

NOTA DI SINTESI¹

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come "Elementi". Tali Elementi sono numerati nelle Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per titoli del tipo dei Prodotti Complessi e di un emittente del tipo dell'Emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, possono esserci lacune nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi perché così richiesto dal tipo di Prodotti Complessi e Emittente, può darsi che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento, con la menzione "non applicabile".

Sezione A: Introduzione e avvertenze

A.1: Introduzione e avvertenze

La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione al prospetto. Ogni decisione di investire nei Prodotti Complessi dovrebbe basarsi sull'esame del prospetto nel suo insieme, inclusa ogni informazione inclusa mediante riferimento. Qualora sia proposta un'azione davanti a un'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in relazione alle informazioni contenute nel prospetto, il ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è proposta l'azione, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile sarà attribuita soltanto all'Emittente che ha assunto la responsabilità per la presente nota di sintesi, inclusa ogni eventuale traduzione della stessa, e che ha predisposto il prospetto, ma soltanto qualora la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del prospetto, le necessarie informazioni chiave.

A.2: Consenso all'utilizzo del prospetto

[ove il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per le offerte pubbliche sia concesso a intermediari finanziari in generale, inserire:]

Subordinatamente alle seguenti condizioni, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base (in forza del quale si svolge l'offerta dei Prodotti Complessi) e delle applicabili Condizioni Definitive con riferimento ad una successiva rivendita o collocamento finale dei Prodotti Complessi da parte di ogni intermediario finanziario (consenso generico) durante il periodo di validità del Prospetto di Base.]

[ove il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base per le offerte pubbliche sia concesso solamente a taluni specifici intermediari finanziari, inserire:]

Subordinatamente alle seguenti condizioni, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base (in forza del quale si svolge l'offerta dei Prodotti Complessi) e delle applicabili Condizioni Definitive con riferimento ad una successiva rivendita o collocamento finale dei Prodotti Complessi da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale) durante il periodo di validità del Prospetto di Base: ***[inserire nome e indirizzo di tali intermediari: [●]].***

La successiva rivendita o collocamento finale dei Prodotti Complessi è limitata al [periodo di validità del Prospetto di Base] ***[inserire periodo: [●]].***

[Al consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle applicabili Condizioni Definitive per la successiva rivendita e collocamento finale dei Prodotti Complessi si applicano le successive ulteriori condizioni: ***[inserire ulteriori condizioni: [●]].***

[Non Applicabile [con riferimento alle offerte pubbliche in Italia]: l'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base]

Nel caso in cui un intermediario finanziario effettui un'offerta di Prodotti Complessi, tale intermediario finanziario

¹ La presente traduzione italiana si riferisce alla Nota di Sintesi del "Base Prospectus for the issuance of Complex Products with Full or Partial Capital Protection" di Credit Suisse AG del 22 giugno 2017.

dovrà fornire informazioni sui termini e sulle condizioni dell'offerta ai potenziali investitori nel momento in cui effettua l'offerta.

Sezione B – Emittente

B.1: Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

Credit Suisse AG ("**Credit Suisse**"), che agisce tramite la sua [sede principale di Zurigo][*indicare la succursale designata*].

La denominazione commerciale di Credit Suisse AG è "Credit Suisse".

B.2: Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione

Credit Suisse è costituita ai sensi delle leggi svizzere come una società per azioni (*Aktiengesellschaft*) in Zurigo, Svizzera ed opera ai sensi del diritto svizzero.

B.4b: Informazioni sulle tendenze

Non Applicabile – Non vi sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un impatto significativo sulle prospettive dell'Emittente per il suo esercizio finanziario in corso.

B.5: Descrizione del Gruppo

Credit Suisse è una banca svizzera e una società controllata al 100% da Credit Suisse Group AG ("**CSG**" CSG e le sue controllate, inclusa Credit Suisse, il "**Gruppo**"), una società di servizi finanziari globali.

B.9: Proiezione o stima degli utili

Non Applicabile - Non sono state effettuate proiezioni o stime degli utili.

B.10: Riserve nella relazione dei revisori

Non Applicabile - Non vi è alcuna riserva nelle relazioni di certificazione o revisione.

B.12: Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate di Credit Suisse

Le tabelle che seguono contengono informazioni riepilogative estratte dal bilancio consolidato certificato di Credit Suisse al 31 dicembre 2016 e 2015, e per ciascuno degli esercizi nel triennio concluso il 31 dicembre 2016, e dal bilancio consolidato abbreviato non certificato di Credit Suisse al 31 marzo 2017 e per ciascun trimestre concluso il 31 marzo 2017 e il 31 marzo 2016:

Conto Economico di Credit Suisse

Esercizio concluso il 31 dicembre (in milioni di franchi svizzeri)	2016	2015	2014
Ricavi netti	19.802	23.211	25.589
Accantonamenti per perdite su crediti	216	276	125
Costi operativi totali	22.354	25.873	22.503
Utile/(perdita) da operatività corrente ante imposte	(2.768)	(2.938)	2.961
Oneri fiscali	357	439	1.299
Utile/(perdita) da operatività corrente	(3.125)	(3.377)	1.662
Utile da attività dismesse, al netto delle imposte	0	0	102
Utile netto/(perdita)	(3.125)	(3.377)	1.764
Utile netto/(perdita) attribuibile a partecipazioni di minoranza	(6)	(7)	445
Utile netto/(perdita) attribuibile all'azionariato	(3.119)	(3.370)	1.319

Trimestre concluso il 31 marzo (in milioni di franchi svizzeri)	2017	2016 (riesposto (restated))²
Ricavi netti	5.522	4.507
Accantonamenti per perdite su crediti	53	150
Costi operativi totali	4.846	5.050
Utile/(perdita) ante imposte	623	(693)
Utile netto/(perdita)	526	(403)
Utile netto/(perdita) attribuibile all'azionariato	528	(396)

Stato Patrimoniale di Credit Suisse

(in milioni di franchi svizzeri)	31 marzo 2017	31 dicembre 2016 (riesposto (restated)) (1)	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
Attività totali	814.095	822.065	802.322	803.931
Passività totali	770.340	778.207	760.571	759.241
Patrimonio netto totale	42.734	42.789	40.682	43.406
Partecipazioni di minoranza	1.021	1.069	1.069	1.284
Patrimonio totale	43.755	43.858	41.751	44.690
Totale passività e patrimonio netto	814.095	822.065	802.322	803.931

Credit Suisse predispose i propri bilanci consolidati ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America ("US GAAP"). Credit Suisse non predispose la propria documentazione contabile ai sensi degli International Financial Reporting Standards (IFRS).

Dichiarazioni di assenza di mutamenti significativi da parte di Credit Suisse

Non Applicabile. Non si è verificato alcun mutamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di Credit Suisse (incluse le sue controllate consolidate) successivamente al 31 marzo 2017.

Non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di Credit Suisse (incluse le sue controllate consolidate) successivamente al 31 dicembre 2016.

B.13: Eventi che hanno un impatto sulla solvibilità dell'Emittente

Non Applicabile - Non si sono verificati eventi recenti specifici dell'Emittente che siano rilevanti in misura considerevole in relazione alla valutazione della sua solvibilità.

B.14: Dipendenza da altri enti del gruppo

Non Applicabile - Credit Suisse non dipende da alcun altro membro del suo gruppo.

² Il conto economico di Credit Suisse per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2016 e lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, sono stati riesposti per riflettere il fatto che le partecipazioni in Neue Aargauer Bank AG, BANK-now AG e Swisscard AECS GmbH precedentemente detenute da Credit Suisse Group AG sono state cedute a Credit Suisse (Schweiz) AG, la quale è interamente controllata da Credit Suisse durante i tre mesi chiusi il 31 marzo 2017.

B.15: Attività principali

Le attività principali di Credit Suisse sono l'offerta di servizi finanziari nei settori del *private banking*, *investment banking* e *asset management*.

B.16: Assetti proprietari e Azionisti di controllo

Credit Suisse è controllata al 100% da CSG.

B.17: Rating

Credit Suisse ha ricevuto un giudizio relativo al rating di controparte a lungo termine (*long-term counterparty credit rating*) pari ad A da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**"), al rating di default dell'emittente a lungo termine (*long-term issuer default rating*) pari ad A da parte di Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") e al rating emittente a lungo termine (*long-term issuer rating*) pari ad A1 da parte di Moody's Investitori Services Ltd ("**Moody's**").

I Prodotti Complessi possono essere o meno oggetto di giudizio di rating da parte di una o più delle sopra menzionate agenzie di rating.

[I Prodotti Complessi hanno ricevuto][Ci si attende che i Prodotti Complessi ricevano] giudizio di rating [indicare giudizio(i) di rating dei Prodotti Complessi emessi] da parte di [indicare agenzia(e) di rating].]

[Non è stato assegnato alcun giudizio di rating ai Prodotti Complessi su richiesta o con la collaborazione dell'Emittente nel processo di rating.]

Un rating di un titolo non costituisce una raccomandazione di acquistare, vendere o tenere titoli e può essere soggetto a sospensione, abbassamento o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia che lo ha assegnato.

Sezione C – Titoli

C.1: Descrizione dei titoli / codice identificativo dei titoli

I Prodotti Complessi sono emessi **[al portatore ("Titoli al Portatore")]** [in forma non cartacea ai sensi dell'Articolo 973c del Codice delle Obbligazioni Svizzero come titoli non cartacei (Wertrechte), che saranno registrati presso il SIS o un altro intermediario (*Verwahrungsstelle*) in Svizzera come titoli detenuti presso un intermediario (*Bucheffekten*) ("**Titoli Detenuti Presso un Intermediario**")].

[Swiss Sec. No.: **[●]**]

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]**]

[Telekurs Ticker: **[●]**]

[WKN: **[●]**]

[inserire ulteriore codice titoli: [●]]

C.2: Valuta

[La valuta di emissione dei Prodotti Complessi è **[●]**][**[●]**]

C.5: Trasferibilità dei Prodotti Complessi

I Prodotti Complessi sono liberamente trasferibili.

C.8: Descrizione dei diritti connessi ai titoli (compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti)

Importo di Rimborso Protetto

Il Prodotto Complesso prevede la protezione **[totale][parziale]** del capitale, il che significa che prevede un importo

di rimborso fisso pari al [●]% del Taglio (ovvero l'Importo di Rimborso Protetto), che gli investitori nei Prodotti Complessi riceveranno alla Data di Rimborso Finale (a condizione che il Prodotto Complesso non sia stato rimborsato, riacquistato [*inserire in caso di emissioni retail*: estinto] o cancellato prima di tale data), indipendentemente dalla effettiva performance del[i] Sottostante [i]. Ciò nonostante, gli investitori nei Prodotti Complessi possono perdere una parte del o tutto il loro investimento in tali prodotti (incluso l'Importo di Rimborso Protetto), specialmente nel caso in cui Credit Suisse diventi insolvente o altrimenti incapace di adempiere in tutto o in parte ai propri obblighi ai sensi di tali Prodotti Complessi.

[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica del Payout:

Importi del Payout

Il Prodotto Complesso prevede il pagamento di [un] Importo[i] del Payout. Il pagamento del[l'] [gli] Importo[i] del Payout dipende dalla performance del[i] Sottostante[i].

[in caso di Prodotti Complessi con uno o più Importi di Interesse e Importi Premio:

Importo[i] di Interesse [e Importo[i] Premio]

Il Prodotto Complesso prevede il pagamento di [un] Importo[i] di Interesse [e [un] Importo[i] Premio].

[in caso di Prodotti Complessi con Importo di Interesse: L'Emittente pagherà [l'] [un] Importo di Interesse ai Portatori dei Titoli [alla] [ad ogni] Data di Pagamento degli Interessi, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati [*inserire in caso di emissioni retail*: estinti] o cancellati prima di tale data. Ove i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima [della] [di una] Data di Pagamento degli Interessi, qualsiasi porzione dell'Importo di Interesse che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata.

