

## 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, compresa 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

---

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

l'offerta.

## Sezione B – Emittente

### B.1: Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

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

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

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

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

### B.4b: Informazioni sulle tendenze

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

### B.5: Descrizione del Gruppo

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

### B.9: Proiezione o stima degli utili

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

### B.10: Riserve nella relazione dei revisori

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

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

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

#### Conto Economico di Credit Suisse

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

<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
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**

<b>(in milioni di franchi svizzeri)</b>	<b>31 marzo 2017</b>	<b>31 dicembre 2016 (riesposto (restated))<sup>(1)</sup></b>	<b>31 Dicembre 2016</b>	<b>31 Dicembre 2015</b>
<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 predispose i propri bilanci consolidati ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America ("US GAAP"). Credit Suisse non predispose la propria documentazione contabile ai sensi degli International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### **Dichiarazioni di assenza di mutamenti significativi da parte di Credit Suisse**

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

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

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

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

#### **B.14: Dipendenza da altri enti del gruppo**

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

#### **B.15: Attività principali**

Le attività principali di Credit Suisse sono l'offerta di servizi finanziari nei settori del *private banking*,

<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.

*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 Investor Services Ltd ("**Moody's**").

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

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

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

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

### **Sezione C – Titoli**

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

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

[Swiss Sec. No.: **[●]**]

ISIN: **[●]**

[Common Code: **[●]**]

[Telekurs Ticker: **[●]**]

[WKN: **[●]**]

**[inserire ulteriore codice titoli: [●]]**

#### **C.2: Valuta**

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

#### **C.5: Trasferibilità dei Prodotti Complessi**

I Prodotti Complessi sono liberamente trasferibili.

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

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

Ogni Prodotto Complesso permette al Portatore dei Titoli di ricevere un Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati,

riacquistati o cancellati prima di tale data.

***[in caso di Prodotti Complessi con Cedole:***

#### **Importi della Cedola**

Il Prodotto Complesso prevede il pagamento di [una] Cedole[a] in forma di Cedole [Regolari][Recovery][Memory][Accrual][One-Touch][One-Touch Memory][Performance]. Il pagamento [della][delle] [Cedola] [Cedole] dipende dalla performance del Sottostante[i].]

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

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

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

***[in caso di Tranched Knock-out Notes inserire: se l'Importo di Interesse dipende dalla performance dei Sottostanti:*** il pagamento de[[l']][gli] Import[o][i] di Interesse dipende dalla performance dei Sottostanti]

***[in caso di Prodotti Complessi con Importo di Interesse e senza caratteristica CURINT:***

L'Emittente pagherà [l'] [un] Importo di Interesse ai Portatori dei Titoli [alla][ad ogni] Data di Pagamento degli Interessi, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima di tale data. Ove i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima [della][di una] Data di Pagamento degli Interessi, qualsiasi porzione dell'Importo di Interesse che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata[, fatta eccezione, nel caso di un Evento di Turbativa della Stabilità, per la parte attribuibile al Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità].]

***[in caso di Prodotti Complessi con Importo di Interesse e con una caratteristica CURINT:***

Fatto salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati, l'Emittente pagherà l'Importo di Interesse incluso nell'Importo di Rimborso Finale pagato per Prodotto Complesso ***[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica CURINT e regolamento fisico:*** nella Valuta di Emissione, o, ove il[i] Sottostante[i] abbia[no] un andamento sfavorevole, la Valuta di Conversione [in relazione al Sottostante [con Performance Peggior][con Performance Migliore]] alla Data di Rimborso Finale. Ove i Prodotti Complessi siano rimborsati, riacquistati o cancellati prima della Data di Rimborso Finale, qualsiasi porzione dell'Importo di Interesse che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata.]

***[in caso di Prodotti Complessi con Importo Premio e senza una caratteristica CURINT:***

L'Emittente pagherà [l'] [un] Importo Premio ai Portatori dei Titoli [alla][ad ogni] Data di Pagamento del Premio, a condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima di tale data. Ove i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima [della][di una] Data di Pagamento del Premio, qualsiasi porzione dell'Importo Premio che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata[, fatta eccezione, nel caso di un Evento di Turbativa della Stabilità, per la parte attribuibile al Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità].]

***[in caso di Prodotti Complessi con Importo Premio e con una caratteristica CURINT:***

Fatto salvo ove precedentemente rimborsati, riacquistati o cancellati, l'Emittente pagherà l'Importo Premio incluso nell'Importo di Rimborso Finale pagato per Prodotto Complesso ***[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica CURINT e regolamento fisico:*** nella Valuta di Emissione, o, ove il[i] Sottostante[i] abbia[no] un andamento sfavorevole, la Valuta di Conversione [in relazione al Sottostante [con Performance Peggior][con Performance Migliore]] alla Data di Rimborso Finale. Ove i Prodotti Complessi siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima della Data di Rimborso Finale, qualsiasi porzione dell'Importo Premio che sia maturata alla data di tale rimborso, riacquisto o cancellazione [non] sarà pagata.]

[Importo di Interesse]

[●]

[Data] di Osservazione degli Interessi]

[●]

[Data] di Pagamento degli Interessi]

[●]

[Periodo degli Interessi]

[●]

[Tasso di Interesse]

[●]

[Margin][[ ]]

[●]

[Tasso di Interesse Minimo]

[●]

[Tasso di Interesse Massimo]

[●]

[Moltiplicatore del Tasso]

[●]

[Importo Premio]

[●]

[Data] di Pagamento del Premio]

[●]

[Tasso di Riferimento]

[●]

[Tasso Spread]

[●]

[

Data di Pagamento degli Interessi	Tasso di Interesse	Data di Osservazione degli Interessi
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
(Ripetere ove applicabile)		

]

[

Periodo degli Interessi	Data di Osservazione degli Interessi	Margine	Tasso di Interesse Minimo	Tasso di Interesse Massimo	Moltiplicatore del Tasso
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
(Ripetere ove applicabile)					

]

]

***[in caso di Prodotti Complessi con caratteristica COSI:***

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

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

#### **Status**

***[in caso di Prodotti Complessi con caratteristica COSI:***

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

***[in caso di Prodotti Complessi senza caratteristica COSI:***

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

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

#### ***Opzione Call per l'Emittente***

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

[Data del Rimborsamento Anticipato Opzionale]

[●]

[Prezzo del Rimborso Anticipato Opzionale]

[●]

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

### **Diritto dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo di effettuare determinazioni in relazione alla modifica o al rimborso anticipato dei Prodotti Complessi**

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Agente di Calcolo o l'Emittente, a seconda dei casi, hanno il diritto, tra l'altro, di modificare i termini dei Prodotti Complessi o di rimborsare anticipatamente i rilevanti Prodotti Complessi. In conformità ai relativi Termini e Condizioni dei Prodotti Complessi tali eventi si riferiscono principalmente al Prodotto Complesso, all'Emittente e al [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, aggiustare 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 Prodotti Complessi [*inserire, ove applicabile*: Ciò può includere [la sostituzione di un Sottostante con un altro sottostante o sottostanti, indipendentemente dal fatto che tale sottostante o sottostanti sostitutivi siano in quel momento utilizzati ai fini dei Prodotti Complessi] [o] [il cambiamento delle modalità di regolamento di un Prodotto Complesso, dal regolamento fisico al regolamento in contanti].] Ciascuna di tali modifiche effettuate dall'Agente di Calcolo potrebbe avere un impatto negativo sul valore di mercato dei, o importo pagabile o altro beneficio spettante ai sensi dei, rilevanti Prodotti Complessi. Tale modifica potrà essere apportata senza il consenso del Portatore di Prodotti Complessi.

Al verificarsi di un Ulteriore Evento di Rettifica o Evento Straordinario, l'Emittente è inoltre autorizzato a rimborsare anticipatamente i Prodotti Complessi qualora l'Agente di Calcolo determini che non sia possibile apportare qualsiasi modifica ai Prodotti Complessi o che eventuali modifiche non possano essere ritenute accettabili per l'Emittente o i Portatori.

Ove, in tali casi, l'Emittente eserciti il diritto di risoluzione anticipata i Prodotti Complessi diventeranno rimborsabili anticipatamente all'Importo di Rimborso Non Programmato che sarà determinato dall'Agente di Calcolo e che potrebbe essere considerevolmente inferiore rispetto 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[, e non verrà pagato alcun [Importo della Cedola][Importo di Interesse [o Importo Premio]] che sarebbe altrimenti stato dovuto successivamente alla data di tale rimborso anticipato.

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

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

### **Fiscalità**

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

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

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

### **Legge applicabile e foro competente**

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

#### **C.11: Quotazione / Ammissione alla negoziazione / Collocamento**

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

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

##### **[in caso di Discount Certificates:**

I Discount Certificates [con struttura inversa] permettono agli investitori di beneficiare di un rendimento superiore in forma di un Importo di Rimborso Finale potenzialmente superiore al Prezzo di Emissione. **[in caso di Discount Certificates con struttura inversa:** I Discount Certificates con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica][specificanti] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.] Il Prodotto Complesso sarà emesso con uno sconto rispetto all'attuale prezzo di mercato del[i] Sottostante[i], fornendo ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i].

L'Importo di Rimborso Finale non potrà superare il limite del 100% del Taglio. Gli investitori pertanto non parteciperanno ad alcun andamento [positivo][negativo] del[i] Sottostante[i] che porterebbe ad un Importo di Rimborso Finale superiore a tale importo. Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra l'Importo di Rimborso Finale massimo e il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso).

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio, se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o][superiore]**[in caso di un Paniere inverso: inferiore] [al] [al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].**

Alternativamente, se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o][inferiore] **[in caso di un Paniere inverso: superiore] [al] [al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger], [in caso di Prodotti Complessi senza una Struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante] [Sottostante con Performance Peggior] [Paniere].] **[in caso di Prodotti Complessi con Struttura inversa:** tale performance negativa del[i] [Sottostante[i]][contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggior] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente maggiore della corrispondente perdita percentuale del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una riduzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance

Peggior] rispetto [a][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di [un numero di Sottostanti **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** con Performance Peggior] specificato nel Rapporto **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** del Sottostante con Performance Peggior].][l'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Peggior]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior].]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio, se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o][inferiore] **[in caso di un Paniere inverso:** superiore] [a] [al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].

