

## NOTA DI SINTESI<sup>1</sup>

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 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

---

<sup>1</sup> La presente traduzione italiana si riferisce alla Nota di Sintesi del "Base Prospectus for the issuance of Mini-Futures" di Credit Suisse AG del 22 giugno 2017.

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

<b>Esercizio concluso il 31 dicembre (in milioni di franchi svizzeri)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
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

  

<b>Trimestre concluso il 31 marzo (in milioni di franchi svizzeri)</b>	<b>2017</b>	<b>2016 (riesposto (restated))<sup>2</sup></b>
Ricavi netti	5.522	4.507

<sup>2</sup> 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.

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)) <sup>(1)</sup>	31 Dicembre 2016	31 Dicembre 2015
<b>Attività totali</b>	814.095	822.065	802.322	803.931
<b>Passività totali</b>	770.340	778.207	760.571	759.241
<b>Patrimonio netto totale</b>	42.734	42.789	40.682	43.406
<b>Partecipazioni di minoranza</b>	1.021	1.069	1.069	1.284
<b>Patrimonio totale</b>	43.755	43.858	41.751	44.690
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	814.095	822.065	802.322	803.931

Credit Suisse predispone i propri bilanci consolidati ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America ("US GAAP"). Credit Suisse non predispone 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.

#### 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: A Descrizione dei diritti connessi ai titoli (compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti)**

#### **Importo di Rimborso Finale**

Ogni Prodotto Complesso permette al Portatore dei Titoli di ricevere un Importo di Rimborso Finale alla [applicabile] Data di Rimborso Finale, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima di tale data.

#### **[In caso di Open-End Mini-Futures:**

I Prodotti Complessi non hanno una scadenza fissa. Tuttavia, salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati e fintantoché non si sia verificato alcun Evento di Stop Loss l'Emittente può, in qualsiasi momento, esercitare il proprio diritto di rimborsare tutti i Prodotti Complessi in circolazione (cosiddetta "Opzione Call dell'Emittente") e il Portatore di uno di tale Prodotti Complessi può esercitare il proprio diritto di chiedere all'Emittente di rimborsare tali Prodotti Complessi (cosiddetta "Opzione Put del Portatore"), a seconda del caso, al rilevante Importo di Rimborso Finale alla rilevante Data di Rimborso Finale.

#### **Opzione Call dell'Emittente**

Salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati e fintantoché non si sia verificato alcun Evento di Stop Loss, in qualsiasi Giorno Lavorativo [di Borsa][della Merce][del Tasso di Cambio][del Fondo][dell'Obbligazione][del Tasso di Interesse][del Tasso di Riferimento] alla o successivamente alla Data di Emissione/Data di Pagamento l'Emittente può esercitare il proprio diritto

di rimborsare i Prodotti Complessi, in tutto ma non in parte, alla rilevante Data di Rimborso Finale al rilevante Importo di Rimborso Finale notificandolo ai Portatori ai sensi della Sezione 8; *a condizione, tuttavia*, che (i) qualsiasi Prodotto Complesso in circolazione che sia soggetto ad una Opzione Put del Portatore esercitata prima di tale data dovrà essere escluso e (ii) se si verifica un Evento di Stop Loss dopo che l'Emittente ha esercitato la sua Opzione Call dell'Emittente, ma prima della [Data di Valutazione][Data del Fixing Finale], i Prodotti Complessi saranno soggetti al Rimborso Stop Loss invece che alla Opzione Call dell'Emittente.

### **Opzione Put del Portatore**

Salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati e fintantoché non si sia verificato alcun Evento di Stop Loss, in qualsiasi Giorno Lavorativo [di Borsa][della Merce][del Tasso di Cambio][del Fondo][dell'Obbligazione][del Tasso di Interesse][del Tasso di Riferimento] alla o successivamente alla Data di Emissione/Data di Pagamento il Portatore di qualsiasi Prodotto Complesso può [(nel rispetto del Lotto di Esercizio)] esercitare il proprio diritto di chiedere all'Emittente di rimborsare tale Prodotto Complesso alla rilevante Data di Rimborso Finale al rilevante Importo di Rimborso Finale consegnando un Avviso di Esercizio all'Agente per il Pagamento all'Ufficio Indicato; *a condizione, tuttavia*, che (i) se tale Prodotto Complesso è ancora in circolazione, ma l'Emittente ha esercitato la sua Opzione Call dell'Emittente, il Portatore di tale prodotto non potrà esercitare la sua Opzione Put del Portatore, e (ii) se si verifica un Evento di Stop Loss dopo che il Portatore di tale prodotto ha esercitato la sua Opzione Put del Portatore, ma prima della applicabile [Data di Valutazione][Data del Fixing Finale], tale Prodotto Complesso sarà soggetto al Rimborso Stop Loss invece che alla Opzione Put del Portatore.]

### **Status**

I Prodotti Complessi costituiscono obbligazioni [dirette, incondizionate,] non garantite e non subordinate dell'Emittente ed hanno pari grado nell'ordine dei pagamenti (*pari passu*) con ogni altra obbligazione presente e futura non garantita e non subordinata dell'Emittente e senza preferenza tra di esse, fatto salvo per le cause di prelazione previste dalle applicabili norme inderogabili di legge.]

#### **[in caso di Prodotti Complessi con Rimborso Stop Loss:**

### **Rimborso Stop Loss**

Fatto salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati, al verificarsi di un Evento di Stop Loss, l'Emittente rimborserà ogni Prodotto Complesso alla Data del Rimborso Stop Loss all'Importo del Rimborso Stop Loss [nella Valuta di Regolamento].]

#### **[in caso di Prodotti Complessi con Rimborso Trigger:**

### **Rimborso Trigger**

Al verificarsi di un Evento Trigger, i Prodotti Complessi sono rimborsati anticipatamente alla Data di Rimborso Trigger al Prezzo 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 alla Data di Rimborso Finale se non si fosse verificato alcun Evento Trigger. I Portatori devono essere consapevoli che non beneficeranno di alcun andamento favorevole del Sottostante in seguito al rimborso anticipato dei Titoli Leveraged Accumulator. Inoltre, le tempistiche del rimborso del Prodotto Complesso sono incerte in quanto il verificarsi di un Evento Trigger dipende dall'andamento del Sottostante.]