[in caso di Prodotti Complessi con Importo Premio: L'Emittente pagherà [l'] [un] Importo Premio ai Portatori dei Titoli [alla] [ad ogni] Data di Pagamento del Premio, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati [*inserire in caso di emissioni retail*: estinti] o cancellati prima di tale data. Ove i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima [della] [di una] Data di Pagamento del Premio, qualsiasi porzione dell'Importo Premio che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata.

[Importo di Interesse]

[●]

[Data[e] di Pagamento degli Interessi]

[●]

[Importo Premio]

[●]

[Data[e] di Pagamento del Premio]

[●]

[Tasso di Riferimento]

[●]

]

[in caso di Prodotti Complessi con Diritto di Scambio:

I Portatori hanno il diritto di richiedere all'Emittente di scambiare i Prodotti Complessi per il numero di Sottostanti specificato nel Rapporto (tale diritto, il "**Diritto di Scambio**"). Il Diritto di Scambio può essere esercitato dal Portatore [alla] [in qualsiasi] Data di Scambio. Al momento di tale scambio, l'Agente di Pagamento cancellerà

immediatamente il Prodotto Complesso.

[I Portatori dovranno pagare alcune spese in relazione alla consegna del [i] Sottostante [i] al momento dell'esercizio del loro Diritto di Scambio.]

Se un Portatore esercita il suo Diritto di Scambio, ma l'Emittente non è nella posizione di consegnare il [i] Sottostante [i], l'Emittente ha diritto di sostituire un pagamento in contanti a tale consegna.]

[in caso di Prodotti Complessi con caratteristica COSI:

Strumenti Garantiti da Collaterale (Collateral Secured Instruments (COSI))

I Prodotti Complessi sono garantiti ai sensi delle previsioni dell'"Accordo Quadro per gli Strumenti Garantiti da Collaterale" della Borsa Valori Svizzera SIX (l'"**Accordo Quadro**"). Credit Suisse ha stipulato l'Accordo Quadro in data 23 giugno 2015 e si impegna a garantire il valore dei titoli da essa emessi e garantiti ai sensi dell'Accordo Quadro ("**Titoli CS COSI** ") a favore della Borsa Valori Svizzera SIX in qualsiasi momento. I diritti degli investitori relativamente alla garanzia dei Titoli CS COSI deriva dall'Accordo Quadro. I principi della garanzia sono riassunti in una scheda informativa emessa dalla Borsa Valori Svizzera SIX. Tale scheda informativa è disponibile sul sito www.six-swiss-exchange.com. Credit Suisse dovrà, su richiesta, fornire agli investitori l'Accordo Quadro senza costi aggiuntivi nella versione originale tedesca o nella relativa traduzione inglese. L'Accordo Quadro può essere richiesto alla sede principale di Credit Suisse a Zurigo per telefono al numero: +41 44 333 21 44 o e-mail: products.structured@credit-suisse.com o via fax al numero: +41 44 333 84 03.]

Status

[in caso di Prodotti Complessi con caratteristica COSI:

I Prodotti Complessi costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate di Credit Suisse, sono collateralizzate ai sensi dei termini dell'Accordo Quadro ed hanno almeno pari grado nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) con ogni obbligazione presente e futura non garantita e non subordinata di Credit Suisse e senza preferenza tra di esse, fatto salvo per le cause di prelazione previste dalle applicabili norme inderogabili di legge. I Prodotti Complessi non sono coperti da alcun sistema di indennizzo o assicurativo (quale un sistema di deposito o protezione bancario).]

[in caso di Prodotti Complessi senza caratteristica COSI:

I Prodotti Complessi costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate di Credit Suisse ed hanno pari grado nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) con ogni altra obbligazione presente e futura non garantita e non subordinata di Credit Suisse e senza preferenza tra di esse, fatto salvo per le cause di prelazione previste dalle applicabili norme inderogabili di legge. I Prodotti Complessi non sono coperti da alcun sistema di indennizzo o assicurativo (quale un sistema di deposito o protezione bancario).]

[in caso di Prodotti Complessi con una Opzione Call per l'Emittente:

Opzione Call per l'Emittente

Fatto salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati [***inserire in caso di emissioni retail***. estinti] o cancellati, l'Emittente può rimborsare anticipatamente i Prodotti Complessi in tutto, ma non in parte, [alla][ad ogni] Data del Rimborso Anticipato Opzionale al Prezzo del Rimborso Anticipato Opzionale per il Prodotto Complesso.

[Data del Rimborso Anticipato Opzionale]

[●]

[Prezzo del Rimborso Anticipato Opzionale]

[●]

(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Anticipato Opzionale)]

[in caso di Prodotti Complessi con Barriera Trigger:

Rimborso Trigger

I Prodotti Complessi prevedono una Barriera Trigger. Al verificarsi di un Evento Trigger, i Prodotti Complessi sono rimborsati anticipatamente alla [rilevante] Data di Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo di Rimborso Trigger. In tale caso, non sarà pagato alcun Importo del Payout che sarebbe stato altrimenti dovuto successivamente alla Data di Rimborso Trigger. [Gli investitori devono essere consapevoli che il Prezzo di Rimborso Trigger può essere superiore o inferiore all'Importo di Rimborso Finale che sarebbe stato pagato se non si fosse verificato alcun Evento Trigger.] Inoltre, le tempistiche del rimborso del Prodotto Complesso sono incerte in quanto il verificarsi di un Evento Trigger dipende dall'andamento del [i] Sottostante [i].]

Diritti dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo di effettuare determinazioni in relazione ai, modificare o estinguere anticipatamente i Prodotti Complessi

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo o l'Emittente, a seconda del caso, ha il diritto, tra l'altro, di modificare i termini dei Prodotti Complessi o esercitare un diritto di rimborso anticipato dei rilevanti Prodotti Complessi. In conformità al rilevante Regolamento dei Prodotti Complessi tali eventi fanno principalmente riferimento al Prodotto Complesso, all'Emittente e al [i] Sottostante [i].

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo ha ampia discrezionalità di effettuare talune modifiche ai termini dei Prodotti Complessi per tenere conto di tale evento, tra cui, a titolo esemplificativo, rettificare il calcolo del rilevante Livello o Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso, o qualsiasi importo pagabile o altro beneficio spettante ai sensi dei rilevanti Prodotti Complessi. [**inserire ove applicabile:** Ciò può includere [la sostituzione di un Sottostante con un altro sottostante o sottostanti, indipendentemente dal fatto che tale sottostante o sottostanti sostitutivi siano in quel momento utilizzati ai fini dei Prodotti Complessi] [o] [il cambiamento delle modalità di regolamento di un Prodotto Complesso da regolamento fisico a regolamento in contanti].] Ciascuna di tali modifiche effettuate dall'Agente di Calcolo potrebbe avere un impatto negativo sul valore di mercato dei, o importo pagabile o altro beneficio spettante ai sensi dei, rilevanti Prodotti Complessi. [**inserire, in caso di emissioni retail:** Tuttavia, mentre tale modifica può essere effettuata senza il consenso dei Portatori dei Prodotti Complessi, l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale non può in nessun caso essere inferiore dell'Importo di Rimborso Protetto in conseguenza di tale modifica.][Tale modifica può essere effettuata senza il consenso dei Portatori dei Prodotti Complessi.]

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Emittente ha inoltre diritto di estinguere anticipatamente i Prodotti Complessi se l'Agente di Calcolo stabilisce di non essere in grado di effettuare alcuna modifica ai Prodotti Complessi o che qualsiasi di tali modifiche non sarebbe ragionevolmente accettabile per l'Emittente e i Portatori.

Ove in tale caso l'Emittente eserciti il diritto di estinzione anticipata, i Prodotti Complessi saranno rimborsati [in anticipo] [alla Data di Rimborso Finale] all'Importo dell'Estinzione Non Programmata che sarà determinato dall'Agente di Calcolo e che può essere considerevolmente inferiore al [**inserire in caso di emissioni non retail o in caso di emissioni retail con un Importo di Rimborso Protetto inferiore al Prezzo di Emissione:** Prezzo di Emissione (o, ove diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso) e/o] l'Importo di Rimborso Finale che sarebbe altrimenti stato pagato alla Data di Rimborso Finale [**inserire in caso di emissioni retail:** ma che non può in nessun caso essere inferiore dell'Importo di Rimborso Protetto] [, e non verrà pagato alcun [Importo del Payout][Importo di Interesse [o Importo Premio]] che sarebbe altrimenti stato dovuto successivamente alla data di tale rimborso anticipato].

[**inserire, ove applicabile, in caso di emissioni non retail:** Eventi Giurisdizionali

Al verificarsi di un Evento Giurisdizionale (che può verificarsi in qualsiasi giurisdizione che l'Emittente determini essere rilevante per i Prodotti Complessi), l'Agente di Calcolo può ridurre ogni importo che deve essere pagato, o gli altri benefici spettanti, ai Portatori dei Titoli al fine di tenere conto degli effetti negativi di tale Evento Giurisdizionale sugli accordi di copertura dell'Emittente.]

Fiscalità

Tutti i pagamenti [e le consegne fisiche] relativi ai Prodotti Complessi sono soggetti ad ogni legge, regolamento e direttiva fiscale o di altro tipo applicabile.

Il trattamento fiscale dei Prodotti Complessi dipende dalla situazione fiscale individuale del rilevante investitore e può essere soggetta a modifiche.

Un potenziale investitore nei Prodotti Complessi dovrebbe consultare i propri consulenti legali e fiscali in merito alle implicazioni fiscali dell'acquisto, detenzione e vendita dei Prodotti Complessi tenendo in considerazione le

specifiche circostanze di tale investitore.

Legge applicabile e foro competente

[in caso di Prodotti Complessi retti dal diritto inglese, inserire: Fatta salva la frase che segue,] [i] [i] Prodotti Complessi sono retti dal [diritto svizzero. Il foro competente in via esclusiva per ogni procedimento legale derivante ai sensi dei Prodotti Complessi sarà Zurigo 1, Svizzera.] [diritto tedesco. Il foro competente non esclusivo per ogni procedimento legale derivante ai sensi dei Prodotti Complessi sarà Francoforte sul Meno, Germania.] [diritto inglese e i tribunali inglesi hanno giurisdizione esclusiva per decidere ogni controversia derivante dai o relativa ai Prodotti Complessi. Indipendentemente dalla frase che precede, con riferimento alla loro forma, i Prodotti Complessi sono retti dal diritto svizzero e saranno soggetti all'esclusiva giurisdizione di Zurigo 1, Svizzera.]

C.11: Quotazione / Ammissione alla negoziazione / Collocamento

[Non Applicabile. Non si intende richiedere l'ammissione dei Prodotti Complessi alla quotazione e alle negoziazioni su nessuna borsa valori]

[Sarà presentata domanda [di quotazione dei Prodotti Complessi su SIX Swiss Exchange Ltd per la negoziazione sulla relativa piattaforma per prodotti strutturati] [e] [di accettazione dei Prodotti Complessi per la negoziazione sul Mercato Aperto (*Freiverkehr*) della borsa Valori di Francoforte (*Börse Frankfurt Zertifikate AG platform* [, Segmento Premium])] [e] [di ammissione dei Prodotti Complessi alla quotazione su Borsa Italiana S.p.A. e alla negoziazione sul Mercato telematico dei Securitised Derivatives (il "**Mercato SeDeX** ") di Borsa Italiana S.p.A.] [e] [di ammissione dei Prodotti Complessi alla negoziazione su Euro TLX][.]

C.15: Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione:

I Prodotti Complessi con Partecipazione [con caratteristica bear][e][con un Cap] permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione [il]limitata alla percentuale di qualsiasi performance [positiva][negativa] del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore].]

Alla Data di Rimborso Finale, i Prodotti Complessi con Partecipazione permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiorer][Paniere]. Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiorer][Paniere] e della Partecipazione. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media a qualsiasi performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiorer][Paniere], come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.] **[In caso di Prodotti Complessi con un Cap:** L'Importo del Payout non salirà al di sopra dell'Importo del Payout massimo pari al Taglio moltiplicato per il Cap.] Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è [generalmente non] soggetto a cap.