Alternativamente, se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o][superiore][ **in caso di un Paniere inverso:** inferiore] [a] [al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger], **[in caso di Prodotti Complessi senza una Struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante] [Sottostante con Performance Migliore] [Paniere] e **[in caso di Prodotti Complessi con Struttura inversa:** tale performance positiva del [Sottostante[i]] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del[i] [Sottostante[i]] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore]. Ciò nonostante,] gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna dell'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Migliore]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore].]]

#### **[in caso di Discount Certificates con Barriera Trigger:**

I Discount Certificates con [struttura inversa e] una Barriera Trigger permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di rimborso anticipato del Discount Certificates al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger.

Il Prodotto Complesso prevede [una][varie] Data[e] del Rimborso Trigger in cui si può verificare un rimborso anticipato. Al verificarsi di un Evento Trigger (i.e. se il valore [del][di ogni][di qualche][Sottostante][Paniere] [alla][a qualsiasi] Data di Osservazione Trigger è [pari o][superiore][inferiore] alla [rilevante] Barriera Trigger), tali Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. Il fatto che il Prodotto Complesso sia rimborsato o meno anticipatamente al Prezzo del Rimborso Trigger dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. Se il[i] Sottostante[i] ha[anno] un andamento sfavorevole per il Portatore dei Titoli e pertanto non si verifica alcun Evento Trigger, i Prodotti Complessi saranno rimborsati solamente alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Rimborso Finale. Pertanto la tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi è incerta.]

#### **[in caso di Barrier Discount Certificates:**

I Barrier Discount Certificates [con struttura inversa] permettono agli investitori di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di Importo di Rimborso Finale potenzialmente superiore al Prezzo di Emissione. **[in caso di Barrier Discount Certificates con struttura inversa:** I Barrier Discount Certificates con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica][specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.] Il Prodotto Complesso sarà emesso con uno sconto rispetto all'attuale prezzo di mercato del[i] Sottostante[i], fornendo ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei[i] Sottostante[i].

L'Importo di Rimborso Finale non potrà superare il limite del 100% del Taglio. Gli investitori pertanto non parteciperanno ad alcun andamento [positivo][negativo] del[i] Sottostante[i] che porterebbe ad un Importo di Rimborso Finale superiore a tale importo. Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra l'Importo di Rimborso Finale massimo e il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso).

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

Il Prodotto Complesso fornisce inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i] in forma di Barriera. Fintantoché non si verifica alcun Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al 100% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di un][Sottostante][Paniere], è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio, se [(i)] non si verifica alcun Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore] [al] [al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].

Alternativamente, se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è [pari o] [inferiore][in caso di Paniere inverso: superiore] a tale soglia, **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante [con Performance Peggioro][Paniere].] **[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance negativa del[i] [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggioro] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggioro]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggioro] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di [un numero di Sottostanti **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** con Performance Peggioro] specificato nel Rapporto **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** del Sottostante con Performance Peggioro].] l'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Peggioro]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggioro] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggioro].]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio se [(i)] non si verifica alcun Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore] [al] [al suo] [Strike][Livello Iniziale] [Livello Iniziale del Paniere] [Barriera Trigger].

Alternativamente, se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è [pari o] [superiore][ in caso di Paniere inverso: inferiore] a tale soglia, **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante [con Performance Migliore]] [Paniere] e] **[in caso di Prodotti Complessi con Struttura inversa:** tale performance positiva del[i] [Sottostante[i] [con Performance Migliore]

[contenuti nel Paniere]] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del [Sottostante[i]][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore]. Ciò nonostante,] gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna dell'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Migliore]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore].]

**[in caso di Barrier Discount Certificates con Barriera Trigger:**

I Barrier Discount Certificates con [struttura inversa e] una Barriera Trigger permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di rimborso anticipato del Barrier Discount Certificates al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger.

I Prodotti Complessi prevedono [una][varie] Data[e] del Rimborso Trigger in cui si può verificare un rimborso anticipato. Al verificarsi di un Evento Trigger (i.e. se il valore [del][di ogni][di qualche][Sottostante][Paniere] [alla][a qualsiasi] Data di Osservazione Trigger è [pari o][superiore][inferiore] alla [rilevante] Barriera Trigger), tali Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. Il fatto che il Prodotto Complesso sia rimborsato o meno anticipatamente al Prezzo del Rimborso Trigger dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. Se il[i] Sottostante[i] ha[anno] un andamento sfavorevole per i Portatore dei Titoli e pertanto non si verifica alcun Evento Trigger, i Prodotti Complessi saranno rimborsati solamente alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Rimborso Finale. Pertanto la tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi è incerta.]

**[in caso di Reverse Convertibles:**

I Reverse Convertibles [con struttura inversa] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di [potenziale] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]. **[in caso di Reverse Convertibles con struttura inversa:** I Reverse Convertibles con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica][specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.]

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la [somma del [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** , mentre un investimento diretto nel[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

L'[Gli] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei[i] Sottostante[i] .

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al [100%][●%] del Taglio se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [superiore][in caso di Paniere inverso: inferiore] [a] [al suo] [Livello Iniziale][Strike][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger]. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. In caso di andamento sfavorevole [del][di qualsiasi][Sottostante][Paniere], è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Se il [Livello Finale [del][di almeno un] [Sottostante]][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [inferiore][in caso di Paniere inverso: superiore] a tale soglia, [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante][Sottostante con Performance Peggiora][Paniere].] [in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa: tale performance negativa del[i] [Sottostante][contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggiora] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del[i][Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggiora]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggiora] rispetto [a][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. [in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico: In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di [un numero di Sottostanti [in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti: con Performance Peggiora] specificato nel Rapporto [in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti: del Sottostante con Performance Peggiora].][l'Importo di Conversione [in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti: in relazione al Sottostante con Performance Peggiora]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggiora] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggiora].]]

[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al [100%][●%] del Taglio, se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o][inferiore] [in caso di un Paniere inverso: superiore] [al] [al suo] [Livello Iniziale][Strike][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger]. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. In caso di andamento sfavorevole [del][di qualsiasi][Sottostante][Paniere], è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Se il [Livello Finale [del][di almeno un] [Sottostante]][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [superiore][in caso di Paniere inverso: inferiore] a tale soglia, [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante][Sottostante con Performance Migliore][Paniere] e] [in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa: tale performance positiva del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del[i] [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore]. Ciò nonostante,] gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. [in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico: In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna dell'Importo di Conversione [in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti: in relazione al Sottostante con Performance Migliore]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore].]]

#### **[in caso di Reverse Convertibles con Barriera Trigger:**

I Reverse Convertibles con [struttura inversa e] una Barriera Trigger permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di [un rendimento maggiore in forma di] rimborso anticipato del Reverse Convertibles al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger [in aggiunta ad ogni possibile pagamento di [un][Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]].

I Prodotti Complessi prevedono [una][varie] Data[e] del Rimborso Trigger in cui si può verificare un rimborso anticipato. Al verificarsi di un Evento Trigger (i.e. se il valore [del][di ogni][di qualche][Sottostante][Paniere] [alla][a qualsiasi] Data di Osservazione Trigger è [pari o][superiore][inferiore] alla [rilevante] Barriera Trigger), tali Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. Il fatto che il Prodotto Complesso sia rimborsato o meno anticipatamente al Prezzo del Rimborso Trigger dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. Se il[i] Sottostante[i] ha[un] un andamento sfavorevole per il Portatore dei Titoli e pertanto non si verifica alcun Evento Trigger, i Prodotti Complessi saranno rimborsati solamente alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Rimborso Finale.

Pertanto la tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi è incerta.]

**[in caso di Reverse Convertibles con caratteristica CURINT:**

I Reverse Convertibles con caratteristica CURINT permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore attraverso il pagamento di un Importo di Interesse e di un Importo Premio pagati insieme all'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale (tale pagamento insieme all'Importo di Rimborso Finale, la " **caratteristica CURINT** ").

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) l'importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, meno (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** , mentre un investimento diretto nell[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] superiore [al] [al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. In caso di andamento sfavorevole [del][di qualsiasi][Sottostante][Paniere], è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore a tale soglia, **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance negativa del Sottostante [con Performance Peggior] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]][Livello Finale del Paniere] diviso per [i][il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance negativa del [Sottostante] [Paniere] [con Performance Peggior] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. Pertanto, l'Importo di Rimborso Finale dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. In caso di andamento sfavorevole [del][di qualsiasi][Sottostante][Paniere], è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] superiore a tale soglia, **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) Sottostante [con Performance Migliore] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo

Premio, moltiplicato per (ii) il suo **[Strike][Livello Iniziale]** del Sottostante con Performance Migliore **[Livello Iniziale del Paniere]** diviso per **[il][il suo][Livello Finale]** del Sottostante con Performance Migliore **[Livello Finale del Paniere]**. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva del (*i.e.*, il rischio di un investimento a breve nel) **[Sottostante] [con Performance Migliore] [Paniere]** e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Reverse Convertibles con Lock-in:***

I Reverse Convertibles con Lock-in **[e con una caratteristica bear]** permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di **[possibile] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]**.

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la somma del **[Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]** che possono **[potenzialmente]** essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** , mentre un investimento diretto nel[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

L'[Gli] **[Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]** che possono **[potenzialmente]** essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei[i] Sottostante[i]. I Prodotti Complessi forniscono inoltre ai Portatori dei Titoli una caratteristica lock-in che protegge l'investimento da un andamento sfavorevole del[i] Sottostante(i) in forma di Barriera Lock-in. Se si verifica un Evento Lock-in, i Portatori dei Titoli beneficeranno della caratteristica lock-in e l'Importo di Rimborso Finale sarà pari al **[100%][●%]** del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui non si verifichi alcun Evento di Lock-in e in presenza di un andamento sfavorevole **[del][di qualsiasi] [Sottostante][Paniere]**, è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al **[100%][●%]** del Taglio se (i) si verifica un Evento di Lock-in o (ii) non si verifica alcun Evento di Lock-in e il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o] superiore [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger]**.

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento di Lock-in e se il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere]** è **[pari o] inferiore** a tale soglia, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del **[Sottostante] [Sottostante con Performance Peggior] [Paniere]** e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.***[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:*** In tal caso i Prodotti Complessi sono rimborsati mediante consegna di un numero di ***[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:*** Sottostante[i] con Performance Peggior] specificato nel Rapporto ***[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:*** del Sottostante con Performance Peggior].]]

***[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al **[100%][●%]** del Taglio se (i) si verifica un Evento di Lock-in o (ii) non si verifica alcun Evento di Lock-in e il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o] inferiore [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger]**.