### **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. 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. 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 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 all'Importo dell'Estinzione Non Programmata che sarà determinato dall'Agente di Calcolo e che può essere considerevolmente inferiore al 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, 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 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 seguente frase,】 **[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**

A causa della natura di prodotto a leva del **[inserire nome del rilevante Prodotto Complesso: [●]]**, un piccolo importo investito può generare rendimenti maggiori (o perdite maggiori) di quanto verrà riflesso nei guadagni e nelle perdite del valore del Sottostante. Tali Prodotti Complessi sono adatti a fini speculativi o di copertura. Il valore di mercato di, e l'eventuale rendimento su, tali Prodotti Complessi è principalmente influenzato dal valore del Sottostante; pertanto, un regolare monitoraggio del Sottostante è richiesto al fine di beneficiare di tale influenza.

### **[in caso di Dynamic Long Mini-Futures:**

I Dynamic Long Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss e prima dell'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, i Dynamic Long Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento del Livello Finale del Sottostante al di sopra del Livello del Finanziamento Finale, in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello del Finanziamento Finale.

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui i Dynamic Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) il rapporto tra (i) il Livello Finale meno il Livello del Finanziamento Finale, diviso per (ii) il Rapporto.

Il Livello del Finanziamento Finale per tale Prodotto Complesso sarà pari al Livello del Finanziamento alla rilevante Data di Valutazione e rappresenta il livello del Sottostante al di sopra del quale un Portatore beneficerà di una performance positiva del Sottostante. Il Livello del Finanziamento alla Data di Valutazione e in qualsiasi altro giorno di calendario sarà determinato mediante riferimento a e pertanto dipenderà da, il Livello del Finanziamento, lo Spread del Finanziamento e i prevalenti tassi del mercato monetario, in ciascun caso nel giorno di calendario immediatamente precedente **[e rettificato per i dividendi (o pagamenti simili) pagati sul Sottostante durante la vita di tali Prodotti Complessi ma prima di tale eventuale precedente giorno di calendario]**.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

#### ***[in caso di Dynamic Short Mini-Futures:***

I Dynamic Short Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss e prima dell'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, i Dynamic Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un calo del Livello Finale del Sottostante al di sotto del Livello del Finanziamento Finale (fino a, ma non al di sotto di 0 (zero)), in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello del Finanziamento Finale.

Alla Data di Rimborso Finale l'Importo di Rimborso Finale, a cui i Dynamic Short Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) il rapporto tra (i) il Livello del Finanziamento Finale meno il Livello Finale, diviso per (ii) il Rapporto.

Il Livello del Finanziamento Finale per tale Prodotto Complesso sarà pari al Livello del Finanziamento alla rilevante Data di Valutazione e rappresenta il livello del Sottostante al di sotto del quale un Portatore beneficerà di una performance negativa del Sottostante. Il Livello del Finanziamento alla Data di Valutazione e in qualsiasi altro giorno di calendario sarà determinato mediante riferimento a e pertanto dipenderà da, il Livello del Finanziamento, lo Spread del Finanziamento e i prevalenti tassi del mercato monetario, in ciascun caso nel giorno di calendario immediatamente precedente **[e rettificato per i dividendi (o pagamenti simili) pagati sul Sottostante durante la vita di tali Prodotti Complessi ma prima di tale eventuale precedente giorno di calendario]**.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è salito, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

#### ***[in caso di Static Long Mini-Futures senza Bid Price:***

Gli Static Long Mini-Futures senza *Bid Price* permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss, gli Static Long Mini-Futures senza *Bid Price* permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento del Livello Finale del Sottostante al di sopra del Livello di Riferimento, in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello di Riferimento.

Alla Data di Rimborso Finale l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) la somma del (i) Taglio e (ii) il prodotto del (x) rapporto tra (A) il Livello Finale meno il Livello di Riferimento, diviso per (B) il **[Livello di Riferimento]** **[Livello Finale]** e (y) il Moltiplicatore Leva.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***【in caso di Static Long Mini-Futures con Bid Price:***

Gli Static Long Mini-Futures con *Bid Price* permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

Gli Static Long Mini-Futures con *Bid Price* replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Long Mini-Futures sono rimborsati alla Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future supera lo Strike alla Data del Fixing Finale. Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss, gli Static Long Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento nel Prezzo del Contratto Future al di sopra dello Strike.

Alla Data di Rimborso Finale l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* 【all'Ora di Valutazione】 alla Data del Fixing Finale.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***【in caso di Static Short Mini-Futures senza Bid Price:***

Gli Static Short Mini-Futures senza *Bid Price* permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss, gli Static Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare di un calo del Livello Finale del Sottostante al di sotto del Livello di Riferimento (fino a, ma non al di sotto di 0 (zero)), in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello di Riferimento.

Alla Data di Rimborso Finale l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Short Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) la somma del (i) Taglio e (ii) il prodotto del (x) rapporto tra (A) il Livello di Riferimento meno il Livello Finale, diviso per (B) il 【Livello di Riferimento】 【Livello Finale】 e (y) il Moltiplicatore Leva.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è aumentato, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***【in caso di Static Short Mini-Futures con Bid Price:***

Gli Static Short Mini-Futures con *Bid Price* permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Gli Static Short Mini-Futures con *Bid Price* replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Short Mini-Futures sono rimborsati alla Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future scende al di sotto dello Strike alla Data del Fixing Finale (con un importo massimo se il Prezzo del Contratto Future è pari a 0 (zero)). Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss, gli Static Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un calo nel Prezzo del Contratto Future al di sotto dello Strike fino a, ma non al di sotto di, 0 (zero).

Alla Data di Rimborso Finale l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Static Short Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* 【all'Ora di Valutazione】 alla Data del Fixing Finale.



Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è salito, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

**[in caso di Rolling Long Mini-Futures:**

I Rolling Long Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui i Rolling Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* [all'Ora di Valutazione] alla Data del Fixing Finale.

I Rolling Long Mini-Futures replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui i Rolling Long Mini-Futures sono rimborsati alla Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future supera lo Strike alla Data del Fixing Finale. Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss, i Rolling Long Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento nel Prezzo del Contratto Future al di sopra dello Strike.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'Importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima ") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "contango".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

**[in caso di Rolling Short Mini-Futures:**

I Rolling Short Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

I Rolling Short Mini-Futures replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui i Rolling Short Mini-Futures sono rimborsati alla Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future scende al di sotto dello Strike alla Data del Fixing Finale (con un importo massimo se il Prezzo del Contratto Future è pari a 0 (zero)). Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss, i Rolling Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un calo nel Prezzo del Contratto Future al di sotto dello Strike fino a, ma non al di sotto di, 0 (zero).

