [•]] (il <b>"Prezzo Finale"</b>) [<i>Inserire se si applica la media ponderata del prezzo finale</i>: la media ponderata del prezzo finale sarà determinata a una data di valutazione selezionata dall'Agente di Calcolo sulla base delle quotazioni bid cercate dal'Agente di Calcolo da dealers terzi per talune obbligazioni ammissibili della Entità di Riferimento selezionate dall'Agente di Calcolo</p> <p>"C" indica i costi di smontaggio del credito (pari a [<i>Specificare numero o inserire "0" se non applicabile</i>: [•]] [<i>Inserire se si applicano i Costi di Smontaggio Standard</i>: un importo soggetto a un minimo di zero, determinato dall'Agente di Calcolo pari alla somma (senza duplicazione) di tutti i costi, delle spese (inclusa la perdita di risorse), tasse e imposte sostenute dall'Emittente in relazione all'esercizio, liquidazione, cancellazione e/o cessazione dei Titoli legati al Credito (e/o la riduzione nell'importo nozionale in circolazione dello stesso) e la relativa cessazione, liquidazione o ristabilimento di ogni operazione di copertura, come ripartito <i>pro rata</i> tra i Titoli legati al Credito]).</p> <p>"PP" indica [<i>Inserire la percentuale di protezione del capitale</i>], [•] moltiplicato per A).</p> <p>[<b>"Obbligazioni Consegnabili"</b> indica le obbligazioni consegnabili come da notificarsi dall'Emittente ai Portatori dei Titoli al momento della liquidazione fisica. La porzione rilevante delle Obbligazioni Consegnabili da consegnarsi a ciascun Portatore di titoli sarà in un importo nozionale in circolazione corrispondente a ciascuna quota <i>pro rata</i> del Titolo legato al Credito del relativo importo nozionale dell'entità di riferimento.]</p> <p><b>[Remunerazione e Periodi di Remunerazione</b></p> <p>[I Titoli non pagano alcuna remunerazione.]</p> <p><b>[Inserire in caso di Titoli che prevedono un Tasso di Remunerazione:</b></p> <p>[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 [•]/ <i>Broken Amount(s)</i> di [•]] [Il rendimento dei Certificates è pari a [•] per cento] [Gli importi di remunerazione] saranno pagati [[su base trimestrale/semestrale/annuale/<i>altro</i>] [posticipatamente] il [•]] [per ciascun anno]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (<i>ripetere per ciascun importo di remunerazione se necessario</i>)</p> <p>[I Titoli pagano [un] importo/i di remunerazione [dalla loro data di emissione/da [•]] [un] tasso/i variabili calcolati in relazione a [<i>specificare il riferimento del tasso per i Titoli che sono emessi</i>] [più/meno] un margine di [•] per cent. [gli importi di remunerazione] saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annual/<i>altro</i>] [posticipatamente] il [•] [per ciascun anno] [, soggetta a rettifica per i giorni non lavorativi]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (<i>ripetere per ciascun importo di remunerazione</i></p>
--	--	--

		<p><i>se necessario)</i></p> <p>[I Titoli pagano [un] importo/i di remunerazione [dalla loro data di emissione/da [•]] ad [un tasso calcolato con riferimento a [<i>inserire sottostante</i>] (II/I "Sottostante/i di Riferimento")]. [Gli Importi di Remunerazione] saranno pagati [su base trimestrale/semestrale/annuale/<i>altro</i>] [posticipatamente] il [•] [per ciascun anno] [, soggetto ad aggiustamento per i giorni non lavorativi]. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data [•.] (<i>ripetere per ciascun importo di remunerazione se necessario</i>)</p> <p>[II/I tasso/i di remunerazione è/sono calcolato/i come indicato di seguito:</p> <p><b>[Coupon Fisso MFP</b></p> <p>Tasso <sub>(i)</sub>]</p> <p><b>[Coupon Variabile MFP</b></p> <p>Tasso <sub>(i)</sub>]</p> <p><b>[Coupon MFP Mixed</b></p> <p>Spread<sub>(i)</sub> + Tasso<sub>(i)</sub> ]</p> <p><b>[Coupon Digital MFP</b></p> <p>(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>]</p> <p>Tasso 1<sub>(i)</sub></p> <p>(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>]</p> <p>Tasso 2<sub>(i)</sub>]</p> <p><b>[Coupon MFP Digital Aggiuntivo</b></p> <p>(i) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Aggiuntivo in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Coupon Aggiuntivo 1<sub>(i)</sub></p> <p>(ii) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Aggiuntivo in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Coupon Aggiuntivo 2<sub>(i)</sub> ]</p> <p><b>[Coupon MFP Double Digital</b></p> <p>(i) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital 1 in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Coupon Aggiuntivo 1<sub>(i)</sub></p> <p>(ii) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital 1 ed è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital 2 in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Coupon Aggiuntivo 2<sub>(i)</sub></p> <p>(iii) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital 1 e non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital 2 in relazione a [Data di Valutazione del</p>
--	--	---

		<p>Coupon MFP<sub>(i)</sub> [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]  Coupon Aggiuntivo 3<sub>(i)</sub> ]</p> <p><b>[Coupon Digital Corridor MFP</b></p> <p>(A) Se la Condizione del Coupon Digital Corridor 1 e la Condizione del Coupon Digital Corridor 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>(i) 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 [l'ultima Data N 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>[la somma del Tasso 1<sub>(i)</sub> per [l'ultima Data N di Valutazione del Coupon MFP] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP], nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory</p>
--	--	---