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento di Lock-in e se il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere]** è **[pari o] superiore** a tale soglia, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (*i.e.*, il rischio di un investimento a breve nel) **[Sottostante] [Sottostante con Performance Migliore] [Paniere]** e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Reverse Convertibles con Lock-in e con caratteristica CURINT:***

I Reverse Convertibles con Lock-in e con caratteristica CURINT **[con una caratteristica bear]** permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore attraverso il pagamento di un Importo di Interesse e di un Importo Premio che sono pagati insieme all'Importo di Rimborso Finale

alla Data di Rimborso Finale (tale pagamento insieme all'Importo di Rimborso Finale, la "caratteristica CURINT").

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) l'importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, meno (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear]**, mentre un investimento diretto nel[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

L'Importo di Interesse e l'Importo Premio che devono essere potenzialmente pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole del(i) Sottostante(i). I Prodotti Complessi inoltre forniscono ai Portatori dei Titoli una caratteristica lock-in che protegge l'investimento da un andamento sfavorevole del[i] Sottostante(i) in forma di Barriera Lock-in. Se si verifica un Evento Lock-in, i Portatori dei Titoli beneficeranno della caratteristica lock-in e l'Importo di Rimborso Finale sarà pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio. Tuttavia, nel caso in cui non si verifichi alcun Evento di Lock-in e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di qualsiasi] [Sottostante][Paniere], è possibile che si verifichi una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear]**: Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, se (i) si verifica un Evento di Lock-in o (ii) non si verifica alcun Evento di Lock-in e il [Livello Finale del] [di ogni] Sottostante [Livello Finale del Paniere] è [pari o] superiore [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento di Lock-in e il [Livello Finale del] [di almeno un] Sottostante [Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore tale soglia, **[in caso di regolamento fisico]**: tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance negativa del Sottostante [con Performance Peggior] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di regolamento in contanti]**: tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior][Livello Finale del Paniere] diviso per [il][il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tali Prodotti Complessi è pertanto legato alla performance negativa del [Sottostante] [con Performance Peggior] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. ]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear]**: Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, se (i) si verifica un Evento di Lock-in o (ii) non si verifica alcun Evento di Lock-in e il [Livello Finale del] [di ogni] Sottostante [Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento di Lock-in e se il [Livello Finale del] [di almeno un] Sottostante [Livello Finale del Paniere] è [pari o] superiore a tale soglia, **[in caso di regolamento fisico]**: tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) Sottostante [con Performance Migliore] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di regolamento in contanti]**: tale

Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il suo **[Strike][Livello Iniziale][del Sottostante con Performance Migliore][Livello Iniziale del Paniere]** diviso per (i) **[il suo][Livello Finale][del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]**. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) **[Sottostante] [con Performance Migliore] [Paniere]** e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Barrier Reverse Convertibles:***

I Barrier Reverse Convertibles **[con struttura inversa]** permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di **[possibile] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]**. ***[in caso di Barrier Reverse Convertibles con struttura inversa:*** I Barrier Reverse Convertibles con struttura inversa sono legati a **[un][più] Sottostante[i] **[con][senza]** una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di **[un] Tasso[i] di Cambio [che specifica] [specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.]****

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la **[somma del [Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]** che possono **[potenzialmente]** essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** , mentre un investimento diretto nel[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

***[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:*** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

***[inserire, ove applicabile:*** L'[Gli] **[Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]** che possono **[potenzialmente]** essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i].] Il Prodotto Complesso fornisce inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento da un andamento sfavorevole del[i] Sottostante(i) in forma di Barriera. Fintantoché non si verifica alcun Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al **[100%][●%]** del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole **[del][di un][Sottostante][Paniere]**, è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al **[100%][●%]** del Taglio se **[(i)] non si verifica alcun Evento Barriera *[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:* o (ii) si verifica un Evento e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [superiore][*in caso di un Paniere inverso:* inferiore] [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger]].**

Alternativamente, si verifica un Evento Barriera ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** e se il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere]**, è **[pari o] [inferiore][*in caso di un Paniere inverso:* superiore a] tale soglia**, ***[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:*** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del **[Sottostante] [Sottostante con Performance Peggior] [Paniere].] *[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:* tale performance negativa del[i] **[Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggior] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del[i] **[Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]**. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] **[Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].]** Gli investitori****

dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di [un numero di Sottostanti **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** con Performance Peggior] specificato nel Rapporto **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** del Sottostante con Performance Peggior].][l'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Peggior]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior].]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al [100%][●%] del Taglio se [(i)] non si verifica alcun Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore] [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].

Alternativamente, se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][ di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è [pari o] [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore] a tale soglia], **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) del [Sottostante] [Sottostante con Performance Migliore] [Paniere] e **[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance positiva del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore]. Ciò nonostante,] gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna dell'Importo di Conversione **[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Migliore]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore].]

#### **[in caso di Barrier Reverse Convertibles con Barriera Trigger:**

I Barrier Reverse Convertibles con [struttura inversa e] una Barriera Trigger permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di [un rendimento maggiore in forma di] un rimborso anticipato del Barrier Reverse Convertibles al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger [in aggiunta ad ogni possibile pagamento dell'[gli][Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]].

I Prodotti Complessi prevedono [una][varie] Data[e] del Rimborso Trigger in cui si può verificare un rimborso anticipato. Al verificarsi di un Evento Trigger (i.e. se il valore [del][di ogni][di qualche][Sottostante][Paniere] [alla][a qualsiasi] Data di Osservazione Trigger è [pari o][superiore][inferiore] alla [rilevante] Barriera Trigger), tali Prodotti Complessi saranno rimborsati anticipatamente alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. Il fatto che il Prodotto Complesso sia rimborsato o meno anticipatamente al Prezzo del Rimborso Trigger dipende dalla performance del[i] Sottostante[i]. Se il[i] Sottostante[i] ha[nn] un andamento sfavorevole e pertanto non si verifica alcun Evento Trigger, i Prodotti Complessi saranno rimborsati solamente alla Data di Rimborso Finale all'Importo di Rimborso Finale. Pertanto la tempistica del rimborso dei Prodotti Complessi è incerta.]

#### **[in caso di Barrier Reverse Convertibles con caratteristica CURINT:**

I Barrier Reverse Convertibles con caratteristica CURINT permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore attraverso il pagamento di un Importo di Interesse e di un Importo Premio che sono pagati insieme all'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale (tale pagamento insieme all'Importo di Rimborso Finale, la " **caratteristica CURINT**").

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) l'importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, meno (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** , mentre un investimento diretto nell[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

I Prodotti Complessi forniscono inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i] in forma di Barriera. Fintantoché non si verifica alcun Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale sarà almeno pari al 100% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di un][Sottostante][Paniere], è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, se [(i)] non si verifica alcun Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è **[pari o superiore]** [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].

Alternativamente, se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è **[pari o]** [inferiore a tale soglia], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance negativa del Sottostante [con Performance Peggior] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**[in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]][Livello Finale del Paniere] diviso per [il][il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tali Prodotti Complessi è pertanto legato alla performance negativa del [Sottostante] [con Performance Peggior] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio se [(i)] non si verifica alcun Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è **[pari o inferiore]** [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].

Alternativamente, se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è **[pari o]** [superiore a tale soglia], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Miglior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Miglior]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) del Sottostante [con Performance Miglior] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**[in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il suo [Strike][Livello Iniziale][del Sottostante con Performance Miglior][Livello Iniziale del Paniere] diviso per [il][il suo][Livello Finale][del Sottostante con Performance Miglior] [Livello Finale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tali Prodotti Complessi è pertanto legato alla performance positiva (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) del [Sottostante] [con Performance Miglior] [Paniere] e gli investitori

dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Barrier Reverse Convertibles con Lock-in:***

I Barrier Reverse Convertibles con Lock-in [e con una caratteristica bear] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di [possibile] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]].

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la somma del [Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** , mentre un investimento diretto nel[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

**[inserire, ove applicabile:** L'[Gli] [Importo[i] della Cedola] [Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei[i] Sottostante[i].] I Prodotti Complessi forniscono inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata in forma di Barriera e con una caratteristica lock-in in forma di Barriera Lock-in, in ciascun caso proteggendo l'investimento da un andamento sfavorevole del[i] Sottostante(i). Se si verifica un Evento di Lock-in o non si verifica un Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della caratteristica lock-in, o della protezione condizionata, a seconda del caso, e l'Importo di Rimborso Finale sarà pari al [100%][●%] del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui non si verifichi alcun Evento Lock-in ma si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di qualsiasi] [Sottostante][Paniere] per i Portatori dei Titoli, è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al [100%][●%] del Taglio se (i) si verifica un Evento Lock-in o (ii) non si verifica né un Evento di Lock-in né un Evento Barriera ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** o (iii) non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o ] superiore [a][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere], è [pari o] inferiore a tale soglia, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante] [Sottostante con Performance Peggior] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.***[in caso di Prodotti Complessi con regolamento fisico:*** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di un numero di Sottostante[i] ***[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:*** con Performance Peggior] specificato nel Rapporto ***[in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:*** del Sottostante con Performance Peggior].]]

***[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al [100%][●%] del Taglio, se (i) si verifica un Evento Lock-in o (ii) non si verifica né un Evento Lock-in né un Evento Barriera ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** o (iii) non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore [a][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere][Barriera Trigger].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera ***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere], è [pari o] superiore a tale soglia, l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante] [Sottostante con Performance Migliore] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

***[in caso di Barrier Reverse Convertibles con Lock-in e con caratteristica CURINT:***

I Barrier Reverse Convertibles con caratteristica CURINT [con una caratteristica bear] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore attraverso il pagamento di un Importo di Interesse e di un Importo Premio pagati insieme all'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale (tale pagamento insieme all'Importo di Rimborso Finale, la " **caratteristica CURINT** ").

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) l'importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, meno (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear];** mentre un investimento diretto nell[i] Sottostante[i] tipicamente non lo prevede].