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui i Rolling Short Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* [all'Ora di Valutazione] alla Data del Fixing Finale.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è aumentato, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'Importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima ") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di

Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "backwardation".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***[in caso di Open-End Static Long Mini-Futures:***

Gli Open-End Static Long Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss e prima dell'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, gli Open-End Static Long Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento del Livello Finale del Sottostante al di sopra del Livello di Riferimento, in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello di Riferimento.

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Static Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) la somma del (i) Taglio e (ii) il prodotto del (x) rapporto tra (A) il Livello Finale meno il Livello di Riferimento, diviso per (B) il **[Livello di Riferimento][Livello Finale]** e (y) il Moltiplicatore Leva.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***[in caso di Open-End Static Short Mini-Futures:***

Gli Open-End Static Short Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

Prima che si verifichi un Evento di Stop Loss e prima dell'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, gli Open-End Static Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un calo del Livello Finale del Sottostante al di sotto del Livello di Riferimento (fino a, ma non al di sotto di, 0 (zero)), in quanto l'Importo di Rimborso Finale dipende dal Livello Finale e dal Livello di Riferimento.

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Static Short Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al **maggiore** tra (a) zero (0) e (b) la somma del (i) Taglio e (ii) il prodotto del (x) rapporto tra (A) il Livello di Riferimento meno il Livello Finale, diviso per (B) il **[Livello di Riferimento][Livello Finale]** e (y) il Moltiplicatore Leva.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante è salito, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

***[in caso di Open-End Rolling Long Mini-Futures:***

Gli Open-End Rolling Long Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un aumento di valore del Sottostante.

Gli Open-End Rolling Long Mini-Futures replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Rolling Long Mini-Futures sono rimborsati alla rilevante Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future supera lo Strike alla Data del Fixing Finale. Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss e all'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, gli Open-End Rolling Long Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un aumento nel Prezzo del Contratto Future al di sopra dello Strike.

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Rolling Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* [all'Ora di Valutazione] alla Data del Fixing Finale.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi, il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è sceso, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'Importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima ") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "contango".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

#### ***[in caso di Open-End Rolling Short Mini-Futures:***

Gli Open-End Rolling Short Mini-Futures permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un calo di valore del Sottostante.

Gli Open-End Rolling Short Mini-Futures replicano la performance del Sottostante mediante riferimento al Prezzo del Contratto Future. L'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Rolling Short Mini-Futures sono rimborsati alla rilevante Data di Rimborso Finale (salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati), dipende dall'eventuale importo del quale il Prezzo del Contratto Future scende al di sotto dello Strike alla Data del Fixing Finale (con un importo massimo se il Prezzo del Contratto Future è pari a 0 (zero)). Pertanto, prima del verificarsi di un Evento di Stop Loss e all'esercizio dell'Opzione Call dell'Emittente o dell'Opzione Put del Portatore, gli Open-End Rolling Short Mini-Futures permettono ai Portatori di beneficiare, con leva, di un calo nel Prezzo del Contratto Future al di sotto dello Strike fino a, ma non al di sotto di, 0 (zero).

Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale, a cui gli Open-End Rolling Long Mini-Futures saranno rimborsati, sarà un importo in contanti pari al *Bid Price* [all'Ora di Valutazione] alla Data del Fixing Finale.

Se, tuttavia, alla scadenza dei Prodotti Complessi il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è aumentato, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'Importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima ") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "backwardation".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

#### ***[in caso di Titoli Leveraged Accumulator senza caratteristica bear:***

I Titoli Leveraged Accumulator permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare, con leva, di un andamento positivo di un Sottostante in forma di un Tasso di Cambio. L'Importo di Rimborso Finale pagabile ai Portatori alla Data di Rimborso Finale dipenderà dall'andamento del Sottostante alla Data del Fixing Finale e in ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione. In ogni Giorno Lavorativo del Fixing, i Titoli Leveraged Accumulator saranno, a seconda del Tasso di Fixing Spot in tale Giorno Lavorativo del Fixing, automaticamente convertiti in parte nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione. I Portatori possono pertanto 'accumulare' importi nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione che, se il Sottostante

aumenta al di sopra del Tasso di Conversione, può andare a beneficio dei Portatori ma, se il Sottostante scende al di sotto del Tasso di Conversione, può anche causare perdite per i Portatori. **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** L'Importo di Rimborso Finale pagabile ai Portatori può pertanto consistere in due separati pagamenti, una parte nella Valuta di Emissione e un'altra parte nella Valuta di Conversione, in conseguenza di tale conversione.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento in contanti:** I Portatori riceveranno solo un Importo di Rimborso Finale nella Valuta di Emissione, in quanto qualsiasi parte dei Prodotti Complessi convertita nella Valuta di Conversione sarà automaticamente riconvertita nella Valuta di Emissione alla Data del Fixing Finale.]

I pagamenti potenzialmente spettanti ai Portatori dipendono dal Fattore di Accumulazione, un importo determinato al termine della vita del Prodotto Complesso che rappresenta la parte del Prodotto Complesso che è stata convertita dalla Valuta di Emissione nella Valuta di Conversione (ovvero la parte in relazione alla quale i Portatori sono esposti all'andamento della Valuta di Conversione). Il Fattore di Accumulazione aumenterà con ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Fixing Spot è al di sotto della [o pari alla] Barriera, [ma è al di sopra del] [o] [o pari al] [o] [Strike] [Livello Iniziale] [Tasso di Conversione]]. Se il Sottostante ha un andamento positivo e durante il Periodo di Osservazione il livello del Sottostante è [pari alla o] al di sopra della Barriera, tale Prodotto Complesso interromperà l'accumulo di importi nella Valuta di Conversione **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator senza un Evento Barriera:** nel rispettivo Giorno Lavorativo del Fixing. In qualsiasi successivo Giorno Lavorativo del Fixing i Portatori potranno continuare a beneficiare di un accumulo di importi aggiuntivi nella Valuta di Conversione in caso di un successivo calo del livello del Sottostante.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Evento Barriera:** per l'intera residua durata di tale Prodotto Complesso a partire dal momento in cui il livello del Sottostante è per la prima volta [pari alla o] al di sopra della Barriera (tale evento definito come un "Evento Barriera").] Se il Sottostante ha un andamento positivo e se, **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator senza un Evento Barriera:** il Tasso di Fixing Spot è al di sopra della [o pari alla] Barriera in ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione,] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Evento Barriera:** si verifica un Evento Barriera nel primo Giorno Lavorativo del Fixing,] i Portatori non riceveranno alcuna parte nella Valuta di Conversione. In tale caso, i Portatori devono essere consapevoli che non parteciperanno ad alcun andamento positivo del Sottostante.