		<p>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 <math>2_{(i)}</math> per [l'ultima Data N 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>(ii) 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 <math>2_{(i)}</math>]</p> <p><b>[Coupon Range Accrual MFP]</b></p> <p>Tasso <math>1_{(i)} \times (n/N) + \text{Tasso } 2_{(i)} \times (1 - n/N)</math></p> <p>dove:</p> <p>["n" 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>["N" è il numero dei Giorni Range Accrual MFP nel rilevante Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>.]</p> <p><b>[Coupon Digital Mixed MFP]</b></p> <p><i>(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare i Coupon Addizionali)</i></p> <p>(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>]</p> <p>Costante del Coupon Mixed <math>1_{(i)} + \text{Gearing del Coupon Mixed } 1_{(i)} \times \text{Coupon Aggiuntivo } 1_{(i)}</math></p> <p>(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>]:</p> <p>Costante del Coupon Mixed <math>2_{(i)} + \text{Gearing del Coupon Mixed } 2_{(i)} \times \text{Coupon Aggiuntivo } 2_{(i)}</math></p> <p>dove:</p> <p>["Costante del Coupon Mixed <math>1_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p>["Costante del Coupon Mixed <math>2_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p>["Gearing del Coupon Mixed <math>1_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p>["Gearing del Coupon Mixed <math>2_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p>["Coupon Aggiuntivo <math>1_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p>["Coupon Aggiuntivo <math>2_{(i)}</math>" indica [•];]</p> <p><b>[Coupon Double Digital Mixed MFP]</b></p> <p>(i) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 1 in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p>
--	--	---

		<p>Costante del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub> + Gearing del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub> × Coupon Aggiuntivo 1<sub>(i)</sub></p> <p>(ii) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 1 ed è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 2 in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Costante del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub> + Gearing del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub> × Coupon Aggiuntivo 2<sub>(i)</sub></p> <p>(iii) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 1 e non è soddisfatta la Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 2 in relazione a [Data di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub>]</p> <p>Costante del Coupon Mixed 3<sub>(i)</sub> + Gearing del Coupon Mixed 3<sub>(i)</sub> × Coupon Aggiuntivo 3<sub>(i)</sub></p> <p>Where:</p> <p>["Costante del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p>["Costante del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p>["Costante del Coupon Mixed 3<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p>["Gearing del Coupon Mixed 1<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p>["Gearing del Coupon Mixed 2<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p>["Gearing del Coupon Mixed 3<sub>(i)</sub>"] is [●];</p> <p><b>[Coupon Ratchet MFP]</b></p> <p>[Max [ Somma ( q = 1, 2, ..., Q<sub>(i)</sub> ) Max ( Valore del Coupon<sub>(q)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i)</sub> , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Global Floor<sub>(i)</sub> ] ]</p> <p>[Max [ Somma ( q = 1, 2, ..., Q<sub>(i)</sub> ) Max ( Min ( Valore del Coupon<sub>(q)</sub> - Percentuale Strike<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub> ) , Percentuale Global Floor<sub>(i)</sub> ] ]</p> <p><b>[Coupon Weighted Mixed]</b></p> <p><i>(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per calcolare i Coupon Addizionali)</i></p> <p>Somma ( a = 1, 2, ..., A ) CW<sub>(a)(i)</sub> × Prod ( b = 1, 2, ..., B ) Coupon Aggiuntivo<sub>(a,b)(i)</sub></p> <p>dove:</p> <p>["CW" è il Peso del Coupon;]</p> <p>["A" indica [●];]</p> <p>["a" indica [●];]</p> <p>["b" indica [●];]</p> <p>["B" indica [●];]</p> <p>["Coupon Aggiuntivo" indica [●];]</p> <p><b>[Coupon Max Mixed]</b></p> <p><i>(Includere tutti gli elementi e le definizioni rilevanti nella Nota di Sintesi necessarie per</i></p>
--	--	---

calcolare i Coupon Addizionali)

[Max ( a = 1, 2, ..., A ) [ Coupon Aggiuntivo  $(i)$  ]<sub>(a)</sub> ]

[Min ( a = 1, 2, ..., A ) [ Max ( a = 1, 2, ..., A ) Coupon Aggiuntivo  $(i,a)$  ; Percentuale Local Cap $(i,a)$  ] ]

dove

["A" indica [•];]

["a" indica [•];]

["Coupon Aggiuntivo $(i)$ " indica [•];]

["Percentuale Local Cap" indica [•];]

**[Coupon Single FX Vanilla**

Min (Global Cap A, Max (Global Floor A, Gearing A × Performance FX del Coupon))]

**[Coupon Digital Single FI**

(A) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Min  $\left( \text{Global Cap A, Max} \left( \text{Global Floor A,} \left( \sum_{i=1}^n \text{Gearing A}_{(i)} \times \text{Tasso FI A}_{(i)} \right) + \text{Costante A} \right) \right)$ ; o

(B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Min  $\left( \text{Global Cap B, Max} \left( \text{Global Floor B,} \left( \sum_{i=1}^n \text{Gearing B}_{(i)} \times \text{Tasso FI B}_{(i)} \right) + \text{Costante B} \right) \right)$

]

**[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:

Min (Global Cap A, Max (Global Floor A, Gearing A × Performance FX del Coupon ))

(B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:

Min (Global Cap B, Max (Global Floor B, Gearing B × Performance FX del Coupon )) ]

**[Coupon Range Accrual**

Min  $\left\{ \text{Global Cap, Max} \left( \text{Global Floor, Min} \left[ \text{Local Cap, Max} \left( \text{Local Floor, Global Margin} + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_{(i)} \times \text{Tasso FI}_{(i)} \right) \right] \times \frac{n}{N} \right) \right\}$

dove:

	<p>["n" indica il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante durante il quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Range Accrual;]</p> <p>["N" è il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante.]</p> <p>[Il Valore della Barriera FI DC o la Performance FX del Coupon 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]. ]</p> <p><b>[Coupon Single FX Range Accrual</b></p> <p>Min ( Global Cap, Max (Global Floor , Tasso FI × n/N))</p> <p>dove:</p> <p>["n" indica il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante durante il quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Range Accrual;]</p> <p>["N" è il numero dei Giorni Range Accrual nel Periodo Range rilevante.]</p> <p>[Il Valore della Barriera FI DC o la Performance FX del Coupon 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]. ]</p> <p><b>[Coupon Single FX Memory</b></p> <p>(A) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:</p> <p style="padding-left: 40px;">Tasso FI A – Coupons Memory FX Pagati;</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital FI in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:</p> <p style="padding-left: 40px;">Tasso FI B</p> <p>dove:</p> <p>["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.]</p> <p>["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.]]</p> <p><b>[Coupon Multiple Combination Floater</b></p> $\text{Min} \left\{ \text{Cap Globale}, \text{Max} \left( \text{Floor Globale}, \text{Min} \left( \text{Local Cap}, \text{Max} \left( \text{Local Floor}, \text{Margine Globale} + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_i \times \text{Tasso FI}_i \right) \right) \right) \right\}$ <p>]</p>
--	---