L'Importo di Interesse e l'Importo Premio che devono essere potenzialmente pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole del(i) Sottostante(i). I Prodotti Complessi inoltre forniscono ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata in forma di Barriera e con una caratteristica lock-in in forma di Barriera Lock-in, in ciascun caso proteggendo l'investimento da un andamento sfavorevole dell[i] Sottostante(i). Se si verifica un Evento di Lock-in o non si verifica un Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della caratteristica lock-in, o della protezione condizionata, a seconda del caso, e l'Importo di Rimborso Finale sarà pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio. Tuttavia, nel caso in cui non si verifichi alcun Evento Lock-in ma si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di qualsiasi] [Sottostante][Paniere] per i Portatori dei Titoli, è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, se (i) si verifica un Evento Lock-in o (ii) non si verifica né un Evento di Lock-in né un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (iii) non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o ] superiore [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere], è [pari o] inferiore a tale soglia], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Peggior]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance negativa del Sottostante [con Performance Peggior] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][***in caso di regolamento in contanti:*** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior][Livello Finale del Paniere] diviso per [(i)il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tali Prodotti Complessi è pertanto legato alla performance negativa del [Sottostante] [con Performance Peggior] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:*** Alla Data di Rimborso Finale il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio se (i) si verifica un Evento Lock-in o (ii) non si verifica né un Evento Lock-in né un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (iii) non si verifica un Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] inferiore [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]].

Alternativamente, se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera [in caso di

**Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere], è [pari o] superiore a tale soglia, **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore] al Tasso di Conversione [del Sottostante con Performance Migliore]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) Sottostante [con Performance Migliore] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per (ii) il suo [Strike][Livello Iniziale][del Sottostante [con Performance Migliore]][Livello Iniziale del Paniere] diviso per [il][il suo][Livello Finale][del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]. L'Importo di Rimborso Finale di tali Prodotti Complessi è pertanto legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante] [con Performance Migliore] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

**[in caso di Express Certificates:**

Gli Express Certificates [con struttura inversa] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di un Prezzo del Rimborso Trigger o Importo di Rimborso Finale potenzialmente superiore al Prezzo di Emissione [e il [potenziale] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]. **[in caso di Express Certificates con struttura inversa:** Gli Express Certificates con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica] [specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.]

Il rendimento di un investitore è limitato alla differenza positiva tra [(i) la somma del [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati, più] il Prezzo del Rimborso Trigger o l'Importo di Rimborso Finale, a seconda del caso, e [(ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento di un investitore del Prodotto Complesso ha un limite superiore. Gli investitori non parteciperanno ad alcun andamento [positivo][negativo] del[i] Sottostante[i] che porterebbe ad un Importo di Rimborso Finale superiore a tale importo.

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

Il Prodotto Complesso prevede [una][varie] Data[e] del Rimborso Trigger. Al verificarsi di un Evento Trigger (i.e. se il valore [del][di ogni][di qualche][Sottostante][Paniere] [alla][a qualsiasi] Data di Osservazione Trigger è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore] [in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]]** alla [rilevante] Barriera Trigger), il Prodotto Complesso è rimborsato anticipatamente alla [rilevante] Data del Rimborso Trigger al [rilevante] Prezzo del Rimborso Trigger. La tempistica del rimborso del Prodotto Complesso è incerta in quanto il verificarsi di un Evento Trigger dipende dalla performance del[i] Sottostante[i].

**[inserire in caso di Express Certificates con una Barriera:** I Prodotti Complessi forniscono ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i] in forma di Barriera. Fintantoché non si verifica alcun Evento Barriera, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà [almeno] pari al [●]% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di un][Sottostante][Paniere], è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.]

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale, ove

non rimborsato in anticipo, il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al **[●]**% del Taglio se il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]** **[alla][alla sua][Barriera Trigger][[●]%** del **[suo ]** Livello Iniziale**[Livello Iniziale del Paniere]**.

Alternativamente, se il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]** **[alla][alla sua][Barriera Trigger][[●]%** del **[suo]]** Livello Iniziale**[Livello Iniziale del Paniere]** **[inserire in caso di Express Certificates con una Barriera:** si applicherà alternativamente uno dei due seguenti scenari del rimborso:

- (i) se **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** non si verifica alcun Evento Barriera**][in caso di Prodotti Complessi con LastLook caratteristica:** il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]** **[alla][alla sua][Barriera]],** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al **[●]**% del Taglio.
- (ii) se **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** si verifica un Evento Barriera**][in caso di Prodotti Complessi con LastLook caratteristica:** il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]** **[alla][alla sua][Barriera]],** **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del **[Sottostante [con Performance Peggior][Paniere].]** **[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance negativa del **[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere] [con Performance Peggior]** comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del **[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]**. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del **[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]** rispetto **[al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].]]** Gli investitori dovrebbero **[pertanto]** essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di Express Certificates con regolamento fisico:** In tale caso il Prodotto Complesso sarà rimborsato mediante consegna di **[un numero di Sottostanti [in caso di Express Certificates con più sottostanti:** con Performance Peggior] specificato nel Rapporto **[in caso di Express Certificates con più sottostanti:** del Sottostante con Performance Peggior].**[l'Importo di Conversione [in caso di Prodotti Complessi con più sottostanti:** in relazione al Sottostante con Performance Peggior]. L'Importo di Conversione corrisponde al 100% del Taglio convertito nella Valuta di Conversione **[del Sottostante con Performance Peggior]** al Tasso di Conversione **[del Sottostante con Performance Peggior].]]**

**[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** Alla Data di Rimborso Finale, ove non rimborsato anticipatamente, il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al **[●]**% del Taglio se il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]** **[alla][alla sua][Barriera Trigger][[●]%** del **[suo]]** **[Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]**.

Alternativamente, se il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]** **[alla][alla sua][Barriera Trigger][[●]%** del **[suo]]****[Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]** si applicherà alternativamente uno dei due seguenti scenari del rimborso:

- (i) se **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** non si verifica alcun Evento Barriera**][in caso di Prodotti Complessi con LastLook caratteristica:** il **[Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]** **[alla][alla sua][Barriera]],** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al **[●]**% del Taglio.
- (ii) se **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** si verifica un Evento Barriera**][in caso di Prodotti Complessi con LastLook caratteristica:** il **[Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere]** è **[pari o superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]** **[alla][alla sua][Barriera]],** **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (*i.e.*, il rischio di un investimento a breve nel) **[Sottostante [con**

Performance Migliore] [Paniere] e,] **[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance positiva del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Migliore]. Ciò nonostante,] gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Range Reverse Convertibles:**

I Barrier Range Reverse Convertibles [con struttura inversa] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di [possibile] pagamento di [un][più] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]]. **[in caso di Barrier Range Reverse Convertibles con struttura inversa:** I Barrier Range Reverse Convertibles con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica][specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.]

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra (i) la [somma del [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento del Prodotto Complesso ha un limite superiore.

L'[Gli] [Importo[i] della Cedola][Importo[i] di Interessi [e Importo[i] Premio]] che possono [potenzialmente] essere pagati ai sensi del Prodotto Complesso forniscono ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole dei[i] Sottostante[i]. Il Prodotto Complesso fornisce inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento da un andamento sfavorevole del[i] Sottostante(i) in forma di una combinazione di una Barriera Superiore e di una Barriera Inferiore. Fintantoché non si verifica né un Evento Barriera Superiore né un Evento Barriera Inferiore, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al 100% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera Superiore e/o un Evento Barriera Inferiore e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di un][Sottostante][Paniere], è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Alla Data di Rimborso Finale, il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio se [(i)] non si verifica né un Evento Barriera Inferiore né un Evento Barriera Superiore [in caso di **Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** o (ii) si verifica o un Evento Barriera Inferiore o un Evento Barriera Superiore e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è (x) se si verifica un Evento Barriera Inferiore, [pari o] [superiore][**in caso di un Paniere inverso: inferiore,** o (y) se si verifica un Evento Barriera Superiore, [pari o] [inferiore][**in caso di un Paniere inverso: superiore**] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]].

Alternativamente, se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Inferiore [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [inferiore][**in caso di un Paniere inverso: superiore**][o pari] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante][Sottostante con Performance Peggiora][Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance negativa del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggiora] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggiora]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con

Performance Peggior] rispetto [a][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].]

O, se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Superiore [***in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [superiore][***in caso di un Paniere inverso: inferiore***][ o pari] [a][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere],] [***in caso di Prodotti Complessi senza una struttura inversa:*** l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (*i.e.*, il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante][Sottostante con Performance Migliore][Paniere].] [***in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:*** tale performance positiva del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del[i][Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore].]

***[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook o Prodotti Complessi con una caratteristica LastLook legata a più Sottostanti ma senza Paniere:*** Se, tuttavia, si verifica sia un Evento Barriera Inferiore sia un Evento Barriera Superiore, l'Importo di Rimborso Finale è legato alternativamente alla (i) performance negativa del[i] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior][Paniere] o alla (ii) performance positiva del[i] [***in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:*** (*i.e.*, il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante[i] [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore][Paniere], quella tra le performance descritte alle clausole (i) e (ii) che precedono che dà luogo al minore Importo di Rimborso Finale. Pertanto, gli investitori in tali Prodotti Complessi dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

***[in caso di Barrier Range Discount Certificates:***

I Barrier Range Discount Certificates [con struttura inversa] permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di un Importo di Rimborso Finale potenzialmente superiore al Prezzo di Emissione. Il Prodotto Complesso sarà emesso con uno sconto rispetto all'attuale prezzo di mercato del[i] Sottostante[i], fornendo ai Portatori dei Titoli un margine di sicurezza contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i]. [***in caso di Barrier Range Discount Certificates con struttura inversa:*** I Barrier Range Discount Certificates con struttura inversa sono legati a [un][più] Sottostante[i] [[con][senza] una caratteristica Paniere, ciascuno] in forma di [un] Tasso[i] di Cambio [che specifica][specificante] il numero di unità [della][di una] moneta di conto pagabile per una unità [della][di una] valuta sottostante.]

L'Importo di Rimborso Finale non potrà superare il limite del 100% del Taglio. Gli investitori pertanto non parteciperanno ad alcun andamento del[i] Sottostante[i] che porterebbe ad un Importo di Rimborso Finale superiore a tale importo. Il potenziale rendimento del Prodotto Complesso è limitato alla differenza positiva tra l'Importo di Rimborso Finale massimo e il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso).

***[in caso di Prodotti Complessi legati ad un Paniere inverso:*** Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che a causa del calcolo del Livello del Paniere in conformità al Regolamento, qualsiasi performance positiva dei Sottostanti contenuti nel Paniere avrà in generale come risultato un Livello del Paniere inferiore, mentre qualsiasi performance negativa dei Sottostanti avrà in generale come risultato un Livello del Paniere superiore.]