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Moltiplicatore Leva:** I Prodotti Complessi prevedono un Moltiplicatore Leva. La parte del Prodotto Complesso che deve essere convertita nella Valuta di Conversione sarà moltiplicata per il Moltiplicatore Leva, in tal modo aumentando l'esposizione dei Portatori alla Valuta di Conversione.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Fattore Leva:** I Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva. I Portatori devono essere consapevoli che se il Sottostante ha un andamento negativo e il Tasso di Fixing Spot in un Giorno Lavorativo del Fixing è al di sotto del [o pari al] [o] [Strike] [Livello Iniziale] [Tasso di Conversione] a causa dell'applicazione del Fattore Leva, una parte maggiore del Prodotto Complesso sarà convertita nella Valuta di Conversione per tale Giorno Lavorativo del Fixing (e pertanto, la parte in relazione alla quale i Portatori sono esposti all'andamento della Valuta di Conversione aumenterà maggiormente in ciascuno di tali Giorni Lavorativi del Fixing). Poiché il Fattore Leva è pari a [●], la parte del Prodotto Complesso convertita in ogni Giorno Lavorativo del Fixing sarà [●] volte maggiore della parte convertita se il Tasso di Fixing Spot è al di sopra del [o pari al] [o] [Strike] [Livello Iniziale] [Tasso di Conversione]. Il Fattore Leva pertanto amplifica le potenziali perdite per i Portatori se il livello del Sottostante cala.] I Portatori devono notare che il Fattore di Accumulazione può aumentare al di sopra di un fattore pari a 1 (uno) a causa dell'applicazione del [Fattore Leva] [e ] [Moltiplicatore Leva], il che significa che un importo superiore al Taglio potrebbe essere convertito nella Valuta di Conversione e pertanto i Portatori potrebbero essere esposti all'andamento della Valuta di Conversione con un importo superiore al Taglio. I Portatori devono essere consapevoli che tanto maggiore è [il Fattore Leva] [e] [il Moltiplicatore Leva] e tanto maggiore sarà il potenziale rendimento, ma anche il rischio di perdite sostanziali a cui i Portatori sono esposti con un investimento nei Titoli Leveraged Accumulator.

**[In caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale può consistere in due separati pagamenti, un pagamento nella Valuta di Emissione e un pagamento nella Valuta di Conversione, attraverso l'ultimo dei quali i Portatori di solito ottengono il loro potenziale rendimento con un investimento nei Titoli Leveraged Accumulator. La parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione aumenterà a seconda del Fattore di Accumulazione alla Data del Fixing Finale, e tale importo sarà convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione. La parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Emissione corrisponde alla restante parte del Taglio non convertita nella Valuta di Conversione (ovvero pari al Taglio moltiplicato per la differenza tra (a) 1 (uno) meno (b) il Fattore di Accumulazione). Se il Fattore di Accumulazione aumenta al di sopra di 1 (uno), l'Importo di Rimborso Finale consisterà solo in un pagamento nella Valuta di Conversione. Tale Importo di Rimborso Finale può aumentare al di sopra (nel caso in cui il Livello Finale del Sottostante sia superiore al Tasso di Conversione) o scendere al di sotto (nel caso in cui il Livello Finale del Sottostante sia inferiore al Tasso di Conversione) del Taglio, come convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, in conseguenza della esposizione dei Portatori all'andamento del Sottostante per la parte del Prodotto Complesso convertito nella Valuta di Conversione che eccede il Taglio (rappresentata dalla parte del Fattore di Accumulazione che eccede 1 (uno)). Se il Livello Finale del Sottostante è superiore al Tasso di Conversione, i Portatori normalmente beneficeranno di una grossa parte di Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione mediante la riconversione di tale parte nella Valuta di Emissione al maggiore livello del Sottostante in quel momento prevalente.]

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento in contanti:** Alla Data di Rimborso Finale, i Portatori riceveranno un Importo di Rimborso Finale nella Valuta di Emissione e nessun separato pagamento nella Valuta di Conversione. Qualsiasi parte dei Titoli Leveraged Accumulator convertita nella Valuta di Conversione durante la vita del Prodotto Complesso (corrispondente al Taglio moltiplicato per il Fattore di Accumulazione) sarà automaticamente riconvertita nella Valuta di Emissione al Livello Finale del

Sottostante. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale può essere maggiore del Taglio a seconda del Fattore di Accumulazione e dell'andamento positivo del Sottostante al di sopra del Tasso di Conversione (ciascuno come misurato alla Data del Fixing Finale).]

Alternativamente, se il Sottostante ha un andamento sfavorevole, i Portatori sono esposti a un rischio di perdita sproporzionato. [Se il livello del Sottostante **scende al di sotto del [o è pari al]** Tasso di Conversione, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione generalmente continuerà ad aumentare con ogni Giorno Lavorativo del Fixing.] **[in caso di Prodotti Complessi con Fattore Leva:** Poiché i Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione in ciascun Giorno Lavorativo del Fixing sarà altresì moltiplicata per tale Fattore Leva, in tal modo facendo aumentare l'esposizione al rischio del Portatore.] Inoltre, se il Livello Finale del Sottostante è al di sotto del Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** (assumendo che la parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione sia riconvertita nella Valuta di Emissione al livello del Sottostante in quel momento prevalente)] può essere sostanzialmente inferiore al Prezzo di Emissione e può scendere fino a zero. Poiché il Prodotto Complesso ha [un Fattore Leva di [●]] e [un Moltiplicatore Leva di [●]], se il Fattore di Accumulazione è stabilito a [●] alla Data del Fixing Finale, i Portatori generalmente subiranno una perdita totale del loro investimento se il Livello Finale del Sottostante è sceso al [●]% del Tasso di Conversione.