Se, *tuttavia*, il [Livello Finale [del Sottostante [con Performance Peggiorer][con Performance Migliore]] [Livello Finale del Paniere] (come rilevato alla Data del Fixing Finale) è [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] [Livello Iniziale [del Paniere]] [Strike], l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Asiatica:

I Prodotti Complessi con Partecipazione Asiatica permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione illimitata alla percentuale di qualsiasi performance positiva media del [Sottostante][Paniere] (come misurata alle Date di Osservazione) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Asiatica calcolati sulla base di un Livello Medio inverso:** La Partecipazione Asiatica dei Prodotti Complessi è calcolata sulla base di un Livello Medio inverso. Ciò significa che a causa del calcolo del Livello Medio inverso alle rilevanti Date di Osservazione in conformità al

Regolamento, qualsiasi performance positiva del Sottostante porterà in genere ad un Livello Medio inferiore.] **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere Medio inverso:** La Partecipazione Asiatica dei Prodotti Complessi è calcolata sulla base di un Livello Medio del Paniere inverso. Ciò significa che a causa del calcolo del Livello Medio del Paniere inverso alle rilevanti Date di Osservazione in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello Medio del Paniere inferiore.]

Alla Data di Rimborso Finale, i Prodotti Complessi con Partecipazione Asiatica permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance positiva media del [Sottostante][Paniere] come misurata ad ogni Data di Osservazione durante la vita del Prodotto Complesso. Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance positiva media del [Sottostante][Paniere]. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media a qualsiasi performance positiva media del [Sottostante] [Paniere], come misurata in ogni Data di Osservazione in conformità al Regolamento.] Pertanto, il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi non è soggetto a cap.

Se, *tuttavia*, il valore del[i] Sottostante[i] ha avuto un andamento negativo (come rilevato in ogni Data di Osservazione), l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance

I Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione illimitata in una percentuale dell'importo del quale [il Sottostante][il Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 ha una performance migliore (come misurata alla Data del Fixing Finale) del [Sottostante] [Sottostante del Paniere con Performance Miglior] [Paniere] 2 in forma di pagamento dell'Importo del Payout.

Alla Data di Rimborso Finale, i Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della differenza positiva (come misurata alla Data del Fixing Finale) tra la performance del [Sottostante][Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 e la performance del [Sottostante] [Sottostante del Paniere con Performance Miglior] [Paniere] 2.

Per il calcolo dell'Importo del Payout in conformità all'applicabile Regolamento si terrà conto della Partecipazione e della differenza positiva tra le performance dei [Sottostanti][Panieri]. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media all'importo del quale [il Sottostante][il Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 ha una performance migliore del [Sottostante] [Sottostante del Paniere con Performance Miglior] [Paniere] 2, come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.] Pertanto, il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi non è soggetto a cap.

Pertanto, anche se il valore del [Sottostante][Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 scende, il Portatore di un Prodotto Complesso con Partecipazione Outperformance potrà ancora ricevere un Importo del Payout alla Data del Payout se la differenza tra la performance del [Sottostante][Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 e del [Sottostante] [Sottostante del Paniere con Performance Miglior] [Paniere] 2 è positiva.

Se, invece, il [Sottostante][Sottostante del Paniere con Performance Peggior] [Paniere] 1 non ha una performance migliore del [Sottostante] [Sottostante del Paniere con Performance Miglior] [Paniere] 2, il che si verificherà nel caso in cui la differenza tra le performance dei Sottostanti sia negativa o pari a zero, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero, e il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Enhanced:

I Prodotti Complessi con Partecipazione Enhanced [con caratteristica bear][con un Cap] permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione [il]limitata ad una percentuale di qualsiasi performance [positiva][negativa] del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere**

inverso: I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.]

Se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] alla Data del Fixing Finale è [pari o] [al di sopra][al di sotto] [del][del suo][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere], i Prodotti Complessi con Partecipazione Enhanced permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Paniera] e che sarà almeno pari alla Performance del Bonus moltiplicata per il Taglio [**in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Enhanced e con un Cap:** , ma non superiore al Taglio moltiplicato per il Cap]. Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è [generalmente non] soggetto a cap.

Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Paniera]. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media a qualsiasi performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiora]] [Paniera], come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.]

Se il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Livello Finale del Paniera] alla Data del Fixing Finale è [pari o] [al di sopra][al di sotto] [del][del suo][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniera], ma [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] Strike, il Portatore di un Prodotto Complesso con Partecipazione Enhanced può ancora beneficiare del pagamento di un Importo del Payout, e tale importo dipenderà dall'importo del quale il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Livello Finale del Paniera] [supera][scende al di sotto] [del][del suo] Strike e dalla Partecipazione.]

Se, tuttavia, il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniera] è [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] Strike, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Digital Plus:

I Prodotti Complessi con Partecipazione Digital Plus [con un Cap][con caratteristica bear] permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione [il]limitata ad una percentuale di qualsiasi performance [positiva][negativa] del [i] Sottostante [i] [contenuti nel Paniera] (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. [**in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniera inverso:** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.]

Se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniera] alla Data del Fixing Finale è [pari o] [al di sopra][al di sotto] [del][del suo][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniera][Strike], i Prodotti Complessi con Partecipazione Digital Plus permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Paniera] e che sarà almeno pari alla Performance del Bonus moltiplicata per il Taglio [**in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Digital Plus e con un Cap:** , ma non superiore al Taglio moltiplicato per il Cap]. Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è [generalmente non] soggetto a cap.

Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Peggiora][con Performance Migliore]][Paniera]. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media a qualsiasi performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiora]] [Paniera], come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.]

Se, tuttavia, il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniera] (come rilevato alla Data del Fixing Finale) è [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] [Livello Iniziale [del Paniera]][Strike], l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà

solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Resetting, Partecipazione Multi Resetting o Partecipazione Scale Resetting

I Prodotti Complessi con Partecipazione **[Multi][Scale]** Resetting permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al **[●]**% del Taglio, e (ii) di una partecipazione ad una percentuale della Performance Composta del[i] Sottostante[i] **[contenuti nel Paniere]** (come misurata in ogni Data di Osservazione) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo della Performance del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance **[positiva][negativa]** dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad una Performance del Paniere **[negativa][positiva].]**

L'Importo del Payout dovuto ai sensi del Prodotto Complesso dipende dalla performance **[positiva][negativa]** del[i] Sottostante[i] **[contenuti nel Paniere]** (misurata ad ogni Data di Osservazione rispetto e confrontata con la Precedente Data di Osservazione).

Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della Performance Composta del **[Sottostante][Paniere]**. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore **[al di sopra][al di sotto]** del 100%, gli investitori parteciperanno **[al di sopra][al di sotto]** della media alla Performance Composta del **[Sottostante][Paniere].]** [Pertanto, qualsiasi potenziale rendimento su un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.]

Se il[i] Sottostante[i] **[contenuti nel Paniere]** **[ha][hanno]** un andamento **[negativo][positivo]** (misurato ad ogni Data di Osservazione), l'Importo del Payout pagabile ai Portatori alla Data di Rimborso Finale verrà ridotto. Nel peggiore dei casi, l'Importo del Payout scenderà **[a zero][al Payout Minimo]**. In tal caso, il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) **[e il Payout Minimo]** alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Digitale:

I Prodotti Complessi con Partecipazione Digitale **[con una caratteristica bear]** permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al **[●]**% del Taglio, e (ii) di una partecipazione **[il]**limitata ad una percentuale di qualsiasi performance **[positiva][negativa]** del[i] Sottostante[i] **[contenuti nel Paniere]** (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance **[positiva][negativa]** dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere **[inferiore][superiore].]**

Se il[i] Sottostante[i] **[ha][hanno]** un andamento favorevole (come rilevato alla Data del Fixing Finale), ovvero il **[Livello Finale **[del][di ogni]** Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o] [al di sopra][al di sotto]** **[del][del suo][Livello Iniziale **[del Paniere]]** **[inserire soglia: [●]]**, i Prodotti Complessi con Partecipazione Digitale permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance **[positiva][negativa]** del[i] Sottostante[i] e che sarà almeno pari al prodotto del Taglio e **[●]**%. Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è **[generalmente non]** soggetto a cap.**

Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance **[positiva][negativa]** del **[Sottostante **[con Performance Peggiora][con Performance Migliore]]** **[Paniere]** e a ciò si aggiungerà il **[●]**% del Taglio. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore **[al di sopra][al di sotto]** del 100%, gli investitori parteciperanno **[al di sopra][al di sotto]** della media a qualsiasi performance **[positiva][negativa]** del **[Sottostante **[con Performance Migliore][con Performance Peggiora]]** **[Paniere]**, come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.]****

Se, *tuttavia*, il valore del[i] Sottostante[i] ha un andamento sfavorevole per i Portatori dei Prodotti Complessi, ovvero il **[Livello Finale **[del][di almeno un]** Sottostante] **[Livello Finale del Paniere]** (come rilevato alla Data del Fixing Finale), è **[pari o][al di sotto][al di sopra]** **[del][del suo]** **[Livello Iniziale **[del Paniere]]** **[inserire soglia: [●]]**, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]****

[in caso di Prodotti Complessi con Payout Digitale:

I Prodotti Complessi con Payout Digitale [con caratteristica bear] permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] alla Data del Fixing Finale, del pagamento di un Importo del Payout. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.]

Se il[i] Sottostante[i] ha[hanno] un andamento favorevole (come rilevato alla Data del Fixing Finale), ovvero il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] alla Data del Fixing Finale è [pari o] [al di sopra][al di sotto] [del][del suo][Livello Iniziale [del Paniere]][*inserire soglia: [●]*], i Prodotti Complessi con Payout Digitale permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio. Pertanto, qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

Se il[i] Sottostante[i] ha[hanno] un andamento sfavorevole (come rilevato alla Data del Fixing Finale), ma il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggioro][con Performance Migliore]][Livello Finale del Paniere] alla Data del Fixing Finale è [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] Strike, il Portatore di un Prodotto Complesso con Payout Digitale può ancora beneficiare del pagamento di un Importo del Payout, il cui importo dipende dall'importo del quale il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggioro]][Livello Finale del Paniere] [supera][scende al di sotto] [del][del suo] Strike e dalla Partecipazione.

Se, *tuttavia*, il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o][al di sotto][al di sopra] [del][del suo] Strike, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il Portatore dei tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Scambiabili:

I Prodotti Scambiabili permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale alternativamente (i) se il Sottostante ha avuto un andamento sfavorevole, del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, o (ii) se the Sottostante ha avuto un andamento favorevole, di una partecipazione illimitata a qualsiasi performance positiva del Sottostante (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di consegna del numero di Sottostanti indicato nel Rapporto.

[in caso di Prodotti Scambiabili con Diritto di Scambio: I Prodotti Scambiabili conferiscono agli investitori il diritto, che può essere esercitato in qualsiasi Data di Scambio, di richiedere all'Emittente di consegnare il numero di Sottostanti indicato nel Rapporto al Portatore in cambio di tale Prodotto Scambiabile.]

[Se il Portatore non ha esercitato il proprio Diritto di Scambio prima della Data del Fixing Finale,] [il][il] Prodotto Scambiabile sarà rimborsato alla Data di Rimborso Finale in contanti o mediante regolamento fisco a seconda della performance del Sottostante. In particolare, se il Livello Finale è [pari o] al di sopra del Prezzo di Scambio, il Portatore riceverà il numero di Sottostanti indicato nel Rapporto alla Data di Rimborso Finale. Se, invece, il Sottostante ha un andamento sfavorevole, ovvero se il Livello Finale è [pari o] al di sotto del Prezzo di Scambio, il Portatore riceverà solamente l'Importo di Rimborso Protetto alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Knock-out

I Prodotti Complessi con Knock-out [con una caratteristica bear] e [un][payout] [multipli] permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [ad ogni Data del Payout] di una partecipazione limitata a qualsiasi performance [positiva][negativa] del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] in forma di pagamento [dell'][(di un] Importo del Payout, a condizione che non si sia verificato alcun Evento Barriera. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Knock-out sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.]