Il Prodotto Complesso fornisce inoltre ai Portatori dei Titoli una protezione condizionata del loro investimento contro un andamento sfavorevole del[i] Sottostante[i] in forma di una combinazione di una Barriera Superiore e di una Barriera Inferiore. Fintantoché non si verifica né un Evento Barriera Superiore né un Evento Barriera Inferiore, i Portatori dei Titoli beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà pari al 100% del Taglio. Tuttavia, nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera Superiore e/o un Evento Barriera Inferiore e in presenza di un andamento sfavorevole [del][di un][Sottostante][Paniere], è possibile che si abbia una perdita totale dell'importo investito nel Prodotto Complesso.

Alla Data di Rimborso Finale, il Prodotto Complesso viene rimborsato ad un importo in contanti pari al 100% del Taglio se [(i)] non si verifica né un Evento Barriera Inferiore né un Evento Barriera Superiore [***in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:*** o (ii) si verifica o un Evento Barriera Inferiore o un Evento Barriera Superiore e il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è (x) se si verifica un Evento Barriera Inferiore, [pari o]

[superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore], o (y) se si verifica un Evento Barriera Superiore, [pari o] [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]].

Alternativamente, se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Inferiore [*in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook*: e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore][o pari] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]], [*in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa*: l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante][Sottostante con Performance Peggior][Paniere].] [*in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa*: tale performance negativa del[(i) [Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente superiore alla corrispondente perdita percentuale del[(i)[Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[(i) [Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].]

O, se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Superiore [*in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook*: e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore][ o pari] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].] [*in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa*: l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante][Sottostante con Performance Miglior][Paniere].] [*in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa*: tale performance positiva del [Sottostante[(i)[contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Miglior] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente inferiore al corrispondente guadagno percentuale del[(i)[Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Miglior].]

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook o Prodotti Complessi con una caratteristica LastLook legata a più Sottostanti ma senza Paniere:** Se, tuttavia, si verifica sia un Evento Barriera Inferiore sia un Evento Barriera Superiore, l'Importo di Rimborso Finale è legato alternativamente alla (i) performance negativa del [Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior][Paniere] o alla (ii) performance positiva del [*in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa*: (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante[(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Miglior][Paniere], quella tra le performance descritte alle clausole (i) e (ii) che precedono che dà luogo al minore Importo di Rimborso Finale. Pertanto, gli investitori in tali Prodotti Complessi dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

#### **[in caso di Stability Notes:**

Fintantoché non si verifica alcun Evento di Turbativa della Stabilità, le Stability Notes permettono ai Portatori dei Titoli di beneficiare di un rendimento maggiore in forma di pagamento di [uno][più] Importo[(i)] di Interessi [e Importo[(i)] Premio]. Il potenziale rendimento delle Stability Note è limitato alla differenza positiva tra (i) la somma dell'Importo[(i)] di Interessi [e Importo[(i)] Premio] previsti per il pagamento ai sensi di tali Notes, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Prodotto Complesso). Ciò significa che il rendimento della Stability Note ha un limite superiore.

Se si verifica un Evento di Turbativa della Stabilità, una Stability Note sarà rimborsata anticipatamente alla Data di Rimborso della Turbativa della Stabilità al Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità e sarà pagato solo l'Importo di Interesse [e l'Importo Premio] maturato fino alla Data di Rimborso della Turbativa della Stabilità come Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità. Un Evento di Turbativa della Stabilità si verifica se il valore [del Sottostante] [del Paniere][almeno uno dei Sottostanti] in una Data di Osservazione scende di più del [●]% rispetto alla precedente Data di Osservazione.

Il Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità pagabile al verificarsi di un Evento di Turbativa della Stabilità sarà sostanzialmente inferiore rispetto al Prezzo di Emissione, il che significa che gli investitori

subiranno una perdita sostanziale del loro investimento.

L'importo del Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità dipenderà dall'entità del calo di valore del [i] Sottostante[i] alla rilevante Data di Osservazione rispetto alla precedente Data di Osservazione (i.e., maggiore il calo, minore il Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità). E' possibile che si verifichi una Perdita totale o sostanziale dell'importo investito nelle Stability Notes. La potenziale perdita legata ad un investimento in tali Prodotti Complessi è legata alla performance negativa del [Sottostante [con Performance Peggiora]][Paniere].

Le Stability Notes includono un effetto leva, poiché la formula utilizzata per il calcolo del Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità contiene e un moltiplicatore o fattore leva pari a [●]. In conseguenza del moltiplicatore o fattore leva, la potenziale perdita di un investimento nelle Stability Notes al verificarsi di un Evento di Turbativa della Stabilità aumenta in modo significativo. Ciò significa che il Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità sarà pari a zero se il valore del [Sottostante [con Performance Peggiora]][Paniere] in una Data di Osservazione è inferiore di almeno il [●]% rispetto al valore alla precedente Data di Osservazione.]

**[in caso di Tranche Knock-out Notes con e senza Sottostanti Disregarded:**

Le Tranche Knock-out Notes sono legate alla performance di più Sottostanti senza Paniere e permettono ai Portatori di beneficiare di un rendimento maggiore nella forma di uno o più Importi di Interesse. Il potenziale rendimento delle Tranche Knock-out Notes è limitato alla differenza positiva tra (i) la somma degli Importi di Interesse previsti per il pagamento ai sensi di tali Notes, più l'Importo di Rimborso Finale, e (ii) il Prezzo di Emissione (o, se diverso, il prezzo che il rilevante investitore ha pagato per tale Tranche Knock-out Note). Ciò significa che il rendimento della Tranche Knock-out Note ha un limite superiore.

Le Tranche Knock-out Notes forniscono inoltre ai Portatori una protezione condizionata in forma di Barriera del loro investimento a seguito di un andamento sfavorevole de[[i] Sottostant[e][i]. Fintantoché il valore di ciascun Sottostante non [raggiunge o] supera la rilevante Barriera (se la Barriera viene [raggiunta o] superata, tale occorrenza è denominata "Evento Barriera"), i Portatori beneficeranno della protezione condizionata e l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà tipicamente pari al 100% del Taglio. La Barriera sarà tipicamente [raggiunta o] superata qualora il valore del Sottostante rilevante è [pari o] inferiore alla rispettiva Barriera.

Alla Data di Rimborso Finale, se non si è verificato alcun Evento Barriera con riferimento a ciascun Sottostante, la Tranche Knock-out Note viene rimborsata in un importo in contanti tipicamente pari al 100% del Taglio.

Alternativamente, se si è verificato un Evento Barriera con riferimento ad uno o più Sottostanti l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto come segue:

**[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes senza Sottostanti Disregarded:** se si è verificato un Evento Barriera con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale di tale Tranche Knock-out Note sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out. Se si è verificato un evento Barriera con riferimento a più di un Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out di ciascun Sottostante con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà pari a zero e gli investitori subiranno una perdita totale del loro investimento, qualora il Pagamento de[[l']][gli ]Importo di Interesse venga disatteso.]

**[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes con Sottostanti Disregarded:** il verificarsi di un Evento Barriera con riferimento a un numero uguale o inferiore a [inserire il numero: [●]] di Sottostanti non comporta tipicamente una riduzione dell'Importo di Rimborso Finale. Se, tuttavia, si è verificato un Evento Barriera con riferimento a più di [inserire il numero: [●]] Sottostanti, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out di [ciascun Sottostante a partire da [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] [il [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato. Pertanto, per [ciascun Sottostante a partire da [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] [il [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà pari a zero e gli investitori subiranno una perdita totale del loro investimento,

qualora il Pagamento de[[l]]gli Importo di Interesse venga disatteso.][in caso di **Prodotti Complessi che sono Tranched Knock-out Notes per i quali il pagamento de[[l]]gli Importo di Interesse dipende dalla performance dei Sottostanti:** il pagamento de[[l]]gli Importo di Interesse dipenderà dalla performance dei Sottostanti. **[In caso di Prodotti Complessi che sono Tranched Knock-out Notes senza Sottostanti Disregarded:** se uno o più Eventi Barriera si è verificato prima di ciascuna Data di Osservazione degli Interessi con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi][in caso di **Prodotti Complessi che sono Tranched Knock-out Notes con Sottostanti Disregarded:** se si è verificato un Evento Barriera con riferimento a più di [inserire il numero: [●]] Sottostanti], e tal[è] Event[ ] Barriera comporter[à] pertanto una riduzione dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale, si applicherà il Tasso di Interesse successivamente al verificarsi di tale Event[ ] Barriera e, pertanto, l'Importo di Interessi sarà calcolato sulla base di tale Importo di Rimborso Finale ridotto anziché sulla base del Taglio, i.e. l'Importo di Interesse pagabile ai Portatori sarà ridotto come conseguenza del verificarsi di uno o più di tali Eventi Barriera. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ogni Sottostante, gli investitori non riceveranno più alcun Importo di Interesse durante la vita dei Prodotti Complessi.]]

**[in caso di Prodotti Complessi con Cedole:**

Il Prodotto Complesso prevede il pagamento di [un] Importo[i] della Cedola in forma di cedole [Regular][Recovery] [Accrual][One-Touch][One-Touch Memory] [Performance][Memory]. Il pagamento [dell']degli Importo[i] della Cedola dipende[ono] dalla performance del[i] Sottostante[i][Paniere].

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola Regular, Cedola Recovery, Cedola Performance o Cedola Memory:** L'Emittente dovrà pagare [un][l'] Importo della Cedola alla [rilevante] Data di Pagamento della Cedola se il [rilevante] [livello [del][di un][di ogni] [Sottostante][Livello del Paniere] [all'Or]a di Valutazione] [ad ogni][alla][alla rilevante] Data di Osservazione della Cedola [durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Cedola] [non è][non è mai][è pari o][superiore][inferiore] alla [rilevante] Barriera della Cedola.]

**[in caso di Prodotti Complessi con Cedola Regular o Cedola Performance:** Se tale soglia viene [raggiunta o] superata da [un][ogni][il] [Sottostante][Paniere] in una Data di Osservazione della Cedola, non sarà pagato alcun Importo della Cedola alla [relativa] Data di Pagamento della Cedola [inserire, ove applicabile: e non sarà più pagato alcun Importo della Cedola in alcuna successiva Data di Pagamento della Cedola durante la vita del Prodotto Complesso.]]

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola Recovery:** Se tale soglia viene [raggiunta o] superata da [un][ogni][il] [Sottostante][Paniere] in una Data di Osservazione della Cedola, non sarà pagato alcun Importo della Cedola alla [relativa] Data di Pagamento della Cedola ma tale evento non condiziona il pagamento di un Importo della Cedola in una qualsiasi successiva Data di Pagamento della Cedola.]