**[in caso di Prodotti Complessi con rimborso anticipato:** Al verificarsi di un Evento Barriera, **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** i Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente mediante pagamento di un Importo di Rimborso Finale consistente in (a) una parte nella Valuta di Conversione pari al Taglio moltiplicato per il Fattore di Accumulazione determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera, e tale importo sarà convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, e (b) una parte nella Valuta di Emissione corrispondente alla eventuale restante parte del Taglio non convertita nella Valuta di Conversione, (ovvero pari al Taglio moltiplicato per la differenza di 1 (uno) meno il Fattore di Accumulazione, determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera). Se al verificarsi dell'Evento Barriera il Fattore di Accumulazione è pari a o maggiore di 1 (uno), l'Importo di Rimborso Finale consisterà solo in un pagamento nella Valuta di Conversione che sarà tipicamente maggiore del Taglio convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, in conseguenza dell'esposizione dei Portatori all'andamento positivo del Sottostante al di sopra del Tasso di Conversione per la parte di Prodotto Complesso convertito nella Valuta di Conversione che eccede il Taglio (rappresentata dalla parte di Fattore di Accumulazione che eccede 1 (uno)).] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento in contanti:** i Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Emissione, che riflette il Fattore di Accumulazione determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera e l'andamento positivo del Sottostante al di sopra del Tasso di Conversione (come misurato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera).] I Portatori devono essere consapevoli che non beneficeranno di alcun andamento favorevole del Sottostante successivamente al rimborso anticipato dei Titoli Leveraged Accumulator.]]

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear:**

I Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear permettono al Portatore dei medesimi di beneficiare con leva di un andamento negativo di un Sottostante in forma di un Tasso di Cambio. L'Importo di Rimborso Finale pagabile ai Portatori alla Data di Rimborso Finale dipenderà dall'andamento del Sottostante alla Data del Fixing Finale e in ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione. In ogni Giorno Lavorativo del Fixing, i Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear saranno, a seconda del Tasso di Fixing Spot in tale Giorno Lavorativo del Fixing, automaticamente convertiti in parte nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione. I Portatori possono pertanto 'accumulare' importi nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione che, se il Sottostante scende al di sotto del Tasso di Conversione, può andare a beneficio dei Portatori ma, se il Sottostante aumenta al di sopra del Tasso di Conversione, può anche causare perdite per i Portatori. **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** L'Importo di Rimborso Finale pagabile ai Portatori può pertanto consistere in due separati pagamenti, una parte nella Valuta di Emissione e un'altra parte nella Valuta di Conversione, in conseguenza di tale conversione.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento in contanti:** I Portatori riceveranno solo un Importo di Rimborso Finale nella Valuta di Emissione, in quanto qualsiasi parte dei Prodotti Complessi convertita nella Valuta di Conversione sarà automaticamente riconvertita nella Valuta di Emissione alla Data del Fixing Finale.]

I pagamenti potenzialmente spettanti ai Portatori dipendono dal Fattore di Accumulazione, un importo determinato al termine della vita del Prodotto Complesso che rappresenta la parte del Prodotto Complesso che è stata convertita dalla Valuta di Emissione nella Valuta di Conversione (ovvero la parte in relazione alla quale i Portatori sono esposti all'andamento della Valuta di Conversione). Il Fattore di Accumulazione aumenterà con ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione in cui il Tasso di Fixing Spot è al di sopra della [o pari alla] Barriera, [ma è al di sotto del [o pari al] [lo] [Strike][Livello Iniziale][Tasso di Conversione]]. Se il Sottostante ha un andamento negativo e durante il Periodo di Osservazione il livello del Sottostante è [pari alla o] al di sotto della Barriera, tale Prodotto Complesso interromperà l'accumulo di importi nella Valuta di Conversione **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear e senza un Evento Barriera:** nel rispettivo Giorno Lavorativo del Fixing. In qualsiasi successivo Giorno Lavorativo del Fixing i Portatori potranno continuare a beneficiare di un accumulo di importi aggiuntivi nella Valuta di Conversione in caso di un successivo aumento del livello del Sottostante.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear e con un Evento Barriera:** per l'intera residua durata di tale Prodotto Complesso a partire dal momento in cui il livello del Sottostante è per la prima volta [pari alla o] al di sotto della Barriera (tale evento definito come un "Evento Barriera").] Se il Sottostante ha un andamento negativo e se, **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear senza un Evento Barriera:** il Tasso di Fixing Spot è al

di sotto della [o pari alla] Barriera in ogni Giorno Lavorativo del Fixing durante il Periodo di Osservazione,] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear e un Evento Barriera:** si verifica un Evento Barriera nel primo Giorno Lavorativo del Fixing,] i Portatori non riceveranno alcuna parte nella Valuta di Conversione. In tale caso, i Portatori devono essere consapevoli che non parteciperanno ad alcun andamento negativo del Sottostante.

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Moltiplicatore Leva:** I Prodotti Complessi prevedono un Moltiplicatore Leva. La parte del Prodotto Complesso che deve essere convertita nella Valuta di Conversione sarà moltiplicata per il Moltiplicatore Leva, in tal modo aumentando l'esposizione dei Portatori alla Valuta di Conversione.] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con un Fattore Leva:** I Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva. I Portatori devono essere consapevoli che se il Sottostante ha un andamento positivo e il Tasso di Fixing Spot in un Giorno Lavorativo del Fixing è al di sopra del [o pari al] [lo] [Strike][Livello Iniziale][Tasso di Conversione] a causa dell'applicazione del Fattore Leva una parte maggiore del Prodotto Complesso sarà convertita nella Valuta di Conversione per tale Giorno Lavorativo del Fixing (e pertanto, la parte in relazione alla quale i Portatori sono esposti all'andamento della Valuta di Conversione aumenterà maggiormente in ciascuno di tali Giorni Lavorativi del Fixing). Poiché il Fattore Leva è pari a [●], la parte del Prodotto Complesso convertita in ogni Giorno Lavorativo del Fixing sarà [●] volte maggiore della parte convertita se il Tasso di Fixing Spot è al di sotto del [o pari al] [lo] [Strike][Livello Iniziale][Tasso di Conversione]. Il Fattore Leva pertanto amplifica le potenziali perdite per i Portatori se il livello del Sottostante aumenta.] I Portatori devono notare che il Fattore di Accumulazione può aumentare al di sopra di un fattore pari a 1 (uno) a causa dell'applicazione del [Fattore Leva] [e ] [Moltiplicatore Leva], il che significa che un importo superiore al Taglio potrebbe essere convertito nella Valuta di Conversione e pertanto i Portatori potrebbero essere esposti all'andamento della Valuta di Conversione con un importo superiore al Taglio. I Portatori devono essere consapevoli che tanto maggiore è [il Fattore Leva] [e] [il Moltiplicatore Leva] e tanto maggiore sarà il potenziale rendimento, ma anche il rischio di perdite sostanziali a cui i Portatori sono esposti con un investimento nei Titoli Leveraged Accumulator.