Se non si è verificato alcun Evento Barriera [in relazione alla rilevante Data del Payout], i Prodotti Complessi permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [alla Data di Rimborso Finale][ad ogni Data del Payout] di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance [positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Peggioro][con Performance Migliore]][Sottostanti contenuti nel] [Paniere] (come rilevato alla [Data del Fixing Finale][corrispondente Data di Osservazione del Payout rispetto alla Precedente Data di Osservazione del Payout]). [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media a qualsiasi performance

[positiva][negativa] del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggior]] [Sottostanti contenuti nel] [Paniere].] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

Se, *tuttavia*, si verifica un Evento Barriera [in relazione alla rilevante Data del Payout] in conseguenza di una performance molto [positiva][negativa] del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere], l'Importo del Payout dovuto [alla][in tale] Data del Payout sarà pari a [il Taglio moltiplicato per il Rebate][zero]. **[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout:** [La[e] Barriera[e] [è][sono] resettate all'inizio di ogni nuovo periodo del Payout, in modo tale che la[e] Barriera[e] applicabile[i] ad ogni Data del Payout [è][sono] determinata[e] sulla base del valore del[i] Sottostante[i] alla Precedente Data di Osservazione del Payout.]Se di verifica un Evento Barriera in relazione ad ogni Data del Payout o se] [Se] non si verifica alcun Evento Barriera, ma il valore del[i] Sottostante[i] ha avuto un andamento sfavorevole per i Portatori [in ogni Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout sarà [anch'esso] pari a zero. In ciascun caso, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e, se applicabile, il Rebate [in relazione a una [o più] Data[e] del Payout]].]

[in caso di Prodotti Complessi con Double Knock-out:

I Prodotti Complessi con Double Knock-out permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) se non si è verificato né un Evento Barriera Superiore né un Evento Barriera Inferiore, di una partecipazione limitata a qualsiasi performance positiva e negativa del[i] Sottostante[i][contenuti nel Paniere] (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Double Knock-out sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere inferiore mentre una qualsiasi performance negativa dei Sottostanti porterà in genere ad un Livello del Paniere superiore.]

Alla Data di Rimborso Finale e se non si è verificato né un Evento Barriera Superiore né un Evento Barriera Inferiore, i Prodotti Complessi con Double Knock-out permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance positiva e negativa del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggior]] [Sottostanti contenuti nel] [Paniere] (come misurata alla Data del Fixing Finale). Per il calcolo dell'Importo del Payout, si terrà conto della Partecipazione Upside e della Partecipazione Downside così come della performance positiva e negativa del[i] Sottostante[i][contenuti nel Paniere] per tutto il tempo in cui non si sarà verificato né un Evento Barriera Superiore né un Evento Barriera Inferiore. [A causa dell'applicazione della Partecipazione Upside e della Partecipazione Downside, che possono essere entrambe un moltiplicatore o di sopra o al di sotto del 100%, così come della performance positiva e negativa del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere], gli investitori partecipano [al di sopra [(in caso di un moltiplicatore al di sopra del 100%)][o][al di sotto [(in caso di un moltiplicatore al di sotto del 100%)]] della media in qualsiasi performance positiva (in caso di Partecipazione Upside) e negativa (in caso di Partecipazione Downside) del [Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggior]] [Sottostanti contenuti nel] [Paniere].] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

[inserire in caso di Prodotti Complessi che sono legati a più Sottostanti senza Paniere: Al fine di determinare l'Importo del Payout, si terrà conto [solamente del Sottostante con Performance Peggior][di qualsiasi performance positiva del Sottostante con Performance Peggior e di qualsiasi performance negativa del Sottostante con Performance Miglior].]

Se si verifica un Evento Barriera Superiore e/o un Evento Barriera Inferiore, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà [il Taglio moltiplicato per il Rebate][zero]. Se non si verifica alcun Evento Barriera Superiore né alcun Evento Barriera Inferiore, ma il valore del[i] Sottostante[i] ha avuto un andamento sfavorevole per i Portatori, ovvero il [Livello Finale è pari al Livello Iniziale][il Livello Finale di ogni Sottostante è pari al suo Livello Iniziale][il Livello Finale del Paniere è pari al Livello Iniziale del Paniere], l'Importo del Payout sarà [altresì] pari a zero. In ogni caso, i Portatori riceveranno solo l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e il Rebate, ove applicabile].]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola del Payout

I Prodotti Complessi con Cedola del Payout [con una caratteristica bear] e [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) se non si è verificato alcun Evento Barriera, [in ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Cedola del Payout sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità

al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

[in caso di Prodotti Complessi legati a più Sottostanti: Al fine di determinare se si è verificato un Evento Barriera, si tiene conto della performance [del Paniere] [di ogni Sottostante].]

Se si verifica un Evento Barriera [in relazione alla rilevante Data del Payout], l'Importo del Payout dovuto [in tale Data del Payout][alla Data di Rimborso Finale] sarà pari a zero. Se si verifica un Evento Barriera [in relazione ad ogni Data del Payout], i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Digitale

I Prodotti Complessi con Cedola Digitale [con caratteristica bear] e [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i] [alla rilevante Data di Osservazione del Payout][alla Data del Fixing Finale] del pagamento di un Importo di Payout [in ogni Data del Payout]. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Cedola Digitale sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance [positiva][negativa] dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore.] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

Se alla [Data del Fixing Finale][rilevante Data di Osservazione del Payout] il [valore [del][di ogni] Sottostante][Livello del Paniere [Finale]] è [pari o] [al di sopra] [al di sotto] [[del suo][del] Livello Iniziale][del Livello Iniziale del Paniere] [altra soglia: [●]], i Portatori riceveranno un Importo del Payout [alla rilevante Data del Payout] che è pari al [●]% del Taglio.

Se il [valore [del][di almeno un] Sottostante][Livello del Paniere] ha un andamento **sfavorevole per i** Portatori [in relazione alla rilevante Data del Payout], l'Importo del Payout dovuto [alla Data di Rimborso Finale][in tale Data del Payout] sarà pari a zero. In caso di un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i] [in ogni Data del Payout], i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola con Payout Digitale

I Prodotti Complessi con Cedola con Payout Digitale e [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i] [alla Data del Fixing Finale][alle rilevanti Date di Osservazione della Barriera], del pagamento di un Importo di Payout [in ogni Data del Payout]. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Cedola con Payout Digitale sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere inferiore.] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

Il Regolamento dei Prodotti Complessi prevede il pagamento di diversi Importi del Payout a seconda del valore del[i] Sottostante[i] alla [Data del Fixing Finale][rispettiva Data di Osservazione della Barriera].

Se [alla Data del Fixing Finale][ad una Data di Osservazione della Barriera] il [valore [del][di ogni] Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiora]][Livello del Paniere [Finale]] è sia (i) [pari o] [al di sopra][al di sotto] [[del suo][del] Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][**inserire Barriera specificata nel Regolamento: [●]**], sia (ii) [pari o] [al di sotto][al di sopra] [**inserire Barriera specificata nel Regolamento: [●]**], i Portatori riceveranno un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio alla [rilevante] Data del Payout.

Se [alla Data del Fixing Finale][ad una Data di Osservazione della Barriera] il [valore [del][di ogni] Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiora]][Livello del Paniere [Finale]] è sia (i) [pari o] [al di sopra][al di sotto] [[del suo][del] Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][**inserire Barriera specificata nel Regolamento: [●]**], sia (ii) [pari o] [al di sotto][al di sopra] [**inserire Barriera specificata nel Regolamento: [●]**], i Portatori riceveranno un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio alla [rilevante] Data del Payout [**ripetere il paragrafo in caso di livelli di payout addizionali**].

Se [alla Data del Fixing Finale][ad una Data di Osservazione della Barriera] il [valore [del]][di ogni] Sottostante [con Performance Migliore][con Performance Peggiora][Livello del Paniere [Finale]] è [pari o] [al di sopra][al di sotto] **[inserire Barriera specificata nel Regolamento: di [●]],** i Portatori riceveranno un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio alla [rilevante] Data del Payout.

Tuttavia, se [alla Data del Fixing Finale][alla rilevante Data di Osservazione della Barriera] il [valore [del]][di almeno un] Sottostante[Livello del Paniere [Finale]] ha un andamento **sfavorevole** per i Portatori, l'Importo del Payout dovuto alla [Data di Rimborso Finale][rilevante Data del Payout] sarà pari a zero. Se il [valore [del]][di almeno un] Sottostante[Livello del Paniere] ha un andamento **sfavorevole in ogni** Data di Osservazione della Barriera, [e] i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola con Payout Range

I Prodotti Complessi con Cedola con Payout Range e [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i], del pagamento di un Importo di Payout [in ogni Data del Payout]. **[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso: I** Prodotti Complessi con Cedola con Payout Range sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere inferiore mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà come risultato un Livello del Paniere superiore.] Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

[Il Regolamento dei Prodotti Complessi prevede il pagamento di diversi Importi del Payout a seconda del valore del[i] Sottostante[i] alla [[rispettiva] Data di Osservazione della Barriera][durante il [rispettivo] Periodo di Osservazione della Barriera].]

Se [alla [rilevante] Data di Osservazione della Barriera][durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera] il [valore [del]][di ogni] Sottostante[Livello del Paniere [Finale]] è sia (i) [pari o] al di sopra [della sua][della] [Barriera Inferiore] **[inserire Barriera Inferiore specificata nel Regolamento: [●]]** sia (ii) [pari o] al di sotto [della sua][della] [Barriera Superiore] **[inserire Barriera Superiore specificata nel Regolamento: [●]],** i Portatori riceveranno un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio alla [rilevante] Data del Payout.

Se [alla [rilevante] Data di Osservazione della Barriera][durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera] il [valore [del]][di ogni] Sottostante[Livello del Paniere [Finale]] è sia (i) [pari o] al di sopra [della sua][della] [Barriera Inferiore] **[inserire Barriera Inferiore specificata nel Regolamento: [●]]** sia (ii) [pari o] al di sotto [della sua][della] [Barriera Superiore] **[inserire Barriera Superiore specificata nel Regolamento: [●]],** i Portatori riceveranno un Importo del Payout pari al [●]% del Taglio alla [rilevante] Data del Payout. **[ripetere il paragrafo in caso di livelli di payout addizionali].**

Se, **tuttavia,** il [valore [del]][di almeno un] Sottostante[Livello del Paniere] ha un andamento **sfavorevole** per i Portatori e il [valore [del]][di almeno un] Sottostante[Livello del Paniere [Finale]] è [pari o] al di sotto della Barriera Inferiore **[inserire Barriera Inferiore specificata nel Regolamento: [●]]** o [pari o] al di sopra della Barriera Superiore **[inserire Barriera Superiore specificata nel Regolamento: [●]],** l'Importo del Payout dovuto alla [Data di Rimborso Finale][rilevante Data del Payout] sarà pari a zero. Se il [valore [del]][di almeno un] Sottostante[Livello del Paniere [Finale]] ha un andamento **sfavorevole** [durante ogni Periodo di Osservazione della Barriera,][in ogni Data di Osservazione della Barriera,] [e] i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Trigger:

I Prodotti Complessi con Cedola Trigger [con caratteristica bear] permettono al Portatore di beneficiare al verificarsi di un Evento Trigger, di un rimborso anticipato alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. Se non si è verificato alcun Evento Trigger prima della Data del Fixing Finale, i Prodotti Complessi permettono al Portatore di beneficiare alla Data del Fixing Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] alla Data del Fixing Finale, del pagamento di un Importo di Payout pari al [●]% del Taglio. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso: I** Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance **[positiva][negativa]** dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere [inferiore][superiore].] Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

Se non si è verificato alcun Evento Trigger prima della Data del Fixing Finale, gli investitori possono beneficiare alla Data di Rimborso Finale del pagamento di un Importo del Payout se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] alla Data del Fixing Finale è [pari o][al di sopra][al di sotto] [del][della][del suo][della sua] [Barriera Trigger][Livello Iniziale [del] Paniere].