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola Memory:** Se tale soglia viene [raggiunta o] superata da [un][ogni][il] [Sottostante][Paniere] in una Data di Osservazione della Cedola, ai Portatori dei Titoli non sarà pagato il rilevante Importo della Cedola alla rilevante Data di Pagamento della Cedola. Invece, il pagamento di tale Importo della Cedola verrà posticipato a (e si aggiungerà al (rilevante) Importo della Cedola pagato alla) prima successiva Data di Pagamento della Cedola in relazione alla quale vengano soddisfatte le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola. Tuttavia, se le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola non sono soddisfatte in relazione a nessuna Data di Pagamento della Cedola, non sarà mai pagato alcun Importo della Cedola.]

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola Accrual:** L'importo [di un][del'] Importo della Cedola da pagarsi in una Data di Pagamento della Cedola dipende dal numero di Date di Osservazione della Cedola durante [il][un] Periodo di Osservazione della Cedola in cui il [rilevante] [livello [del][di un][di nessuno dei][di ogni] [Sottostante][Livello del Paniere] [nell'Or]a di Valutazione] [non][ha] [mai] [raggiunto o] superato la [rilevante] Barriera della Cedola. Se la [rilevante] Barriera della Cedola [non] è stata [mai] [raggiunta o] superata in una qualsiasi Data di Osservazione della Cedola durante [il][un] Periodo di Osservazione della Cedola, i Portatori dei Titoli riceveranno l'Importo della Cedola pari a [inserire importo: ●]. Maggiore il numero di Date di Osservazione della Cedola relative a tale Data di Pagamento della Cedola in cui la Barriera della Cedola [non è stata mai] [è stata] [raggiunta o] superata, e minore sarà l'Importo della Cedola. Pertanto, l'Importo della Cedola da pagarsi in una Data di Pagamento della Cedola dipende

dall'andamento del valore del [Sottostante[i]] [Paniere].]

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola One-Touch:** L'Emittente pagherà [un][l'] Importo della Cedola alla [rilevante] Data di Pagamento della Cedola se il [rilevante] [livello [del][di un][di ogni] [Sottostante]][Livello del Paniere] [all'Or di Valutazione][in un qualsiasi momento (osservato su base continuativa)] [in qualsiasi][alla] Data di Osservazione della Cedola [durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Cedola] è **[almeno una volta] [pari o][superiore][inferiore]** alla [rilevante] Barriera della Cedola.

Ove tale soglia non venga **[raggiunta o] superata [da un][da ogni][dal] [Sottostante][Paniere]** in alcuna Data di Osservazione della Cedola, non sarà pagato alcun Importo della Cedola alla [relativa] Data di Pagamento della Cedola ma tale evento non condiziona il pagamento di un Importo della Cedola in una qualsiasi successiva Data di Pagamento della Cedola.]

**[in caso di Prodotti Complessi con una Cedola One-Touch Memory:** L'Emittente pagherà [un][l'] Importo della Cedola alla [rilevante] Data di Pagamento della Cedola se il [rilevante] [livello [del][di un][di ogni] [Sottostante]][Livello del Paniere] [all'Or di Valutazione][in un qualsiasi momento (osservato su base continuativa)] [in qualsiasi][alla] Data di Osservazione della Cedola [durante il [rilevante] Periodo di Osservazione della Cedola] è **[almeno una volta] [pari o][superiore][inferiore]** alla [rilevante] Barriera della Cedola.

Ove tale soglia non venga **[raggiunta o] superata [da un][da ogni][dal] [Sottostante][Paniere]** in alcuna Data di Osservazione della Cedola, non sarà pagato alcun Importo della Cedola alla [rilevante] Data di Pagamento della Cedola. Invece, il pagamento di tale Importo della Cedola verrà posticipato a (e si aggiungerà al (rilevante) Importo della Cedola pagato alla) prima successiva Data di Pagamento della Cedola in relazione alla quale sono state soddisfatte le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola. Tuttavia, se le condizioni per un pagamento di un Importo della Cedola non sono soddisfatte in relazione a nessuna Data di Pagamento della Cedola, non sarà mai pagato alcun Importo della Cedola.]

**[in caso di tutti i Prodotti Complessi con Cedole:**

Il pagamento [del][di un] Importo della Cedola è subordinato alla condizione che i Prodotti Complessi non siano stati rimborsati, riacquistati o cancellati prima della [rilevante] Data di Pagamento della Cedola. A scanso di equivoci, restando inteso che, se i Prodotti Complessi sono rimborsati, riacquistati o cancellati prima [della][di una] Data di Pagamento della Cedola, ogni porzione maturata ma non pagata del [rilevante] Importo della Cedola che sarebbe altrimenti dovuto [alla][in tale] Data di Pagamento della Cedola non sarà pagata.]

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

[Barriera]

**[inserire: [●]]**

[Evento Barriera]

**[inserire: [●]]**

[Periodo[i] di Osservazione della Barriera]

**[inserire: [●]]**

[Sottostante con Performance Migliore]

**[inserire: [●]]**

[Prezzo di Riferimento della Merce]

**[inserire: [●]]**

[Importo di Conversione]

**[inserire: [●]]**

[Valuta di Conversione]

**[inserire: [●]]**

[Tasso di Conversione]

**[inserire: [●]]**

[Livello Iniziale dell'ETF]

**[inserire: [●]]**

[Tasso di Cambio [Iniziale][Finale] dell'ETF]

**[inserire: [●]]**

[Strike dell'ETF]

**[inserire: [●]]**

[Livello Finale del Paniere]

**[inserire: [●]]**

[Data Finale del Fixing]

**[inserire: [●]]**

[Livello Finale]

**[inserire: [●]]**

[Livello Iniziale del Paniere]

**[inserire: [●]]**

[Data Iniziale del Fixing]

**[inserire: [●]]**

[Livello Iniziale]

**[inserire: [●]]**

[Valuta di Emissione]

**[inserire: [●]]**

[Valuta di Regolamento]

**[inserire: [●]]**

[Livello]

**[inserire: [●]]**

[Barriera Lock-in]

**[inserire: [●]]**

[Evento Lock-in]

**[inserire: [●]]**

[Data di Osservazione Lock-in]

**[inserire: [●]]**

[Periodo di Osservazione Lock-in]

**[inserire: [●]]**

[Barriera Inferiore]

**[inserire: [●]]**

[Evento Barriera Inferiore]

**[inserire: [●]]**

[Data[e] di Osservazione]

**[inserire: [●]]**

[Periodo di Osservazione della Cedola]

**[inserire: [●]]**

[Barriera della Cedola]

[*inserire*: [●]]

[Rapporto]

[*inserire*: [●]]

[Livello di Riferimento]

[*inserire*: [●]]

[Data[e] di Rimborso della Turbativa della Stabilità]

[*inserire*: [●]]

[Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità]

[*inserire*: [●]]

[Strike]

[*inserire*: [●]]

[Barriera Trigger]

[*inserire*: [●]]

[Evento Trigger]

[*inserire*: [●]]

[Data[e] di Osservazione Trigger]

[*inserire*: [●]]

[Data[e] del Rimborso Trigger]

[*inserire*: [●]]

[Prezzo del Rimborso Trigger]

[*inserire*: [●]]

[Barriera Superiore]

[*inserire*: [●]]

[Evento Barriera Superiore]

[*inserire*: [●]]

[Ora di Valutazione]

[*inserire*: [●]]

[Sottostante con Performance Peggior]

[*inserire*: [●]]

]

<i>[inserire [●] tabelle in caso di più Date del Rimborso Trigger (a seconda del caso)</i>				
Tabella [●]				
Data del Rimborso Trigger	[Periodo di Osservazione Trigger]	[Data[e] di Osservazione Trigger]	[Barriera Trigger]	[Prezzo del Rimborso Trigger [in % del Taglio][per Prodotto Complesso]]
[●]	dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]
[●]	dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]

<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data del Rimborso Trigger)</i>

]

**[inserire informazioni per Prodotti Complessi con Cedole**

Data di Pagamento della Cedola	[Data[e] di Osservazione della Cedola]	[Periodo di Osservazione della Cedola]	Importo della Cedola [in% del Taglio]
[●]	[●]	dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso	[Inserire valore: [●]]
<i>(ripetere per ogni ulteriore Data di Pagamento della Cedola)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data di Pagamento della Cedola)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data di Pagamento della Cedola)</i>	<i>(ripetere per ogni ulteriore Data di Pagamento della Cedola)</i>

]

**[inserire in caso di Prodotti Complessi legati a più Sottostanti**

Sottostante	[Periodo del Fixing Iniziale][Periodo o Lookback]	[Data Iniziale del Fixing]	[Livello Iniziale]	[Strike]	[Tasso di Cambio Iniziale]	[Rapporto [del Fondo]]	[Livello di Riferimento]	[Periodo del Fixing Finale]
[●]	[dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso]	[●]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello ]	[dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso]
[●]	[dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso]	[●]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]	[Prezzo di Riferimento della Merce][Livello ]	[dal [●] [incluso][escluso] al [●] incluso]

*(ripetere per ogni ulteriore Sottostante, a seconda del caso)*

Sottostante	[Data Finale del Fixing]	[Ora di Valutazione]	[Peso]	[Barriera]	[Barriera Superiore]	[Barriera Inferiore]	[Barriera Trigger]	[Barriera della Cedola]	[Barriera Lock-in]
[●]	[●]	[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]				

*(ripetere per ogni ulteriore Sottostante, a seconda del caso)*

Sottostante	[Valuta di Conversione]	[Tasso di Conversione]	[Importo di Conversione]
[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]
[●]	[●]	[Inserire valore: [●]]	[Inserire valore: [●]]

(ripetere per ogni ulteriore Sottostante, a seconda del caso)

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

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

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

#### C.17: Procedura di Regolamento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**[Livello Finale del Paniere:** il Livello del Paniere alla Data Finale del Fixing, che si baserà sul Livello Finale di ciascun Sottostante.] [●]

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

I Prodotti Complessi sono legati a [un'Azione] [Azioni] [,] [e] [un Indice] [Indici] [,] [e] [una Merce] [Merci] [,] [e] [un Tasso di Cambio] [Tassi di Cambio] [,] [e] [un Fondo] [Fondi] [,] [e] [un Tasso di Interesse] [Tassi di Interesse] [e] [un Tasso di Riferimento] [Tassi di Riferimento][un Tasso Spread tra due Tassi di Riferimento]. **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un singolo Indice o più Indici senza una caratteristica Paniere, in ogni caso con consegna fisica delle quote del fondo ETF, inserire:** Nel caso in cui i Prodotti Complessi debbano essere rimborsati da parte dell'Emittente mediante regolamento fisico ai sensi del Regolamento, il termine Sottostante dovrà intendersi come riferito a **[in caso di Prodotti Complessi legati ad un singolo Indice, inserire nome del fondo ETF: [●]]** come descritto nel proseguo al paragrafo "Informazioni sul fondo ETF "[in caso di Prodotti Complessi legati a più Indici senza una caratteristica Paniere, inserire: ogni fondo ETF come descritto nel proseguo al paragrafo " Informazioni sul fondo ETF ".]