		<p><b>[Coupon PRDC</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in</p> <p>0 (zero)</p> <p>(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:</p> <p>Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 × Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2));</p> <p>[Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 × Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2))]</p> <p>[</p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-in ma non si è verificato un Evento di Knock-out</p> <p>Min (Cap, Max (Floor, (Percentuale del Coupon 1 × Performance PRDC) - Percentuale del Coupon 2));</p> <p>(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</p> <p>0 (zero)]</p> <p>dove:</p> <p>"<b>Performance PRDC</b>" indica il quoziente del Prezzo di Liquidazione Finale (come numeratore) e il Prezzo di Liquidazione Iniziale (come denominatore).]</p> <p><b>[Coupon Single FI Digital Floor</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in,</p> <p>0 (zero);</p> <p>(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:</p> <p>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 relativamente alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:</p> <p>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 Remunerazione FI:</p> <p>Percentuale Digital Floor1; o</p> <p>(B) se non è soddisfatta la Condizione Digital Floor FI in relazione alla rilevante Data</p>
--	--	--

		<p>di Valutazione della Remunerazione FI:</p> <p>Percentuale Digital Floor 2]</p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in: 0 (zero); 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 in relazione alla rilevante Data di Valutazione della Remunerazione FI:</p> <p>Percentuale Digital Floor1; o</p> <p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p>Percentuale Digital Floor 2]]</p> <p><b>[Coupon Single FI Digital Cap</b></p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in, 0 (zero);</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 Remunerazione FI: Percentuale Digital Cap 1; o</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 Remunerazione FI:</p> <p>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 Remunerazione FI:</p> <p>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 Remunerazione FI:</p> <p>Percentuale Digital Cap 2;]</p> <p>[</p> <p>(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in 0 (zero); 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 Remunerazione FI:</p> <p>Percentuale Digital Cap 1; o</p>
--	--	---

		<p>(C) in tutti gli altri casi:</p> <p style="text-align: center;">Percentuale Digital Cap 2]]</p> <p><b>[Coupon Single FI Target</b></p> <p>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 [•].]</p> <p><b>[Coupon Adjusted Duration</b></p> <p>Percentuale Costante + <math>\text{Max}(0, \text{Tasso}_{(i)} + \text{Spread}_{(i)}) \times \frac{(1 - (1 + \text{Tasso}_{(i)})^{-N})}{\text{Tasso}_{(i)}} / N</math> ]</p> <p><b>[Remunerazione Wedding Cake FX</b></p> <p>(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:</p> <p style="text-align: center;">Importo Nozionale × Tasso_1 [× Day Count Fraction]]</p> <p>[</p> <p>(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:</p> <p style="text-align: center;">Importo Nozionale × Tasso_2 [× Day Count Fraction]</p> <p>[</p> <p>(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 [•]:</p> <p style="text-align: center;">Importo Nozionale × Tasso_[•] [× Day Count Fraction]]</p> <p>[</p> <p>(iv) se nessuna delle precedenti condizioni si è verificata, l'Importo di Remunerazione sarà pari a</p> <p style="text-align: center;">zero.]</p> <p>dove:</p> <p>["Range di Remunerazione 1" indica [•];]</p> <p>["Range di Remunerazione 2" indica [•];]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Range di Remunerazione [●]</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso _1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso _2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Tasso_[●]</b>" indica [●];]</p> <p><b><i>[Inserire se si applica la Conversione del Coupon:]</i></b></p> <p><b>[Conversione del Coupon:</b></p> <p>[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 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 Aggiuntivo di Conversione del Coupon alla/alle data/e di pagamento della remunerazione specificata/e nelle Condizioni Definitive come Data/e di Pagamento Aggiuntivo della Conversione del Coupon]</p> <p>["<b>Importo Aggiuntivo di Conversione del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Evento di Conversione Automatica del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Data di Pagamento Aggiuntivo di Conversione del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Data(e) di Pagamento Aggiuntivo di Conversione del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Livello di Conversione Automatica del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Livello Range di Conversione Automatica del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Data/e di Conversione del Coupon</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Valore MFP ACS</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Data di Valutazione MFP ACS</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione MFP ACS</b>" indica [specificare].]</p> <p>["<b>Coupon[s] Post-Conversione</b>" indica [specificare].]</p> <p><b><i>[Inserire in caso di Titoli legati al Credito se la Remunerazione è legata al Credito:]</i></b></p> <p>Se si verifica una Data di Determinazione dell'Evento (intesa come il verificarsi di un Evento di Credito e la soddisfazione di talune condizioni) in relazione a qualsiasi Entità di Riferimento, la remunerazione cesserà di maturare per la relativa porzione di ciascun Titolo legato al Credito (che corrisponde a una quota <i>pro rata</i> per Titolo legato al Credito dell' [importo nozionale dell'entità di riferimento dell'Entità di Riferimento interessata])</p> <p><b><i>[Inserire per i Titoli legati al Credito in Tranche: importo di svalutazione (writedown amount)]</i></b> con efficacia dalla, e inclusa la, ([Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente precedente a tale Data di Determinazione dell'Evento] [Data di</p>
--	--	--

Determinazione dell'Evento] o, se si verifica la Data di Determinazione dell'Evento durante il primo periodo di remunerazione, la Data di Inizio della Remunerazione].