Se, tuttavia, il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o][al di sopra][al di sotto] [del][della][del suo][della sua] [Barriera Trigger][Livello Iniziale [del] Paniere], l'Importo del Payout sarà pari a zero e i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Bonus:

I Prodotti Complessi con Cedola Bonus con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [ad ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo di Payout che dipende dalla performance ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere. ***[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:*** I Prodotti Complessi con Cedola Bonus sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo della Performance del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad una Performance del Paniere inferiore.]

I Prodotti Complessi con Cedola Bonus permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [a] Importo[i] del Payout che aumenta[no] a seconda della performance positiva ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere alla [Data del Fixing Finale][rilevanti Date di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo]. La performance di ogni Sottostante contenuto nel Paniere e pertanto il potenziale rendimento di un investimento in tale Prodotto Complesso è soggetto a cap.

[Il Regolamento prevede un livello minimo per ogni Sottostante contenuto nel Paniere (ovvero, se il livello di qualsiasi Sottostante scende al di sotto di tale livello minimo alla [Data del Fixing Finale][rilevante Data di Osservazione del Payout], il livello di tale Sottostante sarà ritenuto pari a tale livello minimo ai fini del calcolo dell'Importo del Payout) [e][Il Regolamento prevede] una caratteristica lock-in (ovvero, se il livello di un Sottostante alla [Data del Fixing Finale][rilevante Data di Osservazione del Payout] è [pari o] [al di sopra] [al di sotto], della soglia specificata nel Regolamento, la performance di tale Sottostante sarà bloccata al [●]% ai fini del calcolo dell'Importo del Payout [per tale Data di Osservazione del Payout e per ogni successiva Data di Osservazione del Payout]).

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento sfavorevole per i Portatori in una Data di Osservazione del Payout, l'Importo del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo].] Se [, *tuttavia*,] I Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout dovuto sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo][in ogni Data del Payout]. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e un Payout Minimo [ad ogni Data del Payout]].]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Magnetic:

I Prodotti Complessi con Cedola Magnetic con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [in ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo del Payout che dipende dalla performance ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere. ***[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:*** I Prodotti Complessi con Cedola Magnetic sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo della Performance del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad una Performance del Paniere inferiore.]

I Prodotti Complessi con Cedola Magnetic permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [a] Importo[i] del Payout che aumenta[no] a seconda della performance positiva ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere alla [Data del Fixing Finale][rilevanti Date di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo].

[Il Regolamento prevede una caratteristica lock-in (ovvero, se il livello di un Sottostante alla [Data del Fixing Finale][rilevante Data di Osservazione del Payout] è [pari o] [al di sopra] [al di sotto], della soglia specificata nel Regolamento, la performance di tale Sottostante sarà bloccata al [●]% ai fini del calcolo dell'Importo del Payout [per tale Data di Osservazione del Payout e per ogni successiva Data di Osservazione del Payout].

L'Importo del Payout è pertanto soggetto a cap.]

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento sfavorevole per i Portatori in una Data di Osservazione del Payout, l'Importo del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][il Payout Minimo].] Se [, *tuttavia*,] i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout dovuto sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][il Payout Minimo][in ogni Data del Payout]. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e un Payout Minimo [ad ogni Data del Payout]].]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Opportunity:

I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [in ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo del Payout che dipende dalla performance ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo della Performance del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad una Performance del Paniere inferiore.]

I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [a] Importo[i] del Payout che aumenta[no] a seconda della performance positiva ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere alla [Data del Fixing Finale][rilevanti Date di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo].

[Il Regolamento prevede che per il calcolo dell'Importo del Payout la performance di [taluni] [**[inserire numero: [●]]**] Sottostanti [con la performance [più alta][più bassa]] [in una Data di Osservazione del Payout] sarà ritenuta essere [●]% per ciascuno di tali Sottostanti. [Pertanto l'Importo del Payout è soggetto a cap.]]

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori in una Data di Osservazione del Payout, l'Importo del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][il Payout Minimo].] Se [, *tuttavia*,] i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout dovuto sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][il Payout Minimo][in ogni Data del Payout]. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e un Payout Minimo [ad ogni Data del Payout]].]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Opportunity Plus:

I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity Plus con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [in ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo del Payout che dipende dalla performance ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity Plus sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo della Performance del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad una Performance del Paniere inferiore.]

I Prodotti Complessi con Cedola Opportunity Plus permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [a] Importo[i] del Payout che aumenta[no] a seconda della performance positiva ponderata dei Sottostanti contenuti nel Paniere alla [Data del Fixing Finale][rilevanti Date di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo, se non si è verificato alcun Evento Barriera [in relazione alla rilevante Data di Osservazione del Payout].

[Il Regolamento prevede che per il calcolo dell'Importo del Payout la performance di [taluni] [**[inserire numero: [●]]**] Sottostanti [con la performance [più alta][più bassa]] [in una Data di Osservazione del Payout] sarà ritenuta essere [●]% per ciascuno di tali Sottostanti. [Pertanto l'Importo del Payout è soggetto a cap.]]

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, si è verificato un Evento Barriera e i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori in una Data di Osservazione del Payout, l'Importo del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a zero.] Se [, *tuttavia*,] si è verificato un Evento Barriera [in relazione ad ogni Data del Payout] e i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [in ogni Data del Payout]. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente

l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Pendulum

I Prodotti Complessi con Cedola Pendulum con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) [in ogni Data del Payout] del pagamento di un Importo del Payout che dipende dalla performance assoluta del Sottostante con la performance assoluta più bassa fra tutti i Sottostanti alla [Data del Fixing Finale][relativa Data di Osservazione del Payout].

[Alla Data di Rimborso Finale][Ad ogni Data del Payout], i Prodotti Complessi con Cedola Pendulum permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance assoluta del Sottostante con la più bassa performance assoluta tra tutti i Sottostanti alla [Data del Fixing Finale][alla relativa Data di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo]. Per il calcolo del [rilevante] Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e del Sottostante con la performance assoluta più bassa tra tutti i Sottostanti [alla relativa Data di Osservazione del Payout]. [A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra][al di sotto] del 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra][al di sotto] della media al Sottostante con la più bassa performance assoluta, come misurata alla [Data del Fixing Finale][relativa Data di Osservazione del Payout].] [Il Regolamento prevede che qualsiasi partecipazione dei Portatori alla più bassa performance assoluta [positiva][negativa] sia soggetta a cap.]

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori in una Data di Osservazione del Payout, ovvero il valore di uno dei Sottostanti in tale Data di Osservazione del Payout è pari al suo Livello Iniziale, l'Importo del Payout dovuto sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo.]] Se [, *tuttavia*,] i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** [alla][ad ogni][Data del Fixing Finale][Data di Osservazione del Payout], ovvero il valore di uno dei Sottostanti [ad ogni Data di Osservazione del Payout][alla Data del Fixing Finale] è pari al suo Livello Iniziale, l'Importo del Payout dovuto [ad ogni Data del Payout] sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo]. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e il Payout Minimo][ad ogni Data del Payout].]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Podium:

I Prodotti Complessi con Cedola Podium con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, [e] (ii) [in [una][più] Data[e] del Payout] del pagamento di un Importo Variabile del Payout che dipende dalla performance dei Sottostanti [e] (iii) [in [una][più] Data[e] del Payout] del pagamento di un Importo Fisso del Payout che non dipende dalla performance dei Sottostanti].

I Prodotti Complessi con Cedola Podium permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [un][più] Importo[i] Variabile[i] del Payout che [è un][sono] importo[i] in contanti pari al Taglio moltiplicato per una delle percentuali fisse indicate nel Regolamento. L'importo dell'Importo Variabile del Payout pagabile [alla][ad ogni] [Data del Payout [Variabile]][Data di Rimborso Finale] dipende dal numero di Sottostanti tra tutti i Sottostanti in relazione ai quali non si è verificato alcun Evento Barriera [alla [rilevante] Data di Osservazione della Barriera][durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera]. L'Importo Variabile del Payout pagabile alla [[rilevante] Data del Payout [Variabile]][Data di Rimborso Finale] aumenta a seconda del numero di Sottostanti in relazione ai quali non si è verificato alcun Evento Barriera.

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Podium e pagamento di un Importo Fisso del Payout: Il Regolamento prevede il pagamento di un Importo Fisso del Payout [alla][in più] [Data[e] del Payout [Fisso]][Data di Rimborso Finale]. L' Importo Fisso del Payout sarà un importo in contanti pari al Taglio moltiplicato per [●]%. Il pagamento dell'Importo Fisso del Payout non dipende dalla performance dei Sottostanti.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Podium e Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in una Data di Osservazione della Barriera][durante un Periodo di Osservazione della Barriera], l'Importo Variabile del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a zero.] Se [, *tuttavia*,] i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione della Barriera][durante ogni Periodo di Osservazione della Barriera], l'Importo Variabile del Payout [dovuto in ogni Data del Payout] sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a zero. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e l'Importo Fisso del Payout] [alla data del Payout [Fisso]].]

[In caso di Prodotti Complessi con Cedola Range Podium:

I Prodotti Complessi con Cedola Range Podium con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, [e] (ii) [in [una][più] Data[e] del Payout] del pagamento di un Importo Variabile del Payout che dipende dalla performance dei Sottostanti [e] (iii) [in [una][più] Data[e] del Payout] del pagamento di un Importo Fisso del Payout che non dipende dalla performance dei Sottostanti].

I Prodotti Complessi con Cedola Range Podium permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di [un][più] Importo[i] Variabile[i] del Payout che [è un][sono] importo[i] in contanti pari al Taglio moltiplicato per una delle percentuali fisse indicate nel Regolamento. L'importo dell'Importo Variabile del Payout pagabile [alla][ad ogni] [Data del Payout [Variabile]][Data di Rimborso Finale] dipende dal numero di Sottostanti tra tutti i Sottostanti in relazione ai quali non si è verificato né un Evento Barriera Inferiore né un Evento Barriera Superiore [alla [rilevante] Data di Osservazione della Barriera][durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera]. L'Importo Variabile del Payout pagabile alla [[rilevante] Data del Payout [Variabile]][Data di Rimborso Finale] aumenta a seconda del numero di Sottostanti in relazione ai quali non si è verificato né un Evento Barriera Inferiore né un Evento Barriera Superiore.

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Range Podium e pagamento di un Importo Fisso del Payout:

Il Regolamento prevede il pagamento di un Importo Fisso del Payout [alla][in più] [Data[e] del Payout [Fisso]][Data di Rimborso Finale]. L' Importo Fisso del Payout sarà un importo in contanti pari al Taglio moltiplicato per [●]%. Il pagamento dell'Importo Fisso del Payout non dipende dalla performance dei Sottostanti.]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Range Podium e Più Payout: Se, *tuttavia*, i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in una Data di Osservazione della Barriera][durante un Periodo di Osservazione della Barriera], l'Importo Variabile del Payout dovuto alla relativa Data del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a zero.] Se [, *tuttavia*,] i Sottostanti hanno un andamento **sfavorevole** per i Portatori [in ogni Data di Osservazione della Barriera][durante ogni Periodo di Osservazione della Barriera], l'Importo Variabile del Payout [dovuto in ogni Data del Payout] sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a zero. In tale caso peggiore, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e l'Importo Fisso del Payout] [alla data del Payout [Fisso]].]

[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Performance:

I Prodotti Complessi con Cedola Performance con [un][più] payout permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare [(i)] alla Data di Rimborso Finale [(i)] del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]%, e (ii) [in ogni Data del Payout] da una partecipazione ad una percentuale di qualsiasi sviluppo del[i] Sottostante [i] [contenuti nel Paniere] alla [Data del Fixing Finale][relativa Data di Osservazione del Payout] in forma di un Importo del Payout. ***[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:*** I Prodotti Complessi sono legati ad un Paniere inverso. Ciò significa che, a causa del calcolo del Livello del Paniere per il Paniere inverso in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere porterà in genere ad un Livello del Paniere inferiore mentre una performance negativa dei Sottostanti porterà in genere ad un Livello del Paniere superiore.]