**[inserire per ciascun Sottostante:**

Nome del Sottostante: [●]

Codice Titoli: [●]

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

**[in caso di Prodotti Complessi legati ad un singolo Indice o più Indici senza una caratteristica Paniere, in ogni caso con consegna fisica delle quote dei fondi ETF, inserire per ciascun fondo ETF:**

Informazioni sul fondo ETF:

Nome del Fondo: [●]

Codice Titoli dell'ETF: [●]

[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 propri piani strategici.
- I procedimenti per la risoluzione in Svizzera e gli obblighi di pianificazione della risoluzione possono avere un impatto sugli azionisti e sui creditori di CSG e di Credit Suisse.
- I cambiamenti nella politica monetaria sono al di là del controllo di Credit Suisse e sono difficili da prevedere.
- Restrizioni legali applicabili ai suoi clienti possono ridurre la richiesta dei servizi di Credit Suisse.

Rischio competitivo:

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

#### **D.6: Rischi importanti relativi ai Prodotti Complessi**

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

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

I potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero avere familiarità con l'andamento del(i) Sottostante(i) e comprendere a fondo come la performance di tale(i) Sottostante(i) può condizionare i pagamenti (o ogni altro beneficio spettante) ai sensi, o il valore di mercato, di tali Prodotti Complessi. La performance storica del(i) Sottostante(i) non è indicativa della performance futura. Il valore di mercato di un Prodotto Complesso può essere negativamente condizionato dal posticipo della, o previsioni alternative per la, valutazione del Livello o del Prezzo di Riferimento della Merce, a seconda del caso. **[Vi sono rischi significativi insiti nell'acquisto dei Prodotti Complessi che sono legati ad uno o più Sottostanti dei mercati emergenti.]** **[Generalmente si ha esposizione al tasso di cambio in relazione ai Prodotti Complessi che prevedono che i pagamenti vengano effettuati in una valuta diversa dalla valuta**

del(i) Sottostante(i).] [I prezzi delle merci dipendono fortemente dalla domanda e dalla offerta e sono soggetti a sempre maggiori fluttuazioni dei prezzi. Tali fluttuazioni dei prezzi possono essere basate (tra le altre cose) sui seguenti fattori: percepita scarsità della rilevante merce, danni dovuti a condizioni meteorologiche, perdita del raccolto, intervento governativo o sconvolgimenti politici.]

**Rischio di Perdita totale.** I Prodotti Complessi comportano un alto grado di rischio, e i potenziali investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero riconoscere che, in certe circostanze, i Prodotti Complessi possono avere un valore di rimborso pari a zero [ed ogni pagamento dell'Importo della Cedola [,]e dell' Importo di Interesse [e dell'Importo Premio]] previsto ai sensi dei medesimi potrebbe non avere luogo]. 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 Discount Certificates:** In particolare, con riferimento ai Discount Certificates [con struttura inversa] [con una caratteristica bear], se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]] [in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: [superiore] [in caso di un Paniere inverso: inferiore]] [a][al suo][Strike][Livello Iniziale] [Barriera Trigger][Livello Iniziale del Paniere], [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa] [positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance][Paniere].] [in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa: tale performance [negativa][positiva] del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente [maggiore][minore] del corrispondente [perdita][guadagno] percentuale del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance]. [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e] rispetto [a][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Discount Certificates:** In particolare, con riferimento ai Barrier Discount Certificates [con struttura inversa] [con una caratteristica bear], se si verifica un Evento Barriera [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook: e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere], è [pari o] [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]] [in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]] [a][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Barriera Trigger] [Livello Iniziale del Paniere]], [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante [con Performance Peggior]e][con Performance Migliore]] [Paniere].] [in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa: tale performance [negativa][positiva] del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente [maggiore][minore] del corrispondente [perdita][guadagno] percentuale del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance]. [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e] rispetto [a][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Reverse Convertibles:** In particolare, con riferimento ai Reverse Convertibles [con struttura inversa] [con una caratteristica bear], se il [Livello Finale del [Sottostante][Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance]][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]] [in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]] [a][al suo][Livello Iniziale][Strike][Barriera Trigger][Livello Iniziale del Paniere], [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: negativa] [in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante][Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance][Paniere].] [in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa: tale performance [negativa][positiva] del [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente [maggiore][minore] del corrispondente [perdita][guadagno] percentuale del[i] [Sottostante[i]contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e][con la Migliore] Performance]. [in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: In genere si subisce una perdita

totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del [i] [Sottostante] [i] [contenuti nel Paniere]] [Sottostante con Performance Peggior] rispetto [a] [al suo] [al loro rispettivo] [Livello Iniziale] [Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Reverse Convertibles con caratteristica CURINT:** In particolare, con riferimento ai Reverse Convertibles con caratteristica CURINT [con una caratteristica bear], se il [Livello Finale [del] [di ogni] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: inferiore]** **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: superiore]** [a] [al suo] [Strike] [Livello Iniziale] [Livello Iniziale del Paniere] **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante [con la Peggior] [con la Migliore] Performance] al Tasso di Conversione [del Sottostante [con la Peggior] [con la Migliore] Performance]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa] [positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] Sottostante [[con la Peggior] [con la Migliore] Performance] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per **[in caso di Prodotto Complesso senza una caratteristica bear:** (i) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]] [Livello Finale del Paniere] diviso per [il] [il suo] [Strike] [Livello Iniziale] [Livello Iniziale del Paniere]] **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (ii) il suo [Strike] [Livello Iniziale] [del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Iniziale del Paniere] diviso per [il] [il suo] [Livello Finale] [del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]]. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa] [positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante] [Paniere] [[con la Peggior] [con la Migliore] Performance] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]]

**[in caso di Reverse Convertibles con Lock-in:** In particolare, con riferimento ai Reverse Convertibles con Lock-in [e con una caratteristica bear], se non si verifica alcun Evento Lock-in e se il [Livello Finale [del] [di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: inferiore]** **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: superiore]** [a] [al suo] [Strike] [Livello Iniziale] [Barriera Trigger] [Livello Iniziale del Paniere], l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa] [positiva] del **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)]** [Sottostante] [Sottostante [con la Peggior] [con la Migliore] Performance] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Reverse Convertibles con Lock-in e con una caratteristica CURINT:** In particolare, con riferimento ai Reverse Convertibles con Lock-in e con una caratteristica CURINT [con una caratteristica bear], se non si verifica alcun Evento Lock-in [e se il [Livello Finale [del] [di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear: inferiore]** **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: superiore]** [a] [al suo] [Strike] [Livello Iniziale] [Livello Iniziale del Paniere], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante [con la Peggior] [con la Migliore] Performance] al Tasso di Conversione [del Sottostante [con la Peggior] [con la Migliore] Performance]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa] [positiva] del **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)]** Sottostante [[con la Peggior] [con la Migliore] Performance] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. **[in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per **[in caso di Prodotto Complesso senza una caratteristica bear:** (i) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]] [Livello Finale del Paniere] diviso per [il] [il suo] [Strike] [Livello Iniziale] [Livello Iniziale del Paniere]] **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (ii) il suo [Strike] [Livello Iniziale] [del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Iniziale del Paniere] diviso per [il] [il suo] [Livello Finale] [del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]]. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa] [positiva] del **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)]** [Sottostante] [Paniere] [[con la Peggior] [con la Migliore] Performance] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Reverse Convertibles:** In particolare, con riferimento ai Barrier Reverse Convertibles [con struttura inversa] [con una caratteristica bear], se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere], è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** [inferiore][in caso di un Paniere inverso: superiore]][in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: [superiore][in caso di un Paniere inverso: inferiore]] [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Barriera Trigger] [Livello Iniziale del Paniere]], **[in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante] [Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance] [Paniere.] **[in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance [negativa][positiva] del[(i) Sottostante[(i)contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente [maggiore][minore] del corrispondente [perdita][guadagno] percentuale del[(i) Sottostante[(i) contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance]. **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[(i) Sottostante[(i) contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Reverse Convertibles con una caratteristica CURINT:** In particolare, con riferimento ai Barrier Reverse Convertibles con una caratteristica CURINT [con una caratteristica bear], se si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di ogni] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** inferiore] **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** superiore] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance] al Tasso di Conversione [del Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] Sottostante [(con la Peggior][con la Migliore] Performance] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][in caso di regolamento in contanti: tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per **[in caso di Prodotto Complesso senza una caratteristica bear:** (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]][Livello Finale del Paniere] diviso per [(i)][il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]][in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: (ii) il suo [Strike][Livello Iniziale][del Sottostante con Performance Migliore][Livello Iniziale del Paniere] diviso per [(i)][il suo][Livello Finale][del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]]. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante] [Paniere] [(con la Peggior][con la Migliore] Performance] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Reverse Convertibles con Lock-in:** In particolare, con riferimento ai Barrier Reverse Convertibles con Lock-in [con una caratteristica bear], se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante] [Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** inferiore][in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear: superiore] [al][al suo] [Strike][Livello Iniziale][Barriera Trigger] [Livello Iniziale del Paniere]], l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa][positiva] del **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante] [Sottostante [con la Peggior][con la Migliore] Performance] [Paniere] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

**[in caso di Barrier Reverse Convertibles con Lock-in e con una caratteristica CURINT:** In particolare, con riferimento ai Barrier Reverse Convertibles con Lock-in e con una caratteristica CURINT [con una caratteristica bear], se non si verifica alcun Evento Lock-in ma si verifica un Evento Barriera **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] **[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** inferiore] **[in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** superiore] [al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere], **[in caso di regolamento fisico:** tale Prodotto Complesso è rimborsato all'Importo di Conversione e nella [rilevante] Valuta di Conversione invece che nella Valuta di Emissione. L'Importo di Conversione corrisponde alla somma del (a) 100% del Taglio, (b) dell'Importo di Interesse e (c) dell'Importo Premio, convertito nella Valuta di Conversione [del