***[Inserire se i Titoli sono Titoli legati al Credito con Remunerazione Bonus:***

I Titoli sono Titoli legati al Credito con Remunerazione Bonus e dunque sarà dovuto un importo aggiuntivo alla *[Inserire quando si applica "Pagamento Finale": la Data di Liquidazione dei Titoli legati al Credito] [Inserire quando si applica la "Running Basis": [inserire le Date di Pagamento della Remunerazione Bonus] ([ciascuna una] [la] "Data di Pagamento della Remunerazione Bonus"])*, in relazione ai Titoli legati al Credito per un importo pari a, in relazione al Titolo legato al Credito, *[inserire Importo Nozionale iniziale per Titolo legato al Credito]* moltiplicato per il Tasso di Remunerazione Bonus in Circolazione, moltiplicato per *[inserire Day Count Fraction per la Remunerazione Bonus]*.

A tali fini il "**Tasso di Remunerazione Bonus in Circolazione**" indica il tasso pari a *[Inserire quando si applica "Tasso Finale": [inserire Tasso di Remunerazione Bonus]* meno l'ammontare di tutti i Tassi di Svalutazione della Remunerazione Bonus determinati alla o prima della *[inserire la Data di Determinazione della Remunerazione Bonus] [la Data di Calcolo del Prezzo Finale] [inserire quando si applica "Media del Tasso": [inserire Tasso di Remunerazione Bonus]* meno la media aritmetica dei Tassi di Svalutazione della Remunerazione Bonus determinata per ciascun giorno durante il periodo che inizia alla precedente Data di Pagamento del Coupon Bonus (o in assenza, la Data di Emissione) e che si conclude alla Data di Determinazione della Remunerazione Bonus], soggetta a un minimo di zero.

Tasso di Svalutazione della Remunerazione Bonus indica, in relazione a una Data di Determinazione dell'Evento relativa a una Entità di Riferimento, l'Importo di Perdita Sostenuto (ove presente) diviso per *[inserire l'Importo Nozionale Iniziale]*.

"**Importo di Perdita Sostenuto**" indica, ai fini del calcolo dei Tassi di Svalutazione della Remunerazione Bonus, in relazione a una Entità di Riferimento e alla data alla quale è determinato il relativo prezzo finale (la "**Data di Calcolo del Prezzo Finale**"), un importo calcolato a tale Data di Calcolo del Prezzo Finale pari a il minore dell': (a) Importo di Perdita, (b) l'ammontare di tutti gli Importi di Perdita fino a e inclusa tale data meno l'Importo della Soglia di Perdita a tale Data di Calcolo del Prezzo Finale, soggetta a un minimo di zero; e (c) *[inserire Importo Nozionale iniziale]* moltiplicato per il Tasso di Remunerazione Bonus in Circolazione (prima di ogni riduzione ad esso in relazione a tale Entità di Riferimento e alla Data di Calcolo del Prezzo Finale). *[Inserire se si applicano i Recuperi Sostenuti: Ai fini del calcolo del Tasso di Svalutazione della Remunerazione Bonus, si dovrà applicare anche la definizione di "Recuperi Sostenuti" di cui sopra salvo il fatto che il riferimento all'importo nozionale in circolazione dovrà essere a [inserire Importo Nozionale iniziale].]*

"**Importo di Perdita**" indica, in relazione a un'Entità di Riferimento e a una Data di

		<p>Calcolo del Prezzo Finale, un importo calcolato a tale Data di Calcolo del Prezzo Finale pari al 100 per cento, meno (a meno che i Titoli legati al Credito sono anche Titoli legati al Credito <i>Zero Recovery</i>), [<i>Inserire se si applica la Liquidazione per Asta (Auction Settlement)</i>]: il prezzo finale d'asta (che è in generale il prezzo determinato in relazione a un'asta dei derivati di credito condotta da un comitato di determinazione (il "DC") dell'<i>International Swaps and Derivatives Association ("ISDA")</i>) [<i>Inserire se si applica la Liquidazione in Contanti</i>: [Inserire se specificato il Prezzo Finale: [•]] [<i>Inserire se si applica la media ponderata del prezzo finale</i>: la media ponderata del prezzo finale, che sarà determinata a una data di valutazione selezionata dall'Agente di Calcolo sulla base delle quotazioni bid cercate dal'Agente di Calcolo da dealers terzi per talune obbligazioni ammissibili della Entità di Riferimento selezionate dall'Agente di Calcolo], per tale Entità di Riferimento come tale alla Data di Calcolo del Prezzo Finale; moltiplicata per l'importo nozionale dell'entità di riferimento per tale Entità di Riferimento, come alla Data di Determinazione dell'Evento rilevante, soggetta a un minimo di zero.</p> <p><b>"Soglia di Importo di Perdita"</b> indica, in relazione ai Titoli Legati al Credito con Remunerazione Bonus, un importo pari a [<i>inserire la Size del Portafoglio Implicito della Remunerazione Bonus</i>] moltiplicato per [<i>inserire Punto di Attachment della Remunerazione Bonus</i>].]</p> <p><b>[Inserire per i Titoli legati al Credito Combination<sup>2</sup>:</b></p> <p>I Titoli sono Titoli legati al Credito Combination. Le previsioni applicabili che si applicano in relazione alla Remunerazione sono: [<i>copiare le relative previsioni di cui sopra dipendenti da se il capitale è inteso come Entità di Riferimento Singola dei Titoli legati al Credito, Titoli legati al Credito Nth-to Default, Paniere di Titoli legati al Credito, Titoli legati al Credito in Tranche, Titoli legati al Credito Zero</i> ].</p> <p>Tali previsioni si applicano alla Remunerazione come se i riferimenti all'importo del capitale di cui sopra fossero all'Importo di Remunerazione pagabile.</p> <p>Il capitale relativo ai Titoli Combination Credit è descritto sopra.]</p> <p><b>[Inserire se si applica il Tasso di Remunerazione Massimo e/o Minimo:</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>[Inserire se è applicabile l'"Evento Barriera della Remunerazione":</b></p> <p><b>Evento Barriera della Remunerazione</b></p>
--	--	--

<sup>2</sup> [Da aggiornarsi se i Titoli Legati al Credito Combinato saranno offerti a investitori retail.]