Se il[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] hanno un andamento positivo, i Prodotti Complessi con Cedola Performance permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla [Data di Rimborso Finale][ogni Data del Payout] di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance [positiva][negativa] del Sottostante [con Performance Peggiora][Paniere] alla [Data del Fixing Finale][rilevante Data di Osservazione del Payout] [e che sarà almeno pari al Payout Minimo]. Per il calcolo del [rilevante] Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]. A causa dell'applicazione della Partecipazione, gli investitori parteciperanno al di sotto della media alla performance del [Sottostante [con Performance Peggiora][Paniere], come rilevato alla [Data del Fixing Finale][relativa Data di Osservazione del Payout] in conformità al Regolamento applicabile.

[in caso di Prodotti Complessi con Più Payout: Se, *tuttavia*, il[i] Sottostante[i][contenuti nel Paniere] hanno un andamento **sfavorevole** (come rilevato ad una Data di Osservazione del Payout), l'Importo del Payout sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo].] Se [, *tuttavia*,] il[i] Sottostante[i][contenuti nel Paniere] hanno un andamento sfavorevole [alla][ad ogni][Data del Fixing Finale][Data di Osservazione del Payout], l'Importo del Payout [dovuto ad ogni Data del Payout] sarà ridotto e, nel peggiore dei casi, sarà pari a [zero][Payout Minimo]. In tale caso, i Portatori riceveranno solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale [e il Payout Minimo [ad ogni Data del Payout]].]

[in caso di Cedola Accrual o Range Accrual:

I Prodotti Complessi con Cedola Accrual o Range Accrual permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare (i) alla Data di Rimborso Finale del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]%

del Taglio, e (ii) a seconda del valore del[i] Sottostante[i] [contenuti nel Paniere], del pagamento di un Importo del Payout [alla] [ad ogni] Data del Payout. Il potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è soggetto a cap.

[L'] [Gli] Importo[i] del Payout [è] [sono] dipendente[i] dal numero di Date di Osservazione della Barriera durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera in cui il valore del[i] Sottostante[i] supera [o raggiunge] la [Barriera] [Barriera Inferiore o Barriera Superiore]. Quanto minore è il numero di Date di Osservazione della Barriera in cui tale [Barriera] [Barriera Inferiore o Barriera Superiore] viene superato [o, raggiunto], e tanto maggiore sarà l'Importo del Payout, ovvero, se tale [Barriera è] [Barriera Inferiore o Barriera Superiore sono], non superate [o, raggiunte] in qualsiasi Data di Osservazione della Barriera durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera, l'Importo del Payout in relazione a tale Periodo di Osservazione della Barriera sarà pari all'Importo del Payout più alto possibile secondo quanto specificato nel Regolamento applicabile. Al contrario, quanto maggiore è il numero di Date di Osservazione della Barriera in cui tale [Barriera] [Barriera Inferiore o Barriera Superiore] viene superato [o, raggiunto], e tanto inferiore sarà l'Importo del Payout, ovvero se tale [Barriera è] [Barriera Inferiore o Barriera Superiore sono] superata[e] [o, raggiunte] in ogni Data di Osservazione della Barriera durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Barriera, l'Importo del Payout in relazione alla [rilevante] Data del Payout sarà pari a zero.]

[in caso di Payout Twin-Win:

I Prodotti Complessi con Payout Twin-Win permettono al Portatore dei medesimi alla Data di Rimborso Finale di beneficiare (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) della partecipazione in una percentuale di qualsiasi performance positiva o negativa del Sottostante (come rilevata alla Data del Fixing Finale) nella forma del pagamento di un Importo del Payout.

Se il Livello Finale del Sottostante alla Data del Fixing Finale **è sia al di sopra o al di sotto** del Livello Iniziale, i Prodotti Complessi con Payout Twin-Win permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance positiva o negativa del Sottostante (come rilevata alla Data del Fixing Finale). Qualsiasi potenziale rendimento di un investimento in tali Prodotti Complessi è [generalmente non] soggetto a cap.

Per il calcolo dell'Importo del Payout si terrà conto della Partecipazione e della performance positiva o negativa del Sottostante. A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste in un moltiplicatore [al di sopra del] [al di sotto del] [pari al] 100%, gli investitori parteciperanno [al di sopra] [al di sotto] della media [proporzionalmente] a qualsiasi performance positiva o negativa del Sottostante, come rilevata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.

Se, *tuttavia*, il Livello Finale del Sottostante **è pari al** Livello Iniziale, l'Importo del Payout sarà pari a zero e il Portatore di tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[in caso di Prodotti Complessi con Payout Best-Of:

I Prodotti Complessi con Payout Best-Of permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare alla Data di Rimborso Finale (i) del pagamento incondizionato dell'Importo di Rimborso Protetto, che è pari al [●]% del Taglio, e (ii) di una partecipazione illimitata ad una percentuale di qualsiasi performance positiva del Sottostante 1 o Sottostante 2 (come misurata alla Data del Fixing Finale) in forma di pagamento dell'Importo del Payout.

Se il Livello Finale di **almeno un** Sottostante **è al di sopra** del suo Livello Iniziale, i Prodotti Complessi con Payout Best-Of permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare di un Importo del Payout che aumenta a seconda della performance positiva del Sottostante. Qualsiasi rendimento potenziale di un investimento in tali Prodotti Complessi non è soggetto a cap.

Per il calcolo dell'Importo del Payout è rilevante solamente la performance positiva del Sottostante la cui performance moltiplicata per la rilevante Partecipazione porta ad un valore superiore. A causa dell'applicazione della Partecipazione, che consiste per il Sottostante 1 [e per il Sottostante 2] in un moltiplicatore [al di sopra] [pari a] [al di sotto] del 100% [e per il Sottostante 2 in un moltiplicatore [al di sopra] [pari a] [al di sotto] del 100%], gli investitori parteciperanno [[al di sopra] [o] [al di sotto] della media] [o] [proporzionalmente] a qualsiasi performance positiva del rilevante Sottostante, come misurata alla Data del Fixing Finale in conformità al Regolamento.

Se, *tuttavia*, il Livello Finale di entrambi i Sottostanti **è pari o al di sotto** del rilevante Livello Iniziale, l'Importo del Payout dovuto alla Data del Payout sarà pari a zero e il Portatore dei tale Prodotto Complesso riceverà solamente l'Importo di Rimborso Finale (ovvero, l'Importo di Rimborso Protetto) alla Data di Rimborso Finale.]

[Barriera]
[inserire: [●]]
[Evento Barriera]
[inserire: [●]]
[Periodo[i] di Osservazione della Barriera]
[inserire: [●]]
[Sottostante con Performance Migliore]
[inserire: [●]]
[Prezzo di Riferimento della Merce]
[inserire: [●]]
[Performance Composta]
[inserire: [●]]
[Data di Conversione]
[inserire: [●]]
[Livello Finale del Paniere]
[inserire: [●]]
[Data Finale del Fixing]
[inserire: [●]]
[Livello Finale]
[inserire: [●]]
[Livello Iniziale del Paniere]
[inserire: [●]]
[Data Iniziale del Fixing]
[inserire: [●]]
[Livello Iniziale]
[inserire: [●]]
[Valuta di Emissione]
[inserire: [●]]
[Valuta di Regolamento]
[inserire: [●]]
[Livello]
[inserire: [●]]
[Barriera Inferiore]
[inserire: [●]]
[Evento della Barriera Inferiore]
[inserire: [●]]
[Payout Minimo]
[inserire: [●]]
[[Barriera]Data[e] di Osservazione]
[inserire: [●]]
[Data[e] del Pay-out]
[inserire: [●]]

[Data[e] di Osservazione del Pay-out]
[inserire: [●]]
[Periodo di Osservazione del Pay-out]
[inserire: [●]]
[Soglia del Pay-out]
[inserire: [●]]
[Rapporto]
[inserire: [●]]
[Livello di Riferimento]
[inserire: [●]]
[Strike]
[inserire: [●]]
[Barriera Trigger]
[inserire: [●]]
[Evento Trigger]
[inserire: [●]]
[Data[e] di Osservazione Trigger]
[inserire: [●]]
[Data[e] del Rimborso Trigger]
[inserire: [●]]
[Prezzo del Rimborso Trigger]
[inserire: [●]]
[Barriera Superiore]
[inserire: [●]]
[Evento Barriera Superiore]
[inserire: [●]]
[Ora di Valutazione]
[inserire: [●]]
[Sottostante con Performance Peggiora]
[inserire: [●]]
]

[inserire [●] tabelle in caso di più Date del Rimborso Trigger (a seconda del caso)

Tabella [●]				
Data del Rimborso Trigger	[Periodo di Osservazione Trigger]	[Data[e] di Osservazione Trigger]	[Barriera Trigger]	[Prezzo del Rimborso Trigger [in % del Taglio][per Prodotto Complesso]]
[●]	dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]
[●]	dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]
<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>

1

[inserire Tabella [●] in caso di più Sottostanti (eccetto in caso i Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance legata a due Panieri):

Sottostante	[Periodo del [Fixing Iniziale][Lookback]	[Data Iniziale del Fixing]	[Livello Iniziale]
[●]	[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]	[Inserire valore: [●]]
[●]	[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]	[Inserire valore: [●]]
Sottostante	[Ora di Valutazione]	[Peso]	[Barriera] [Barriera [●]]
[●]	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]
[●]	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]

[insert Tabella [●]: Paniere 1 e Tabella [●]: Paniere 2 in caso i Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance legata a due Panieri:

Sottostante	[Periodo di Fixing Iniziale]	[Data di Fixing Iniziale]]
[●]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]
[●]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]
Sottostante	[Livello di Riferimento]	[Periodo di Fixing Finale]
[●]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]
[●]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]

Sottostante	[Periodo di Fixing Iniziale]	[Data di Fixing Iniziale]]
[●]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]
[●]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]	[●]

Sottostante	[Livello di Riferimento]	[Periodo di Fixing Finale]
[●]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]
[●]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello]	[[dal [●] [incluso] al [●] incluso]

C.16: Data di Rimborso Finale

[●], ovvero la data in cui ciascun Prodotto Complesso sarà rimborsato all'Importo di Rimborso Finale, fatto salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato.

[inserire in caso di emissioni retail: Al verificarsi di un evento straordinario di estinzione dei Prodotti Complessi, ciascun Prodotto Complesso sarà rimborsato alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Estinzione Non Programmata, salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato]

C.17: Procedura di Regolamento

Il rimborso dei Prodotti Complessi sarà gestito in modalità centralizzata dall'Agente di Pagamento.

C.18: Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati:

Fatto salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato [*inserire in caso di emissioni retail:* estinto] o cancellato, Credit Suisse rimborserà ogni Prodotto Complesso alla Data di Rimborso Finale mediante [il pagamento di un importo in contanti] [consegna di un numero di Sottostanti o pagamento di un importo in contanti] pari all'Importo di Rimborso Finale. [*in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico e frazioni regolate in contanti:* al posto di qualsiasi frazione di importo di un Sottostante il Portatori dei Titoli riceverà un pagamento in contanti.]

[in caso di Prodotti Complessi con consegna fisica di Merci o Tassi di cambio:, inserire: Ogni Merce o Tasso di Cambio da consegnarsi ai Portatori ai sensi dei Prodotti Complessi sarà consegnato solamente ai Portatori dei Titoli che detengano un adeguato conto metalli preziosi e/o conto valute estere e, nel caso in cui un Portatore non detenga un tale conto metalli preziosi e/o conto valute estere, l'Emittente non avrà alcun obbligo di pagare alcun importo in contanti o consegnare alcun importo sostitutivo a tale Portatore dei Titoli al posto di tali Merci o Tassi di Cambio.]

C.19: Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del[i] Sottostante[i]

[inserire in caso di Prodotti Complessi legati ad un singolo Sottostante:

Livello Finale: [*Inserire valore:* [●]][[●]]% del] [Livello] [Prezzo di Riferimento della Merce [all'Ora di Valutazione] alla Data Finale del Fixing [, secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo]], convertito al Tasso di cambio Finale].]