Sottostante [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance] al Tasso di Conversione [del Sottostante [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance]. A causa del rimborso del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione e della conversione degli importi pagabili ai sensi del Prodotto Complesso nella [rilevante] Valuta di Conversione al [rilevante] Tasso di Conversione, l'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] Sottostante [**in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance] e gli investitori possono subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.][**in caso di regolamento in contanti:** tale Prodotto Complesso è rimborsato ad un importo in contanti pari al prodotto di (i) la somma di (a) 100% del Taglio, (b) l'Importo di Interesse e (c) l'Importo Premio, moltiplicato per [**in caso di Prodotto Complesso senza una caratteristica bear:** (ii) il [Livello Finale del Sottostante [con Performance Peggior]e][Livello Finale del Paniere] diviso per [(i)][il suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere]][**in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (ii) [(i)][il suo][Strike][Livello Iniziale][del Sottostante con Performance Migliore][Livello Iniziale del Paniere] diviso per [(i)][il suo][Livello Finale][del Sottostante con Performance Migliore] [Livello Finale del Paniere]]. L'Importo di Rimborso Finale di tale Prodotto Complesso è pertanto legato alla performance [negativa][positiva] del [**in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [(Sottostante)[Paniere] [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance] e gli investitori dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

[**in caso di Express Certificates:** In particolare, con riferimento agli Express Certificates [con struttura inversa] [con una caratteristica bear], se il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** [inferiore][**in caso di un Paniere inverso:** superiore]][**in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** [superiore][**in caso di un Paniere inverso:** inferiore]] [alla][alla sua][Barriera Trigger] [(%) del] [suo] [Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere] [**inserire in caso di Express Certificates con una Barriera:** e [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** si verifica un Evento Barriera][**in caso di Prodotti Complessi con LastLook caratteristica:** il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [pari o] [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** [inferiore][**in caso di un Paniere inverso:** superiore]][**in caso di Prodotti Complessi con una caratteristica bear:** [superiore][**in caso di un Paniere inverso:** inferiore]] [alla][alla sua][Barriera]], [**in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance [negativa][positiva] del [(i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante [con Performance Peggior]e[con Performance Migliore]] [Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance [negativa][positiva] del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente [maggiore][minore] del corrispondente [perdita][guadagno] percentuale del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]] [Sottostante [con la Peggior]e[con la Migliore] Performance]. [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica bear:** In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.]

[**in caso di Barrier Range Reverse Convertibles or Barrier Range Discount Certificates:** In particolare, con riferimento ai Barrier Range Reverse Convertibles [con struttura inversa], se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Inferiore [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [inferiore][**in caso di un Paniere inverso:** superiore] [o pari][al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance negativa del [Sottostante][Sottostante con Performance Peggior]e][Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi con struttura inversa:** tale performance negativa del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente maggiore della corrispondente perdita percentuale del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e]. In genere si subisce una perdita totale dell'investimento dopo una diminuzione del 50% (misurato alla Data Finale del Fixing) nel valore del[(i) [Sottostante][(i) [contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggior]e] rispetto [al][al suo][al loro rispettivo] [Livello Iniziale][Strike].] Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

Inoltre, se si verifica [(i) solo] un Evento Barriera Superiore [**in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook:** e (ii) il [Livello Finale [del][di almeno un] Sottostante][Livello Finale del Paniere] è [superiore][**in caso di un Paniere inverso:** inferiore] [o pari][al][al suo][Strike][Livello Iniziale][Livello Iniziale del Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa:** l'Importo di Rimborso Finale pagabile alla Data di Rimborso Finale sarà legato alla performance positiva del (i.e., il rischio di un investimento a breve nel) [Sottostante][Sottostante con Performance Migliore][Paniere].] [**in caso di Prodotti Complessi con struttura**

**inversa:** tale performance positiva del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore] comporterà un Importo di Rimborso Finale inferiore alla Data di Rimborso Finale. La percentuale di tale riduzione dell'Importo di Rimborso Finale è tipicamente minore del corrispondente guadagno percentuale del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore]. Gli investitori dovrebbero [pertanto] essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento.

**[in caso di Prodotti Complessi senza una caratteristica LastLook o Prodotti Complessi con una caratteristica LastLook legata a più Sottostanti ma senza Paniere:** Se, tuttavia, si verificano sia un Evento Barriera Inferiore sia un Evento Barriera Superiore, l'Importo di Rimborso Finale [è legato o alla] [dipende o dalla] (i) performance negativa del [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Peggiora][Paniere] o (ii) performance positiva del [in caso di Prodotti Complessi senza struttura inversa: (i.e., il rischio di un investimento a breve nel)] [Sottostante[i][contenuti nel Paniere]][Sottostante con Performance Migliore][Paniere], quella tra le performance descritte alle clausole (i) e (ii) che precedono che dà luogo ad un Importo di Rimborso Finale inferiore. Pertanto, gli investitori in tali Prodotti Complessi dovrebbero essere preparati a subire una perdita sostanziale o totale del loro investimento. ]]

**[in caso di Stability Notes:** In particolare, con riferimento alle Stability Notes [con una caratteristica bear], se si verifica un Evento di Turbativa della Stabilità, una Stability Note sarà rimborsata anticipatamente alla Data di Rimborso della Turbativa della Stabilità al Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità e sarà pagato solo l'Importo di Interesse [e l'Importo Premio] maturato fino alla Data di Rimborso della Turbativa della Stabilità come Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità.

L'importo del Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità dipenderà dalla entità del calo del valore del [Sottostante[i] alla rilevante Data di Osservazione rispetto alla precedente Data di Osservazione (i.e., maggiore il calo, minore il Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità). E' possibile che si verifichi una perdita totale o sostanziale dell'importo investito nelle Stability Notes. La potenziale perdita legata ad un investimento in tali Prodotti Complessi è legata alla performance negativa del [Sottostante [con Performance Peggiora]][Paniere].

Le Stability Notes includono un effetto leva, poiché la formula utilizzata per il calcolo del Prezzo di Rimborso della Turbativa della Stabilità contiene un moltiplicatore o fattore leva. In conseguenza del moltiplicatore o fattore leva, la potenziale perdita di un investimento nelle Stability Notes al verificarsi di un Evento di Turbativa della Stabilità aumenta in modo significativo.]

**[in caso di Tranche Knock-out Notes senza Sottostanti Disregarded:** In particolare, con riferimento alle Tranche Knock-out Notes senza Sottostanti Disregarded, se si è verificato un Evento Barriera con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out. Se si è verificato un evento Barriera con riferimento a più di un Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out di ciascun Sottostante con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà pari a zero e gli investitori subiranno una perdita totale del loro investimento, qualora il Pagamento de[[gli ]Importo di Interesse venga disatteso.

**[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes con Sottostanti Disregarded:** il verificarsi di un Evento Barriera con riferimento a un numero uguale o inferiore a [inserire il numero: [●]] di Sottostanti non comporta tipicamente una riduzione dell'Importo di Rimborso Finale. Se, tuttavia, si è verificato un Evento Barriera con riferimento a più di [inserire il numero: [●]] Sottostanti, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out di [ciascun Sottostante a partire da [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] [il [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato. Pertanto, per [ciascun Sottostante a partire da [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] [il [inserire il numero d'ordine: [●]] Sottostante] con riferimento all'Evento Barriera che si è verificato, l'Importo di Rimborso Finale sarà ridotto di un importo fisso pari all'Importo di Knock-out. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ciascun Sottostante, l'Importo di Rimborso Finale sarà pari a zero e gli investitori subiranno una perdita totale del loro investimento, qualora il Pagamento de[[gli ]Importo di Interesse venga disatteso.]

**[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes per i quali il pagamento de[[gli ]Importo di Interesse dipende dalla performance dei Sottostanti:** il pagamento de[[gli ]Importo di Interesse dipenderà dalla performance dei Sottostanti. **[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes senza Sottostanti Disregarded:** se uno o più Eventi Barriera si è verificato prima di ciascuna Data di Osservazione degli Interessi con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi] **[in caso di Prodotti Complessi che sono Tranche Knock-out Notes con Sottostanti Disregarded:** se si è verificato un Evento Barriera con riferimento a più di [inserire il numero: [●]] Sottostanti], e tal[e] [Event[o][i] Barriera comporter[à] anno], pertanto, una riduzione dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Rimborso Finale, si applicherà il Tasso di Interesse successivamente al verificarsi di tale Event[o][i] Barriera e, pertanto, l'Importo di

Interessi sarà calcolato sulla base di tale Importo di Rimborso Finale ridotto anziché sulla base del Taglio, *i.e.* l'Importo di Interesse pagabile ai Portatori sarà ridotto come conseguenza del verificarsi di uno o più di tali Eventi Barriera. Nel caso peggiore, se un Evento Barriera si è verificato con riferimento a ogni Sottostante, gli investitori non riceveranno più alcun Importo di Interesse durante la vita dei Prodotti Complessi.]]

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

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

**Il profitto potenziale dei Prodotti Complessi è soggetto a un limite superiore.** Gli investitori nei Prodotti Complessi dovrebbero essere consapevoli che il potenziale di profitto ad essi relativo è soggetto a un limite superiore. Pertanto, un investimento nei Prodotti Complessi può portare ad un rendimento inferiore rispetto ad un investimento diretto nel [i] Sottostante [i].

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

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

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

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

## **Sezione E – Offerta**

### **E.2b: Utilizzo dei proventi**

I proventi netti derivanti da ogni emissione di Prodotti Complessi saranno utilizzati dall'Emittente per i propri generali scopi societari. 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.]]

A scanso di equivoci, l'Emittente non è tenuto a investire i proventi netti derivanti da ogni emissione di Prodotti Complessi ne[[i]] Sottostant[e]] e tali proventi possono essere liberamente utilizzati dall'Emittente come descritto nel sottoparagrafo immediatamente precedente.

### **E.3: Termini e condizioni dell'offerta**

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

Taglio: [●]

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

Periodo di Sottoscrizione: [●]

Data di Emissione / Data di Pagamento: [●]

[Data di Negoziazione: [●]]

Ultima Data di Negoziazione: [●]

**[inserire ulteriori termini dell'offerta: [●]]**

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

#### **[Potenziali conflitti di interesse**

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

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

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

#### **Potenziali conflitti di interesse relativi ai collocatori**

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

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

[Non Applicabile – né l'Emittente né l'offerente addebiteranno spese all'investitore]

[Commissioni di Sottoscrizione e Collocamento: [●]]

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

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