	<p>Successivamente al verificarsi di un evento barriera della remunerazione i Titoli smetteranno di offrire una remunerazione a partire dal: <i>[specificare]</i></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>["<b>Condizione di Pagamento della Remunerazione</b>" indica: <i>[specificare]</i>.]</p> <p><b>[DEFINIZIONI GENERALI</b></p> <p>["<b>Valore della Barriera AC</b>" indica [•];</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 1<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 2<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 3</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Coupon Aggiuntivo 3<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Digital Aggiuntivo</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>Coupon Aggiuntivo Finale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Peso del Payout Finale Aggiuntivo</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing Aggiuntivo</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 Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus 3</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Bonus 4</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 Indice di Inflazione <math>(i)</math>/Indice di Inflazione (base);]</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>Condizione del Coupon Double Digital 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 ] [pari o inferiore a] [il Livello della Barriera] [entro] il Livello Range della Barriera] [fuori] dal Livello Range della Barriera;]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Double Digital 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 ] [pari o inferiore a] [il Livello della Barriera] [entro] il Livello Range della Barriera] [fuori] dal Livello Range della Barriera;]</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 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:</p> <p>[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 FX del Coupon 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 FX del Coupon 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 × Day Count Fraction Finale, Percentuale di Liquidazione Anticipata Automatica o Percentuale del Coupon Target – Coupon Pagato);]</p> <p>[Max (Tasso Finale del Coupon × 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] [il Livello della Condizione di Liquidazione Finale] [entro] [il Livello Range della Liquidazione Finale] [fuori] il Livello Range della Liquidazione Finale] (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] [il Livello della Condizione di Liquidazione Finale 2] [entro] [il Livello Range della Liquidazione Finale] [fuori] il Livello Range della 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>["<b>Livello Range della Liquidazione Finale</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale 1</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale 2</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale 3</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Valore di Liquidazione Finale 4</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione FI della Liquidazione</b>" indica [●];]</p>
--	--	--

		<p>["<b>Valore di Liquidazione Finale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo di Liquidazione Finale</b>" 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>["<b>Livello Range della Liquidazione Finale</b> indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Fissa</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore della Barriera FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore della Barriera FS 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Calcolo FS</b>" 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>["<b>Percentuale Cap FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Costante FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FS CSN</b>" indica una percentuale calcolata come il prodotto del Tasso FS e il Day Count Fraction FS;]</p> <p>["<b>Day Count Fraction FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso di Uscita FS</b>" indica [Tasso FS],[Tasso FS Up] [Tasso FS CSN];]</p> <p>["<b>Percentuale Floor FS</b> " indica [•];]</p> <p>["<b>Gearing FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Spread FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Strike FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso FS Up</b>" indica: <math>[\text{Min}(\text{Max}(\text{Percentuale Floor FS}, \text{Gearing FS} \times (\text{Valore FS} - \text{Percentuale Strike FS}) + \text{Spread FS}), \text{Percentuale Cap FS}) + \text{Percentuale Costante FS}]</math>;</p> <p><math>[\text{Max}(\text{Percentuale Floor FS}, \text{Gearing FS} \times (\text{Valore FS} - \text{Percentuale Strike FS}) + \text{Spread FS}) + \text{Percentuale Costante FS}]</math>;</p> <p>["<b>Valore FS</b>" indica, [•];]</p> <p>["<b>Performance FX del Coupon</b> " indica, in relazione a [una Data di Valutazione della Remunerazione FI] [il Valore della Performance FX del Coupon];[la somma dei valori calcolati per ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante come il Valore della Performance FX del Coupon per la relativa Valuta Alternativa per tale Data di Valutazione della Remunerazione FI] [moltiplicato per il relativo Peso FX]]; [il Valore della Performance FX del Coupon più alto di ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI]; [[il Valore della Performance FX del Coupon più basso di ciascuna Valuta Alternativa nel Paniere Rilevante in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI]</p>
--	--	---

$$\sum_{j=1}^m \sum_{i=1}^n G_j \times (W_i \times \text{Valore della Performance FX del Coupon})$$

dove:

["G<sub>j</sub>" indica, in relazione a un paniere di Valuta Alternativa] [●];

["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 FX del Coupon " 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]

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX} - \text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right) \right]$$

		<p> <math display="block">\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}} \right]</math> </p> <p> <math display="block">\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX}}{\text{Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX}} \right]</math> </p> <p> <b>["Valore Ranked del Coupon FX"</b> indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI, il Valore della Performance FX del Coupon relativamente alla Valuta [Alternativa]/ [di Base] con il Ranking Coupon FX in relazione a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI;] </p> <p> <b>["Ranking Coupon FX"</b> indica, in relazione a una Data di Valutazione della Remunerazione FI, la posizione ordinaria di ciascuna Valuta [Alternativa]/[di Base] per Valore della Performance FX del Coupon dal Valore della Performance FX del Coupon più basso al Valore della Performance FX del Coupon più alto relativamente a tale Data di Valutazione della Remunerazione FI;] </p> <p> <b>["Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Finale FX"</b> 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] </p> <p> <b>["Prezzo di Liquidazione della Remunerazione Iniziale FX"</b> 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.] </p> <p> <b>["Valore della Performance FX"</b> indica, in relazione una Data di Valutazione FI: </p> <p> [Prezzo di Liquidazione Finale - Prezzo di Liquidazione Iniziale;] </p> <p> [Prezzo di Liquidazione Iniziale - Prezzo di Liquidazione Finale;] </p> <p> <math display="block">\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]</math> </p> <p> <math display="block">\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]</math> </p> <p> <math display="block">\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) \right]</math> </p> <p> <math display="block">\left[ \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right) - \left( \frac{1}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]</math> </p>
--	--	--