[inserire in caso di Prodotti Complessi legati a più Sottostanti diversi da un Paniere of Sottostanti:

[se viene usato solo il Livello o solo il Prezzo di Riferimento della Merce, inserire: Livello Finale: in relazione a ciascun Sottostante, [*Inserire valore:* [●]][[●]]% del] [Livello][Prezzo di Riferimento della Merce] [all'Ora di Valutazione] di tale Sottostante alla Data Finale del Fixing [, secondo quanto determinato dall' Agente di Calcolo]], convertito al Tasso di cambio Finale].]

[se viene usato sia il Livello sia il Prezzo di Riferimento della Merce, inserire: Livello Finale: in relazione a ciascun Sottostante, [*Inserire valore:* [●]][[●]]% del] Livello di Riferimento di tale Sottostante[, se tale Livello di Riferimento è il Livello del rilevante Sottostante, all'Ora di Valutazione] alla Data Finale del Fixing[, secondo quanto determinato dall' Agente di Calcolo]], convertito al Tasso di cambio Finale].**[ripetere per ogni ulteriore Sottostante]]**

[Livello Finale del Paniere:

[in caso di Prodotti Complessi diversi dai Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance:

Il Livello del Paniere alla Data Finale del Fixing, che si baserà sul Livello Finale di ciascun Sottostante.]

[in caso di Prodotti Complessi con Partecipazione Outperformance:

In relazione [a qualsiasi][al] Paniere, il Livello del Paniere alla Data Finale del Fixing, che si baserà sul Livello Finale di ciascun Sottostante contenuto [in tale][nel] Paniere.

C.20: Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante

I Prodotti Complessi sono legati a [una Merce] [Merci] [,] [e] [un Tasso di Cambio] [Tassi di Cambio] [,] [e] [un Fondo] [Fondi] [,] [e] [un Indice] [Indici] [,] [e] [una Azione] [Azioni] [,] [e] [un Tasso di Interesse] [Tassi di Interesse] [e] [un Tasso di Riferimento] [Tassi di Riferimento].

[inserire per ciascun Sottostante:

Nome del Sottostante: [●]

Codice Titoli: [●]

[Per maggiori informazioni si veda [www.\[●\]](#)]

Sezione D – Rischi

D.2: Rischi chiave relativi all’Emittente

Acquistando i Prodotti Complessi, gli investitori si assumono il rischio che l’Emittente possa diventare insolvente o altrimenti incapace di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Prodotti Complessi. Vi è una ampia gamma di fattori che individualmente o congiuntamente possono avere come conseguenza l’incapacità dell’Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Prodotti Complessi. Non è possibile identificare tutti tali fattori o determinare quali tra di essi abbiano maggiori probabilità di verificarsi, in quanto l’Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti e taluni fattori che al momento non considera rilevanti potrebbero diventare rilevanti in conseguenza del verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell’Emittente. L’Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere un impatto negativo sulla sua attività e sulla capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Prodotti Complessi, inclusi i seguenti:

Credit Suisse è esposta a vari rischi che possono avere un impatto negativo sui suoi risultati operativi e sulla sua situazione finanziaria, inclusi, tra gli altri, quelli descritti nel proseguito. Tutti i riferimenti a Credit Suisse nei seguenti fattori di rischio sono anche relativi alle attività consolidate svolte da CSG e dalle sue controllate (inclusa Credit Suisse) e pertanto dovranno essere letti anche come riferimenti a CSG.

Rischio di liquidità:

- La liquidità di Credit Suisse potrebbe essere pregiudicata ove non sia in grado di accedere ai mercati dei capitali o di vendere i propri attivi, e Credit Suisse si attenda un aumento dei suoi costi di liquidità.
- Gli affari di Credit Suisse fanno affidamento in modo significativo sulla propria base di depositi per il finanziamento.
- Cambiamenti dei rating di Credit Suisse potrebbero avere un impatto negativo sui suoi affari.

Rischio di mercato:

- Credit Suisse può subire perdite significative sulle sue attività di trading ed investimento a causa di fluttuazioni e volatilità di mercato.
- Le attività di Credit Suisse sono soggette al rischio di perdite derivanti da condizioni di mercato negative e sviluppi sfavorevoli dell'economia, monetari, politici, legali e di altro tipo nei paesi in cui opera in tutto il modo.
- Credit Suisse può subire perdite significative nel settore immobiliare.
- Detenere posizioni di grossa entità e concentrate può esporre Credit Suisse a rilevanti perdite.
- Le strategie di copertura di Credit Suisse possono non riuscire a prevenire le perdite.
- Il rischio di mercato può enfatizzare gli altri rischi che Credit Suisse deve fronteggiare.

Rischio di credito:

- Credit Suisse può subire perdite rilevanti dalle proprie esposizioni di credito.
- Inadempimenti da parte di uno o più grossi istituti finanziari possono avere un impatto negativo sui mercati finanziari in generale e su Credit Suisse in particolare.
- Le informazioni usate da Credit Suisse nella gestione del proprio rischio di credito possono non essere corrette o complete.

Rischi relativi alla strategia di CSG:

- CSG e le sue controllate inclusa Credit Suisse possono non ottenere tutti i benefici attesi dalle iniziative strategiche di CSG.
- CSG ha annunciato un programma per lo sviluppo della propria struttura legale e non può prevedere la sua forma definitiva o i potenziali effetti.

Rischi derivanti da stime e valutazioni:

- Le stime sono basate su giudizi e informazioni disponibili, e i concreti risultati di Credit Suisse possono differire in modo rilevante da tali stime.
- Nella misura in cui i modelli e i processi di Credit Suisse diventano meno predittivi a causa di condizioni di mercato, illiquidità o volatilità non previste, la capacità di Credit Suisse di effettuare stime e valutazioni corrette potrebbe essere negativamente condizionata.

Rischi relativi a entità fuori bilancio:

- Ove sia richiesto a Credit Suisse di consolidare un veicolo societario, le attività e passività di quest'ultimo saranno registrate nel suo stato patrimoniale consolidato così come i relativi guadagni e perdite nel conto economico consolidato, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sui suoi risultati operativi e sui suoi coefficienti patrimoniali e di leva.

Rischio paese e di tassi di cambio:

- I rischi paese possono aggravare i rischi di mercato e di credito che Credit Suisse deve fronteggiare.
- Credit Suisse può dover fronteggiare perdite significative nei mercati emergenti.
- Fluttuazioni delle valute possono avere un impatto negativo sui risultati operativi di Credit Suisse.

Rischio operativo:

- Credit Suisse è esposta ad una vasta gamma di rischi operativi, incluso il rischio informatico.
- Credit Suisse può subire perdite a causa di comportamenti colposi dei dipendenti
- Le procedure e politiche di gestione del rischio di Credit Suisse potrebbero non essere sempre efficaci.

Rischi legali e regolamentari:

- L'esposizione di Credit Suisse alla responsabilità giuridica è significativa.
- Cambiamenti regolamentari possono avere un impatto negativo sulle attività di Credit Suisse e sulla sua capacità di portare a termine i propri piani strategici.
- I procedimenti per la risoluzione in Svizzera e gli obblighi di pianificazione della risoluzione possono avere un impatto sugli azionisti e sui creditori di CSG e di Credit Suisse.
- I cambiamenti nella politica monetaria sono al di là del controllo di Credit Suisse e sono difficili da prevedere.
- Restrizioni legali applicabili ai suoi clienti possono ridurre la richiesta dei servizi di Credit Suisse.

Rischio competitivo:

- Credit Suisse fronteggia un'intensa concorrenza in tutti mercati di servizi finanziari e per tutti i prodotti e servizi che offre.
- Il posizionamento competitivo di Credit Suisse può essere pregiudicato in caso di danni alla sua reputazione.
- Credit Suisse deve assumere e trattenere dipendenti altamente qualificati.
- Credit Suisse fronteggia la concorrenza derivante da nuove tecnologie di trading.

D.6: Rischi importanti relativi ai Prodotti Complessi

I Prodotti Complessi comportano rischi sostanziali e i potenziali investitori devono possedere la conoscenza e l'esperienza necessarie per permettere loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Prodotti Complessi. I Prodotti Complessi comportano rischi sostanziali e sono adatti solamente per investitori che possiedono conoscenza ed esperienza in tematiche di business e finanziarie necessarie per permettere loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Prodotti Complessi. I potenziali investitori devono assicurarsi di comprendere la natura dei rischi posti da, e la misura dell'esposizione ai sensi dei, rilevanti Prodotti Complessi. I potenziali investitori devono fare tutti gli approfondimenti del caso secondo quanto ritengono necessario senza fare affidamento sull'Emittente o alcuna delle sue affiliate, dei suoi funzionari o dipendenti. I potenziali investitori dovrebbero considerare l'adeguatezza e l'appropriatezza dei rilevanti Prodotti Complessi come investimento alla luce delle loro specifiche condizioni, obiettivi di investimento, posizione fiscale e condizione finanziaria. I potenziali investitori dovrebbero considerare attentamente tutte le informazioni contenute nel presente Documento (incluse le eventuali informazioni incluse mediante riferimento nel medesimo). I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero consultare i propri consulenti professionali legali, fiscali e finanziari per ricevere assistenza nel determinare l'adeguatezza dei Prodotti Complessi come investimento.

Nonostante i Prodotti Complessi prevedano una protezione totale o parziale del capitale, gli investitori possono perdere una parte del o tutto il loro investimento nei medesimi. I Prodotti Complessi prevedono una protezione del capitale totale o parziale, il che significa che prevedono un importo di rimborso fisso pari alla percentuale del Taglio indicata nel rilevante Regolamento (ovvero l'Importo di Rimborso Protetto), che gli investitori nei Prodotti Complessi riceveranno alla Data di Rimborso Finale (ove non rimborsati anticipatamente), indipendentemente dalla effettiva performance del[i] Sottostante[i]. Pertanto (ma subordinatamente alla frase che segue), l'investitore potrebbe perdere la differenza tra il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo pagato da tale investitore per il rilevante Prodotto Complesso) e l'Importo di Rimborso Protetto. Ciò nonostante, gli investitori in Prodotti Complessi possono perdere parte del o tutto il loro investimento nei medesimi (incluso l'Importo di Rimborso Protetto), in particolare se Credit Suisse dovesse diventare insolvente o altrimenti incapace di adempiere a tutte o parte delle sue obbligazioni ai sensi di tali Prodotti Complessi. Inoltre, ove un investitore acquisti un Prodotto Complesso ad un prezzo superiore all'Importo di Rimborso Protetto, tale investitore deve essere consapevole che l'Importo di Rimborso Protetto non fluttua con il prezzo di acquisto pagato per il Prodotto Complesso. Inoltre, anche se i Prodotti Complessi prevedono un Importo di Rimborso Protetto, ciò non significa che il valore di mercato di un Prodotto Complesso sarà sempre, o che un investitore in un Prodotto Complesso sarà sempre in grado di vendere tale Prodotto Complesso per un importo, pari o superiore all'Importo di Rimborso Protetto. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che l'Importo di Rimborso Protetto è pagabile dall'Emittente solamente alla Data di Rimborso Finale.

Se un Prodotto Complesso prevede un Importo di Rimborso Protetto inferiore al 100% of del Taglio, la somma dell'Importo di Rimborso Protetto e degli Importi del Payout, Importi di Interessi e Importi Premio, ove presenti, può essere inferiore al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo pagato da tale investitore per il rilevante Prodotto Complesso), anche se il[i] Sottostante[i] ha un andamento positivo alle rilevanti date di valutazione. In tale caso, l'investitore in tale Prodotto Complesso soffrirebbe una perdita parziale del suo investimento. Un investitore in un Prodotto Complesso che prevede un Importo di Rimborso Protetto inferiore al 100% del Taglio sarà solamente in grado di fare affidamento sugli eventuali Importi del Payout, Importi di Interessi e Importi Premio per coprire la differenza tra il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo pagato da tale investitore per il rilevante Prodotto Complesso) e l'Importo di Rimborso Protetto, e l'importo degli Importi del Payout dipenderanno dalla performance del[i] Sottostante(i) e potranno essere pari a zero.