**[In caso di Titoli Leveraged Accumulator with regolamento fisico:** Alla Data di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso Finale può consistere in due separati pagamenti, un pagamento nella Valuta di Emissione e un pagamento nella Valuta di Conversione, attraverso l'ultimo dei quali i Portatori di solito ottengono il loro potenziale rendimento con un investimento nei Titoli Leveraged Accumulator. La parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione aumenterà a seconda del Fattore di Accumulazione alla Data del Fixing Finale, e tale importo sarà convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione. La parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Emissione corrisponde alla restante parte del Taglio non convertita nella Valuta di Conversione (ovvero pari al Taglio moltiplicato per la differenza di (a) 1 (uno) meno (b) il Fattore di Accumulazione). Se il Fattore di Accumulazione aumenta al di sopra di 1 (uno), l'Importo di Rimborso Finale consisterà solo in un pagamento nella Valuta di Conversione. Tale Importo di Rimborso Finale può aumentare al di sopra (nel caso in cui il Livello Finale del Sottostante sia inferiore al Tasso di Conversione) o scendere al di sotto (nel caso in cui il Livello Finale del Sottostante sia superiore al Tasso di Conversione) del Taglio, come convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, in conseguenza della esposizione dei Portatori all'andamento del Sottostante per la parte del Prodotto Complesso convertito nella Valuta di Conversione che eccede il Taglio (rappresentata dalla parte del Fattore di Accumulazione che eccede 1 (uno)). Se il Livello Finale del Sottostante è inferiore al Tasso di Conversione, i Portatori normalmente beneficeranno di una grossa parte di Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione mediante la riconversione di tale parte nella Valuta di Emissione al minore livello del Sottostante in quel momento prevalente.]

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear e con regolamento in contanti:** Alla Data di Rimborso Finale, i Portatori riceveranno un Importo di Rimborso Finale nella Valuta di Emissione e nessun separato pagamento nella Valuta di Conversione. Qualsiasi parte dei Titoli Leveraged Accumulator convertita nella Valuta di Conversione durante la vita del Prodotto Complesso (corrispondente al Taglio moltiplicato per il Fattore di Accumulazione) sarà automaticamente riconvertita nella Valuta di Emissione al Livello Finale del Sottostante. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale può salire al di sopra del Taglio a seconda del Fattore di Accumulazione e dell'andamento negativo del Sottostante al di sotto del Tasso di Conversione (ciascuno come misurato alla Data del Fixing Finale).]

Alternativamente, se il Sottostante ha un andamento sfavorevole, i Portatori sono esposti a un rischio di perdita sproporzionato. [Se il livello del Sottostante aumenta al di sopra del [o è pari al] Tasso di Conversione, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione generalmente continuerà ad aumentare con ogni Giorno Lavorativo del Fixing.] **[in caso di Prodotti Complessi con Fattore Leva:** Poiché i Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione in ciascun Giorno Lavorativo del Fixing sarà altresì moltiplicata per tale Fattore Leva, in tal modo facendo aumentare l'esposizione al rischio del Portatore.] Inoltre, se il Livello Finale del Sottostante è al di sopra del Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** (assumendo che la parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione sia riconvertita nella Valuta di Emissione al livello del Sottostante in quel momento prevalente)] può essere sostanzialmente inferiore al Prezzo di Emissione e può scendere fino a zero. Poiché il Prodotto Complesso ha [un Fattore Leva di [●]] [e ] [un Moltiplicatore Leva di [●]], se il Fattore di Accumulazione è stabilito a [●] alla Data del Fixing Finale, i Portatori generalmente subiranno una perdita totale del loro investimento se il Livello Finale del Sottostante è salito del [●]% al di sopra del Tasso di Conversione.

**[in caso di Prodotti Complessi con rimborso anticipato:** Al verificarsi di un Evento Barriera, **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** i Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente mediante pagamento di un Importo di Rimborso Finale consistente in (a) una parte nella Valuta di Conversione pari al Taglio moltiplicato per il Fattore di

Accumulazione determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera, e tale importo sarà convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, e (b) una parte nella Valuta di Emissione corrispondente alla eventuale restante parte del Taglio non convertita nella Valuta di Conversione, (ovvero pari al Taglio moltiplicato per la differenza di 1 (uno) meno il Fattore di Accumulazione, determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera). Se al verificarsi dell'Evento Barriera il Fattore di Accumulazione è maggiore di 1 (uno), l'Importo di Rimborso Finale consisterà solo in un pagamento nella Valuta di Conversione che sarà tipicamente maggiore del Taglio convertito nella Valuta di Conversione al Tasso di Conversione, in conseguenza dell'esposizione dei Portatori all'andamento negativo del Sottostante al di sotto del Tasso di Conversione per la parte di Prodotto Complesso convertito nella Valuta di Conversione che eccede il Taglio (rappresentata dalla parte di Fattore di Accumulazione che eccede 1 (uno)).] **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento in contanti:** i Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente all'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Emissione, che riflette il Fattore di Accumulazione determinato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera e l'andamento negativo del Sottostante al di sotto del Tasso di Conversione (come misurato nel giorno in cui si è verificato l'Evento Barriera).] I Portatori devono essere consapevoli che non beneficeranno di alcun andamento favorevole del Sottostante successivamente al rimborso anticipato dei Titoli Leveraged Accumulator.]]

**[inserire informazioni sulla concreta emissione di Prodotti Complessi, a seconda del caso:**

[Fattore di Accumulazione]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Barriera]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Evento Barriera]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Bid Price]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Prezzo di Riferimento della Merce]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Valuta di Conversione]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Tasso di Conversione]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Data del Fixing Finale]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Livello del Finanziamento Finale]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Livello del Finanziamento]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Spread del Finanziamento]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Data del Fixing Iniziale]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Giorno Lavorativo del Fixing]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Livello Iniziale]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Valuta di Emissione]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Livello]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Fattore Leva]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Moltiplicatore Leva]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Periodo di Osservazione]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Rapporto]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Livello di Riferimento]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Premio Rollover]	<b>[inserire: [●]]</b>
[Spread Rollover]	<b>[inserire: [●]]</b>

[Valuta di Regolamento]            **[inserire: [●]]**

[Tasso di Fixing Spot]            **[inserire: [●]]**

[Strike]                            **[inserire: [●]]**

[Data di Valutazione]            **[inserire: [●]]**

[Ora di Valutazione]            **[inserire: [●]]**

**[inserire ulteriori definizioni specifiche dell'emissione: [●]]**

#### **C.16: Data di Rimborso Finale**

**[in caso di Open-End Mini-Futures:**

**[Alternativa 1:**

La data che cade **[●]** Giorno[i] Lavorativo[i] successivo[i] alla **[Data di Valutazione][Data del Fixing Finale]**, ovvero la data in cui l'Importo di Rimborso Finale sarà pagato ai Portatore dei medesimi.]