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale} - \text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]$$

$$\left[ \left( \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale} - \text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right) \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{Prezzo di Liquidazione Iniziale}}{\text{Prezzo di Liquidazione Finale}} \right]$$

["**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 [•];]

["**Global Cap** " indica [•];]

["**Global Cap A**" indica [•];]

["**Global Cap B**" indica [•];]

["**Global Floor** " indica [•];]

["**Global Floor A**" indica [•];]

["**Global Floor B**" indica [•];]

["**Percentuale Global Floor**" indica [•];]

["**Global Margin**" 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,

		<p>ove manchi, la Data di Strike);]</p> <p>["<b>Tasso di Inflazione</b>" indica, in relazione alla Data di Valutazione FI, [Tasso di Inflazione YoY] [Tasso Cumulativo di Inflazione];]</p> <p>["<b>Livello di Riferimento Iniziale</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Prezzo di Liquidazione Iniziale</b>" indica, in relazione a una Valuta Alternativa:</p> <p>[•] [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 Strike nel Periodo di Strike]</p> <p>["<b>j</b>" indica la Data Strike rilevante;]</p> <p>["<b>k</b>" indica il Sottostante di Riferimento rilevante;]</p> <p>["<b>K</b>" indica il numero totale dei Riferimenti Sottostanti nel Paniere;]</p> <p>["<b>Evento di Knock-in</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Evento di Knock-out</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>L</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Quotazione</b>" 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>["<b>Local Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Local Cap</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Local Cap<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Local Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Local Floor</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale Local Floor<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita 1</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Percentuale di Perdita 2</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Livello Lower</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>M</b>" indica la serie di [Date di Valutazione MFP] [Periodo di Valutazione MFPs];]</p> <p>["<b>m</b>" indica la rilevante [Data di Valutazione MFP] [Periodo di Valutazione MFP];]</p> <p>["<b>Importo Massimo del Payout</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione del Coupon MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione del Coupon MFP</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione del Coupon MFP<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 1</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]</p>
--	--	---

		<p>["fuori" dal Livello Range della Barriera Mixed];]</p> <p>["<b>Condizione del Coupon Double Digital Mixed MFP 2</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>Peso della Data MFP</b>" indica, in relazione a una Data di Valutazione MFP [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione della Barriera MFP FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione della Barriera MFP FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione MFP FS</b>" indica ciascuna [Data della Media], [Data di Valutazione], [Pricing Date] [e][o] [Data del Prezzo di Liquidazione]</p> <p>["<b>Periodo di Valutazione MFP FS</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data Memory Snowball MFP</b>" 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>["<b>Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP</b>" 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] [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> <p>["<b>Data di Tasso del Payout FX</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Data di Tasso Strike del Payout FX</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore del Prezzo di Chiusura Strike del Payout FX</b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Valore del Payout FX</b>" 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;]</p> <p>["<b>Performance dei Componenti</b>" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Componente secondo la seguente formula:</p> $\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$ <p>["<b>Performance del Sottostante 1</b>" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Sottostante di Riferimento identificato come Sottostante di Riferimento 1 secondo la formula seguente:</p> $\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$ <p>["<b>Performance del Sottostante 2</b>" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo in relazione al Sottostante di Riferimento identificato come Sottostante di Riferimento 2 secondo la formula seguente:</p> $\left[ \frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right];$ <p>["<b>Valore della Performance</b>" 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</p>
--	--	---

		<p>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;]</p> <p>[</p> $\sum_{j=1}^m \sum_{i=1}^n G_j * (W_i * \text{Valore della Performance FX})$ <p>dove:</p> <p>["G<sub>j</sub>" indica, in relazione al paniere di Valute Alternative], [•];]</p> <p>["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];]</p> <p>["Premium" indica [•];]</p> <p>["Percentuale Premium" indica [•];]</p> <p>["Fattore di Protezione" indica [•];]</p> <p>["Livello di Protezione" indica [•];]</p> <p>["Q" indica una serie di Date di Valutazione MFP nel [Periodo di Valutazione MFP<sub>(i)</sub>] [Periodo di Calcolo<sub>(i)</sub>];]</p> <p>["q" indica la relativa [Data di Osservazione] [Data di Valutazione MFP];]</p> <p>["Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down 2" indica [•];]</p> <p>["Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Down " indica [•];]</p> <p>["Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up 2" indica [•];]</p> <p>["Livello della Barriera del Coupon Range Accrual Up " indica [•];]</p> <p>["Condizione Range Accrual del Coupon " 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 FX del Coupon 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 FX del Coupon 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>["Giorno Range Accrual" indica [•];]</p> <p>["Data Range di Cut-off" indica [•];]</p> <p>["Data di Fine del Periodo Range" indica [•];]</p> <p>["Periodo Range" 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>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso 1<sub>(i)</sub></b>" indica [•];]</p> <p>["<b>Tasso 2<sub>(i)</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 FX del Coupon];]</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> $\text{Percentuale Costante}_{(i)} + \text{Gearing}_{(i)} \times \text{Max}(\text{Valore del Coupon}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)} + \text{Spread}_{(i)}, \text{Percentual Floor}_{(i)});]$ <p>["<b>Tasso Vanilla Call Spread</b>" indica:</p> $\text{Percentuale Costante}_{(i)} + \text{Gearing}_{(i)} \times \text{Min}(\text{Max}(\text{Valore del Coupon}_{(i)} - \text{Percentuale Strike}_{(i)} + \text{Spread}_{(i)}, \text{Percentuale Floor}_{(i)}); \text{Percentuale Cap}_{(i)}).]$ <p>["<b>Tasso di Inflazione YoY</b>" indica <math>\text{Indice di Inflazione}_{(i)} / \text{Indice di Inflazione}_{(i-1)} - 1</math>.]</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> $\text{CEP}_t = \text{CEP}_{t-1} * (1 + \text{Tasso di Finanziamento}_{t-1})^{1/360}$ <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</p>
--	--