[inserire, in caso di emissioni retail: Inoltre, se i Prodotti Complessi sono estinti dall'Emittente al verificarsi di un Evento di Rettifica Aggiuntivo o di un Evento Straordinario, gli investitori riceveranno l'Importo di Rimborso Protetto come componente dell'Importo di Estinzione Non Programmata che sarà loro pagato alla Data di Rimborso Finale, e non verrà corrisposto alcun [Importo del Payout] [Importo di Interessi] [Importo Premio]] altrimenti dovuto dopo la data di tale estinzione anticipata. **]** **[inserire, in caso di emissioni non-retail:** Inoltre, se i Prodotti Complessi sono estinti dall'Emittente al verificarsi di un Evento di Rettifica Aggiuntivo o di un Evento Straordinario, gli investitori riceveranno l'Importo di Estinzione Non Programmata alla data di rimborso anticipato il cui importo potrebbe essere considerevolmente inferiore all'Importo di Rimborso Protetto [e non verrà corrisposto alcun [Importo del Payout] [Importo di Interessi] [Importo Premio]] altrimenti dovuto dopo la data di tale estinzione anticipata. **]**

Gli investitori nei Prodotti Complessi sono esposti alla performance del(i) Sottostante(i). I Prodotti Complessi rappresentano un investimento legato alla performance del(i) Sottostante(i) e i potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli che ogni importo pagabile, o altro beneficio spettante, ai sensi di tali Prodotti Complessi dipenderà in generale dalla performance del(i) Sottostante(i).

I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero avere familiarità con l'andamento del(i) Sottostante(i) e comprendere a fondo come la performance di tale(i) Sottostante(i) può condizionare i pagamenti (o ogni altro beneficio spettante) ai sensi, o il valore di mercato, di tali Prodotti Complessi. La performance storica del(i) Sottostante(i) non è indicativa della performance futura. Il valore di mercato di un Prodotto Complesso può essere negativamente condizionato dal posticipo della, o previsioni alternative per la, valutazione del Livello o del Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso. **[Vi sono rischi significativi insiti nell'acquisto dei Prodotti Complessi che sono legati ad uno o più Sottostanti dei mercati emergenti.]** **[Generalmente si ha esposizione al tasso di cambio in relazione ai Prodotti Complessi che prevedono che i pagamenti vengano effettuati in una valuta diversa dalla valuta del(i) Sottostante(i).]** **[I prezzi delle merci dipendono fortemente dalla domanda e dalla offerta e sono soggetti a sempre maggiori fluttuazioni dei prezzi. Tali fluttuazioni dei prezzi possono essere basate (tra le altre cose) sui seguenti fattori: percepita scarsità della rilevante merce, danni dovuti a condizioni meteorologiche, perdita del raccolto, intervento governativo o sconvolgimenti politici.]**

Ampi poteri regolamentari della FINMA in caso di procedura di ristrutturazione relativa a Credit Suisse. I diritti dei Portatori dei Prodotti Complessi possono essere negativamente condizionati dagli ampi poteri regolamentari dell'Autorità Svizzera per la Supervisione dei Mercati Finanziari in caso di procedura di ristrutturazione relativa a Credit Suisse, incluso il suo potere di convertire i Prodotti Complessi in titoli di equity e/o svalutare in tutto o in parte i Prodotti Complessi.

Gli investitori nei Prodotti Complessi possono essere esposti a rischi di tasso di cambio. Il [i] Sottostante [i] [può][possono] essere denominati in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione o, ove applicabile, la Valuta di Regolamento per tale Prodotto Complesso, o il [i] Sottostante [i] [può][possono] essere denominato [i] in una valuta diversa dalla, o la Valuta di Emissione o, se del caso, la Valuta di Regolamento potrebbero non essere, la valuta del paese di origine dell'investitore in tali Prodotti Complessi. Pertanto, fluttuazioni nei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul valore di mercato di un Prodotto Complesso o sul valore del [i] Sottostante [i].

Il potenziale di profitto dei Prodotti Complessi può essere soggetto a un limite superiore. Gli investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero essere consapevoli che il potenziale di profitto ad essi relativo può essere soggetto a un limite superiore. In tale caso, un investimento in tali Prodotti Complessi può portare ad un rendimento inferiore rispetto al caso in cui il rilevante investitore avesse fatto un investimento diretto nel [i] Sottostante [i].

Il valore di mercato dei, e il rendimento atteso sui, Prodotti Complessi può essere influenzato da molti fattori, alcuni o tutti dei quali possono essere imprevedibili. Il valore di mercato dei, e il rendimento atteso sui, Prodotti Complessi può essere influenzato da molti fattori, alcuni o tutti dei quali possono essere imprevedibili (e che possono compensarsi o enfatizzarsi a vicenda), quali (i) la domanda e l'offerta dei Prodotti Complessi, (ii) il valore e volatilità del [i] Sottostante [i], (iii) eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giudiziari che condizionano Credit Suisse, il [i] Sottostante [i] o i mercati finanziari in generale, (iv) i generali tassi di interesse e rendimento dei mercati, (v) il tempo mancante alla Data di Rimborso Finale, (vi) ove applicabile, la differenza tra il Livello o il Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso, e la rilevante soglia indicata nel Regolamento, (vii) il merito creditizio di Credit Suisse, e (viii) gli eventuali pagamenti di dividendi sul [i] Sottostante [i].

Il mercato degli scambi dei Prodotti Complessi potrebbe non essere molto liquido o potrebbe non svilupparsi del tutto. Il mercato degli scambi dei Prodotti Complessi potrebbe essere limitato, o potrebbe non svilupparsi del tutto, e ciò può avere un impatto negativo sul valore di mercato di tali Prodotti Complessi o sulla capacità del Portatore dei medesimi Titoli di vendere tali Prodotti Complessi.

[inserire in caso di Prodotti Complessi senza caratteristica COSI: I Prodotti Complessi sono obbligazioni non garantite. I Prodotti Complessi sono obbligazioni dirette, non condizionate, non garantite e non subordinate di Credit Suisse e non sono coperte da alcun sistema di indennizzo o assicurativo (quale un sistema di protezione dei depositi bancari). Ove Credit Suisse diventasse insolvente, le pretese degli investitori nei Prodotti Complessi avrebbero pari grado nel diritto di pagamento con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate di Credit Suisse, fatto salvo per le obbligazioni che godono di cause di prelazione per legge. In tale caso, gli investitori nei Prodotti Complessi possono subire una perdita di tutto o parte del loro investimento in tali prodotti, indipendentemente da qualsiasi andamento favorevole degli altri fattori che ne determinano il valore, quali la performance del [i] Sottostante [i].]

Ampio potere discrezionale dell'Agente di Calcolo. L'Agente di Calcolo ha un ampio potere discrezionale nell'effettuare determinazioni e rettifiche ai sensi dei Prodotti Complessi, una qualsiasi delle quali, anche se fatta in buona fede e in modo ragionevole, potrebbe condizionare negativamente il valore di mercato dei medesimi o gli importi pagabili o gli altri benefici spettanti ai sensi dei medesimi. Ogni potere discrezionale esercitato, o ogni calcolo effettuato, dall'Agente di Calcolo (in assenza di errore manifesto) sarà vincolante per Credit Suisse e tutti i Portatori dei Prodotti Complessi.

Sezione E – Offerta

E.2b: Utilizzo dei proventi

[I proventi netti derivanti da ogni emissione di Prodotti Complessi saranno utilizzati dall'Emittente per i propri generali scopi societari, che includono la generazione di profitti.] [I proventi netti derivanti dai Prodotti Complessi emessi da Credit Suisse, che agisce tramite la sua succursale di [●], saranno ricevuti ed utilizzati al di fuori della Svizzera, eccetto quando l'utilizzo in Svizzera sia permesso ai sensi della normativa fiscale svizzera in vigore tempo per tempo senza che i pagamenti relativi ai Prodotti Complessi vengano assoggettati a ritenuta alla fonte o

deduzioni per trattenute applicate dalla Svizzera in conseguenza dell'utilizzo di tali proventi in Svizzera.】

E.3: Termini e condizioni dell'offerta

Ammontare dell'Emissione [/ Ammontare dell'Offerta]: 【●】

Taglio: 【●】

Prezzo di Emissione [/ Prezzo di Offerta]: 【●】

Periodo di Sottoscrizione: 【●】

Data di Emissione / data di Pagamento: 【●】

【Data di Negoziazione: 【●】】

Ultima Data di Negoziazione: 【●】

【*inserire ulteriori termini dell'offerta:* 【●】】

E.4: Descrizione di qualsiasi interesse rilevante per l'emissione/offerta, inclusi i conflitti di interesse

【Potenziali conflitti di interesse

【*inserire in caso di Azioni come Sottostante:* L'Emittente, i dealer e le loro rispettive affiliate possono negoziare in e in generale intraprendere ogni tipo di attività commerciale o di *investment banking* o di altro tipo con qualsiasi Emittente dell'Azione o sua affiliata o qualsiasi altro soggetto o ente che abbia obbligazioni relative ad ogni Emittente dell'Azione o qualsiasi sua affiliata come se non esistesse alcun Prodotto Complesso legato alle Azioni emesse da tale Emittente dell'Azione, indipendentemente dal fatto che una qualsiasi di tali azioni possa condizionare negativamente il valore di tali Prodotti Complessi.】

L'Emittente, i dealer e le loro rispettive affiliate possono di volta in volta essere coinvolti in operazioni che riguardano, tra le altre cose, il【i】 Sottostante【i】【o】【,】 i componenti del【i】 Sottostante【i】 【o 【'】【gli】 Emittente【i】 della【e】 Azione 【i】 ad essi legate】, che può condizionare il valore di mercato o la liquidità di tali Prodotti Complessi e che possono essere ritenute confliggenti rispetto agli interessi degli investitori in tali Prodotti Complessi.

Inoltre, Credit Suisse o qualsiasi sua affiliata agirà quale Agente di Calcolo in relazione a ciascun Prodotto Complesso. Nello svolgimento dei propri doveri nella sua qualità di Agente di Calcolo, Credit Suisse (o tale affiliata) potrebbe avere interessi confliggenti rispetto a quelli degli investitori nei rilevanti Prodotti Complessi, il che può condizionare il rendimento che tali investitori possono ottenere dai Prodotti Complessi, in particolare nel caso in cui l'Agente di Calcolo abbia il diritto di agire discrezionalmente.

Potenziali conflitti di interesse relativi ai collocatori

Potenziali conflitti di interesse possono sorgere in relazione ai Prodotti Complessi ove un collocatore che colloca tali Prodotti Complessi (o un altro soggetto coinvolto nell'offerta o quotazione di tali Prodotti Complessi) agisca in virtù di un mandato conferito dall'Emittente e/o dai manager o riceva commissioni sulla base dei servizi resi in relazione alla, o con riferimento ai risultati della, offerta o quotazione dei Prodotti Complessi.】【●】

E.7: Spese addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente

【Non Applicabile – né l'Emittente né l'offerente addebiteranno spese all'investitore】

【Commissioni di Sottoscrizione a fermo e Collocamento: 【●】】

【【Commissioni di Sottoscrizione】 【Commissioni di Vendita】: 【fino a】 【●】, ovvero l'importo addebitato all'emissione da parte 【del collocatore】】【●】 per il Prodotto Complesso al rilevante Portatore dei Titoli in sede di acquisto.】 【●】

【Commissioni di Collocamento: 【【fino a】 【●】 (espresso in termini percentuali del Taglio e incluse nel Prezzo di Emissione)】 【●】.】

[inserire in caso di una offerta in Italia: Spese/Imposte/altre Commissioni addebitate al Sottoscrittore o all'Acquirente: [●]]

[Spese/Commissioni Addebitate dall'Emittente ai Portatori dei Titoli successivamente all'Emissione:
[Nessuna][●]]

[inserire ogni ulteriore commissione addebitata all'Investitore, Sottoscrittore o Acquirente: [●]]