**[Alternativa 2:**

La data che si verifica per prima tra (i) la data che cade **[●]** giorni di calendario **[(o, se vi sono meno di [●] Prodotti Complessi in circolazione, [●] giorni di calendario)]** successivi alla data in cui viene esercitata l'Opzione Call dell'Emittente, o (ii) la data che cade **[●]** giorni di calendario successivi alla data in cui viene esercitata l'Opzione Put del Portatore in relazione a tale Prodotto Complesso, ovvero la data in cui l'Importo di Rimborso Finale sarà pagato ai Portatore dei medesimi.]

**[in the case of Prodotti Complessi diversi dai Open-End Mini-Futures:**

**[●]**, ovvero la data in cui l'Importo di Rimborso Finale sarà pagato per Prodotto Complesso al Portatore del medesimo.]

#### **C.17: Procedura di Regolamento**

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

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

Salvo ove precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato, Credit Suisse rimborserà ogni Prodotto Complesso alla Data di Rimborso Finale mediante pagamento di un importo in contanti pari all'Importo di Rimborso Finale al Portatore del medesimo.

#### **C.19: Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del Sottostante**

**[inserire in caso di Prodotti Complessi senza Bid Price**

Livello Finale:

**[Alternativa 1:**

Il **[Livello][Prezzo di Riferimento della Merce] [all'Ora di Valutazione]** nella **[Data di Valutazione][Data del Fixing Finale]**, come determinato dall'Agente di Calcolo].]

**[Alternativa 2:**

Il **[prezzo di regolamento][livello] [ufficiale][speciale][di apertura][quotazione] [finale] [giornaliero] [del [●] contratto future [sull'Indice][sull'Obbligazione]] [del Contratto Future] [alla [Data di Valutazione][Data del Fixing Finale]] [al [●]]]**, che termina il **[●]]]**, come pubblicato sulla Pagine Bloomberg **[●].]**

**[Alternativa 3:**

**[●]]]**

**[inserire in caso di Prodotti Complessi con Bid Price**



Prezzo del Contratto Future:

[in qualsiasi momento] in qualsiasi [giorno][Giorno Lavorativo [di Borsa] [della Merce][del Tasso di Cambio][del Fondo] [dell'Obbligazione][del Tasso di Interesse][del Tasso di Riferimento]], il prezzo del Contratto Future, come determinato dall'Agente di Calcolo.]

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

I Prodotti Complessi sono legati [all' Obbligazione] [alla Merce] [al Tasso di Cambio] [al Fondo] [all'Indice] [all'Azione] [al Tasso di Interesse] [al Tasso di Riferimento].

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 proseguo. 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 suoi 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 trattenerne 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.

**I Prodotti Complessi sono prodotti a leva.** I Prodotti Complessi sono prodotti a leva, il che significa che ogni cambiamento di valore del Sottostante può comportare un cambiamento sproporzionato nel valore di mercato del (e rendimento atteso sul) rilevante Prodotto Complesso (ad esempio, la formula usata per determinare gli importi pagabili ai sensi dei Prodotti Complessi al momento dell'esercizio contiene un moltiplicatore o fattore leva). Conseguentemente, i Prodotti Complessi comportano una esposizione alle perdite sproporzionata ove il valore del[i] Sottostante[i] abbia un andamento sfavorevole. I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero essere consapevoli che quanto maggiore è il moltiplicatore o fattore leva di un Prodotto Complesso, e tanto maggiore sarà l'esposizione a perdite che comporta.

**Gli investitori nei Prodotti Complessi sono esposti alla performance del Sottostante.** I Prodotti Complessi rappresentano un investimento legato alla performance del Sottostante 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 Sottostante.

I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero avere familiarità con il comportamento del Sottostante e comprendere a fondo come la performance di tale Sottostante può condizionare i pagamenti ai sensi, o il valore di mercato, di tali Prodotti Complessi. La performance storica del Sottostante 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 un Sottostante 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 Sottostante.] [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 metereologiche, perdita del raccolto, intervento governativo o sconvolgimenti politici.]**

**Rischio di Perdita totale.** I Prodotti Complessi comportano un alto grado di rischio, e i potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero riconoscere che i Prodotti Complessi possono avere un valore di rimborso pari a zero. I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero pertanto essere preparati a subire una perdita parziale o totale dell'importo del loro investimento nei medesimi.

##### ***[in caso di Dynamic Long Mini-Futures, Static Long Mini-Futures senza Bid Price, Open-End Static Long Mini-Futures senza Bid Price:***

In particolare, in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Dynamic Long Mini-Futures][Static Long Mini-Futures senza Bid Price][Open-End Static Long Mini-Futures senza Bid Price]]**, se il valore del Sottostante è sceso alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

***[in caso di Dynamic Short Mini-Futures, Static Short Mini-Futures senza Bid Price, Open-End Static Short Mini-Futures senza Bid Price:***

In particolare, in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Dynamic Short Mini-Futures][Static Short Mini-Futures senza Bid Price][Open-End Static Mini-Futures senza Bid Price]]**, se il valore del Sottostante è salito alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

***[in caso di Static Long Mini-Futures con Bid Price, Open-End Static Long Mini-Futures con Bid Price:***

In particolare, in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Static Long Mini-Futures con Bid Price][Open-End Static Long Mini-Futures con Bid Price]]**, se il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è sceso alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

***[in caso di Static Short Mini-Futures con Bid Price, Open-End Static Short Mini-Futures con Bid Price:***

In particolare, in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Static Short Mini-Futures con Bid Price][Open-End Static Short Mini-Futures con Bid Price]]**, se il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è salito alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

***[in caso di Rolling Long Mini-Futures, Open-End Rolling Long Mini-Futures:***

In particolare, in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Rolling Long Mini-Futures][Open-End Rolling Long-Mini-Futures]]**, se il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è sceso alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "contango".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.]