		<p><i>Futures Rollover</i>]]</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>[<math>CEP_t = CEP_{t-1} \times (1 + \text{Tasso di Finanziamento}_{t-1})^{1/360} + \text{Imposta Sostitutiva Applicabile}</math>]]</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 <sub>t-1</sub>;]</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</i> Corrente] [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</i> Corrente [Contratto <i>Futures</i>], in relazione alla Data <i>Futures Rollover</i> rilevante, tale importo dovrà essere allocato <i>proporzionale</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 <sub>t</sub> 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 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><b>["Prezzo di Osservazione"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Fonte di Prezzo di Osservazione "</b> indica [•];]</p> <p><b>["Tempo/i di Osservazione"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Parity"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Giorno Lavorativo Rilevante"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Data Reset"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Percentuale del Titolo"</b> indica [•];]</p> <p><b>["Soglia del Titolo"</b> 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>["<b>Valuta di Liquidazione</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Sottostante di Riferimento</b>" indica [●];]</p> <p>["<b>Data di Valutazione</b>" indica: [●];]</p>
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento Finale del sottostante</b>	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]
<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] ("<b>ADR</b>") [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] Sottostant[e][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> <p>[L[a][e] "<b>Entità di Riferimento</b>" [è] [sono] [<i>inserire Entità di Riferimento</i>] [ciascuna componente di: [<i>inserire nome dell'indice o Relativo Annex</i>]. Il "<b>Tipo di Operazione</b>" in relazione a ciascuna Entità di Riferimento è [indicato] [come indicato nel <i>inserire nome dell'indice o Relativo Annex</i>].</p> <p>Le Informazioni sull[a][e] Entità di Riferimento possono essere ottenute da: [<i>inserire pagina Bloomberg/simili.</i>]</p> <p>[Il Sottostante di Riferimento specificato in [●]. Le Informazioni sul Sottostante di Riferimento possono essere ottenute da [●]]</p>

#### Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
<b>D.2</b>	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente e il Garante</b>	<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> <p>(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</p>

		<p>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.</p> <p>(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.</p> <p>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</p> <p>(iv) Le fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</p> <p>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati negativamente da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</p> <p>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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 risultrne negativamente influenzati.</p> <p>(xii) Ove clienti attuali o potenziali considerino le politiche di gestione del rischio dell'Emittente e le procedure non adeguate, la reputazione dell'Emittente così come le entrate e i profitti potrebbero essere influenzate negativamente.</p> <p>(xiii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi 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 "over the counter" (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</p>
--	--	---

		<p>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'Entitlement 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>[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>inserire nel caso di Titoli Liquidati in Contanti: l'Importo della Liquidazione in Contanti</i>]  [<i>inserire nel caso di Titoli con Consegnata Fisica: il valore dell'Entitlement [dedotto il</i></p>
-------------------	--	--

	<p>Prezzo di Esercizio] (il "<b>Valore di Liquidazione Fisica</b>") 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.]</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 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, salvo le disposizioni sullo stato applicabili ai Titoli e il riconoscimento contrattuale delle previsioni sui poteri di bail-in, e ogni obbligazione non contrattuale che scaturisca da o sia legata a tali previsioni, che saranno rette da, e interpretate in conformità alla [Legge Italiana] [Legge del Lussemburgo]. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla [Legge Inglese] [Legge Italiana] [Legge del Lussemburgo] 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</p>
--	--

		<p>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 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 Turbativa 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>[Rischi connessi ad Amministratore/Evento Benchmark]</p> <p>[L'Interruzione futura del LIBOR può influenzare negativamente il valore dei Titoli]</p> <p>[Se il LIBOR, l' EURIBOR o qualsiasi altro benchmark è interrotto, il tasso di remunerazione variabile applicabile o il Tasso di Interesse del Sottostante può mutare in un modo che può essere contrario ai Portatori di tali Titoli]</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] Sottostant[e][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] Sottostant[e][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] Sottostant[e][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> <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.]]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli a Leva Costante</p> <p>[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 <i>intraday</i> 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.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Percentuale Costante</p> <p>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.]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Normal 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 [del fattore di partecipazione] [di clausole di] [gearing] [cap] [floor] [di liquidazione anticipata automatica].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Performance Differenziale</p>
--	--

	<p>[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].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Reverse Convertible</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] Sottostant[e][i] di Riferimento [e si verifica l'applicazione di un evento di [knock-in] [knock-out] [e clausole di liquidazione anticipata automatica].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Vanilla</p> <p>[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].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Asiatico</p> <p>[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 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</p>
--	--

	<p>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].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Knock-out 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-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] Sottostant[e][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 dall'applicazione delle clausole di [knock-in] [knock-out].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli Single FI Digital</p> <p>[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].]</p> <p>[Rischi connessi a Titoli Single FI legati all'Inflazione</p> <p>I Titoli Single FI legati all'Inflazione offrono la protezione del capitale. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento.]</p> <p><b>Rischi relativi al/ai Sottostante/i di Riferimento</b></p> <p>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:</p> <p>[Inserire nel caso di Titoli legati ad Indici: esposizione a uno o più indici, eventi di</p>
--	---

	<p>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.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati ad Azioni:</i> esposizione a una o più azioni, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (<i>global depositary receipt</i>, "<b>GDR</b>") o certificati di deposito americani (<i>American depositary receipt</i> "<b>ADR</b>"), 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.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Commodity:</i> 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.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a ETI:</i> esposizione a uno o più interessi in un <i>exchange traded fund</i>, ad una <i>exchange traded note</i>, ad una <i>exchange traded commodity</i> o altro prodotto negoziato in borsa (ciascuno un "<b>exchange traded instrument</b>"), rischi di mercato analoghi ad un investimento diretto <i>exchange traded instrument</i>, 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 <i>exchange traded instrument</i> e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati all'Inflazione:</i> esposizione ad un indice inflazionistico e relative correzioni.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Valute:</i> esposizione ad una valuta, rischi di mercato analoghi ad un investimento valutario diretto e turbative di mercato.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Fondi:</i> 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.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Futures:</i> 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.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati al Tasso d'Interesse Sottostante:</i> esposizione all'interesse sottostante o ad un tasso CMS.]</p> <p>[<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Titoli di Debito:</i> 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.]</p> <p>[<i>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:</i> esposizione ad un contratto futures o di opzione relativo a [<i>Inserire nel caso di Titoli legati a Titoli di Debito:</i> uno strumento di debito sintetico]; [<i>Inserire nel caso di Titoli legati ad Indici:</i> un</p>
--	---

*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].]