***[in caso di Rolling Short Mini-Futures, Open-End Rolling Short Mini-Futures:***

In particolare in caso di **[inserire, a seconda del caso: [Rolling Short Mini-Futures][Open-End Rolling Short Mini-Futures]]**, se il valore del Sottostante e pertanto il valore del Prezzo del Contratto Future è aumentato alla scadenza dei Prodotti Complessi, gli investitori nei Prodotti Complessi subiranno una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

In tal senso, gli investitori dovrebbero notare che il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante può avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*, che è rilevante per determinare l'importo di Rimborso Finale. "Rolling" dei Contratti Future sul Sottostante

significa che i Contratti Future che si stanno avvicinando alla scadenza (i "Contratti Future di data prossima ") sono venduti prima della loro scadenza e vengono acquistati Contratti Future che hanno data di scadenza più in là nel tempo (i "Contratti Future di data più lunga"). I Contratti Future sul Sottostante sono rotati al fine di mantenere una esposizione costante al Sottostante durante la vita del Prodotto Complesso; ovvero, il "rolling" dei Contratti Future sul Sottostante sarà sempre necessario nella misura in cui i Contratti Future sul Sottostante altrimenti scadrebbero prima del rimborso del Prodotto Complesso. Poiché ogni volta che un Contratto Future sul Sottostante viene "rotato", lo Strike viene rettificato tenendo conto del Premio di Rollover e dello Spread di Rollover, tali rettifiche dello Strike possono altresì avere un impatto negativo sul valore del *Bid Price*. Inoltre, lo Spread di Rollover può essere negativamente condizionato se il Sottostante è in "backwardation".

Inoltre, il verificarsi di un Evento di Stop Loss durante la vita dei Prodotti Complessi darà luogo al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi all'Importo del Rimborso Stop Loss alla Data del Rimborso Stop Loss. Tale importo sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo al quale il Portatore ha acquistato tale Prodotto Complesso) e potrebbe essere pari a zero.】

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator:** In particolare, in caso di Titoli Leveraged Accumulator, se il Sottostante ha un andamento sfavorevole, i Portatori sono esposti a un rischio di perdita sproporzionato. **【Se il livello del Sottostante scende al di sotto del [o è pari al] Tasso di Conversione, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione continuerà ad aumentare con ogni Giorno Lavorativo del Fixing.】** **[in caso di Prodotti Complessi con Fattore Leva:** Poiché i Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione in ciascun Giorno Lavorativo del Fixing sarà altresì moltiplicata per tale Fattore Leva, in tal modo facendo aumentare l'esposizione al rischio del Portatore.】 Inoltre, se il Livello Finale del Sottostante è al di sotto del Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** (assumendo che la parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione sia riconvertita nella Valuta di Emissione al livello del Sottostante in quel momento prevalente)】 può essere sostanzialmente inferiore al Prezzo di Emissione e può scendere fino a zero.】

**[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con caratteristica bear:** In particolare, in caso di Titoli Leveraged Accumulator con una caratteristica bear, se il Sottostante ha un andamento sfavorevole, i Portatori sono esposti a un rischio di perdita sproporzionato. **【Se il livello del Sottostante aumenta al di sopra del [o è pari al] Tasso di Conversione, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione continuerà ad aumentare con ogni Giorno Lavorativo del Fixing.】** **[in caso di Prodotti Complessi con Fattore Leva:** Poiché i Prodotti Complessi prevedono un Fattore Leva, la parte del Prodotto Complesso convertita nella Valuta di Conversione in ciascun Giorno Lavorativo del Fixing sarà altresì moltiplicata per tale Fattore Leva, in tal modo facendo aumentare l'esposizione al rischio del Portatore.】 Inoltre, se il Livello Finale del Sottostante è al di sopra del Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale **[in caso di Titoli Leveraged Accumulator con regolamento fisico:** (assumendo che la parte dell'Importo di Rimborso Finale pagabile nella Valuta di Conversione sia riconvertita nella Valuta di Emissione al livello del Sottostante in quel momento prevalente)】 può essere sostanzialmente inferiore al Prezzo di Emissione e può scendere fino a zero.】

**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 Sottostante può essere denominato in una valuta diversa dalla Valuta di Emissione o, ove applicabile, la Valuta di Regolamento per tale Prodotto Complesso, o il Sottostante può essere denominato 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 Sottostante.

**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 Sottostante, (iii) eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giudiziari che condizionano Credit Suisse, il Sottostante o i mercati finanziari in generale, (iv) i generali tassi di interesse e rendimento dei mercati, (v) in caso di Prodotti Complessi con una scadenza fissa, il tempo mancante alla Data di Rimborso Finale, (vi) ove applicabile, la differenza tra il Livello o Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso, e la rilevante soglia indicata nel Regolamento applicabile, (vii) il merito creditizio di Credit Suisse, e (viii) gli eventuali pagamenti di dividendi sul Sottostante.

**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.

**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 Sottostante.

**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 [/Bid Price]: [●]

Periodo di Sottoscrizione: [●]

Data di Emissione / Data di Pagamento: [●]

[Data di Lancio: [●]]

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 o Obbligazioni come Sottostante:** L'Emittente, i dealer e le loro rispettive affiliate possono negoziare con e in generale intraprendere ogni tipo di attività commerciale o di *investment banking* o di altro tipo con qualsiasi [Emittente dell'Azione] [Emittente dell'Obbligazione] o qualsiasi sua affiliata o qualsiasi altra persona o entità che abbia obbligazioni relative a qualsiasi [Emittente dell'Azione] [Emittente dell'Obbligazione] o qualsiasi sua affiliata come se non esistesse alcun Prodotto Complesso legato alle [Azioni emesse da tale Emittente dell'Azione] [Obbligazioni emesse da tale Emittente dell'Obbligazione], 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 operazioni che riguardano, tra le altre cose, il [Sottostante], i componenti del Sottostante] [o l' Emittente dell'Azione dell'Azione ad essi legata] [o l'Emittente dell'Obbligazione dell'Obbligazione ad essi legata], 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 al momento dell'emissione da parte [del collocatore] **[●]** per il Prodotto Complesso al rilevante Portatore dei Titoli in sede di acquisto.] **[●]**

[Commissioni di Collocamento: [[fino a] **[●]** (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: **[●]**]**