[I Certificates [Open End] [OET] non contemplano una scadenza prestabilita e possono essere liquidati in qualsiasi data determinata dall'Emittente, e gli investimenti in tali Certificates [Open End] [OET] comportano rischi aggiuntivi rispetto ad altri Certificates a causa dell'impossibilità da parte dell'investitore di stabilire la data di liquidazione.]

[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 prevista e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione prevista 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 Definitive. 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

	<p>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.]</p> <p>[Alcuni rischi relative alla remunerazione applicabile ai Titoli.]</p> <p><b>[Rischi relativi ai Titoli legati al Credito</b></p> <p>In aggiunta al rischio di credito dell'Emittente, i pagamenti sui Titoli sono soggetti al rischio di credito dell'[a][e] Entità di Riferimento all'[a][e] qual[e][i] sono legati. I Portatori di Titoli potrebbero perdere l'intero ammontare del capitale investito e non ricevere alcun pagamento della remunerazione al verificarsi delle Date di Determinazione dell'Evento.</p> <p>La condizione finanziaria e l'affidabilità creditizia di [una] [delle] Entità di Riferimento può cambiare nel corso del tempo. Le informazioni pubbliche disponibili relativamente a [una] [alle] Entità di Riferimento possono essere incomplete, fuorvianti o non aggiornate. L'identità di ciascuna Entità di Riferimento è soggetta a modifiche come risultato di operazioni societarie o altre operazioni quali fusione e scissione. I rischi legati all'[a][e] Entità di Riferimento successiv[a][e] possono essere maggiori rispetto ai rischi legati all'[a][e] Entità di Riferimento originari[a][e].</p> <p>Il rischio di credito degli investitori può inoltre aumentare se [la][le] Entità di Riferimento e l'Emittente si focalizzano su un particolare settore industriale o area geografica o se sono esposti a rischi finanziari simili o altri rischi.</p> <p>I Portatori dei titoli non avranno alcun diritto contro [la][le] Entità di Riferimento nè alcun interesse in o diritti su obbligazioni di una Entità di Riferimento. Un investimento nei Titoli non è equivalente ad un investimento in obbligazioni di una Entità di Riferimento.</p> <p>Il verificarsi di un evento di turbativa dei titoli legati al credito o un un evento di fusione può comportare che i Titoli siano liquidati prima della Data di Liquidazione Prevista al <i>fair market value</i> che può essere un importo inferiore rispetto all'importo nozionale in circolazione dei Titoli.</p> <p>Quando la liquidazione dei Titoli in seguito a un Evento di Credito è determinata in relazione a un'asta di derivati creditizi, il risultato di tale asta può essere influenzato da fattori tecnici o errori operativi o può essere soggetto a manipolazioni attuali o tentate, che possono tradursi in un pagamento inferiore nei confronti dei Portatori di Titoli.</p> <p>Quando la liquidazione è determinata con riferimento a quotazioni bid cercate dall'Agente di Calcolo da dealers terzi, l'Agente di Calcolo sarà legittimato a cercare quotazioni per obbligazioni ammissibili della relativa Entità di Riferimento che abbiano valore di mercato più basso possibile.</p> <p>A titolo di esempio, in alcune circostanze dove vi sia un evento di credito potenziale o non soddisfatto alla Data di Liquidazione Prevista dei Titoli o sia pendente una delibera della commissione delle determinazioni di derivati di credito a quel tempo, la liquidazione dei Titoli può essere posticipata per un consistente periodo di tempo dopo la Data di Liquidazione Prevista.</p> <p><b>Rischi legati al mercato in generale</b></p> <p>[In caso di Specifiche Previsioni di <i>Buy Back</i>: Il Valore di Mercato (<i>Market Value</i>) delle Operazioni Sottostanti (<i>Underlying Transactions</i>), come determinato da [Mediobanca] [Mediobanca International] potrebbe influenzare negativamente il prezzo di riacquisto dei</p>
--	--

		<p>Certificates.]</p> <p>[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.]</p> <p>[Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o revisioni e regolamentazioni di alcune autorità.]</p> <p>[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.]</p> <p>[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.]</p> <p>[[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 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	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
E.3	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	[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	<b>Interessi significativi nell'offerta</b>	[[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	<b>Spese stimate</b>	[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]

(Ove le Condizioni Definitive prevedano due o più Serie di Titoli, dovrà essere completata la seguente tabella in riferimento a tutte le variabili che differiscano a seconda delle diverse Serie. Il relativo elemento per ogni variabile nella Nota di Sintesi per la Specifica Emissione di cui sopra dovrà includere il seguente linguaggio: “in relazione a ciascuna Serie come specificato nella(e) tabella(e) indicata come “Previsioni Specifiche per ciascuna Serie” alla fine di questa Nota di Sintesi per la Specifica Emissione”.)

**[PREVISIONI SPECIFICHE PER CIASCUNA SERIE]**

NUMERO DI SERIE	N. DI TITOLI EMESSI	N. DI TITOLI	ISIN	COMMON CODE	[CFI]	[FISN]	PREZZO DI EMISSIONE PER TITOLO	[CALL/PUT]	[DATA DI LIQUIDAZIONE] [[PREVISTA]]	[PARITY]	[Inserire altro codice identificativo o variabile]
[•]	[•]	[Fino a] [•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[[inserire valuta] [•]],[[•]]% dell'Importo Nozionale	[call/put]	[•] [Open End] <sup>3</sup>	[•]	[•]

(Ripetere per ciascuna Serie se necessario)

<sup>3</sup> Inserire per i Titoli Open End