

NOTA DI SINTESI

- Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come 'Elementi'. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).
- La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questa tipologia di strumenti finanziari ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.
- Anche qualora l'inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia degli strumenti finanziari e dell'Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione "non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli stati membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire negli Strumenti Finanziari.</p>
A.2	Autorizzazioni	<p>[Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad una Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, l'Emittente e il Garante acconsentono all'uso del Prospetto di Base da parte [del] [di ciascun] [Dealer] [Manager] [e da parte di]:</p> <p>(1) [[●], [●] [e] [●] [(l')(gli) "Offerent(e)(i) Inizial(e)(i) Autorizzat(o)(i)");]</p> <p>(2) [se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data delle Condizioni Definitive datate [●] e ne pubblica i relativi dettagli sul proprio sito internet (www.[●].com), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati così pubblicati,</p> <p>nel caso (1) o (2) di cui sopra,] [fino a quando tal[i][e] intermediar[i][io] finanzia[r][i][io] [siano/sia] autorizzat[i][o] ad effettuare tali offerte ai sensi della <i>Markets in Financial Instruments Directive</i> (direttiva 2014/65/UE);]</p> <p>[[ciascuno un/il] "Offerente Autorizzato" [e insieme gli "Offerenti Autorizzati"].</p> <p>Il consenso dell'Emittente e del Garante è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido solo per il periodo dal ([ed incluso / ma escluso]) [●] al ([ed incluso / ma escluso]) [●] (il "Periodo di Offerta");</p> <p>(ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della tranche di Strumenti Finanziari [nel][nella] [Regno di] [Repubblica di] [Gran Ducato di Lussemburgo/ Austria/ Belgio/ Croazia/ Finlandia/ Francia/ Germania/ Irlanda/ Italia/ Paesi Bassi/ Norvegia/ Polonia/ Portogallo/ Repubblica Ceca/ Romania/ Spagna/ Svezia/ Regno Unito/ Ungheria]; [e]</p> <p>[(iii) il consenso è soggetto alle seguenti ulteriori condizioni: [●].]</p> <p>Un"Offerta Non Esente" di Strumenti Finanziari è un'offerta di Strumenti Finanziari che non è coperta da un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della direttiva 2003/71/CE, come modificata o sostituita.</p>

		<p>Qualsiasi persona (un "Investitore") che intenda acquistare o che acquisti Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di Strumenti Finanziari a un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno svolte, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, compresi gli accordi in relazione al prezzo, alle allocazioni e al regolamento. L'Emittente non sarà una parte in tali accordi con gli Investitori in relazione all'offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive (<i>Final Terms</i>) non conterranno tali informazioni e un investitore dovrà ottenere tali informazioni dall'Offerente Autorizzato. Le informazioni in relazione ad un'offerta al pubblico saranno rese disponibili al momento in cui tale sub-offerta venga svolta, e tali informazioni saranno fornite anche dal relativo Offerente Autorizzato al momento di tale offerta.]</p> <p>[Strumenti Finanziari potrebbero essere acquistati da qualsiasi mercato intermediario approvato ed ammesso alla negoziazione sul SeDeX da Borsa Italiana (ciascuno, un "Intermediario Autorizzato"), e acquisto e regolamento degli Strumenti Finanziari dovranno essere conformi alle regole consuete del SeDeX. Qualsiasi persona (un "Investitore") che intenda acquistare oppure acquistando Strumenti Finanziari da un Intermediario Autorizzato provvederà in tal modo, ed offerte e vendite di Strumenti Finanziari ad un Investitore da parte di un Intermediario Autorizzato dovranno saranno effettuate, in conformità ai termini e ad altri accordi in essere tra tale Intermediario Autorizzato e tale Investitore ivi incluso quanto a prezzo, allocazioni e accordi relativi al regolamento. L'Emittente non sarà parte di alcuno di tali accordi con Investitori in relazione all'offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, conseguentemente, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni e un Investitore deve ottenere tali informazioni dall'Intermediario Autorizzato.]</p> <p>[Non applicabile; non viene concessa alcuna autorizzazione all'utilizzo del Prospetto di Base per la successiva rivendita degli Strumenti Finanziari.]</p>
--	--	--

SEZIONE B – EMITTENTE E GARANZIE

B.1	Denominazione e legale e commerciale dell'Emittente	<p>[Goldman Sachs International ("GSI" o l'"Emittente")]</p> <p>[Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH ("GSW" o l'"Emittente")]</p> <p>[Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI" o l'"Emittente")]</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	<p>[GSI è una società a responsabilità limitata costituita in Inghilterra e nel Galles. GSI opera principalmente ai sensi della legge inglese. La sede legale di GSI è Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.]</p> <p>[GSW è una società a responsabilità limitata (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) costituita nella Repubblica Federale Tedesca. GSW opera principalmente ai sensi del diritto tedesco. La sede legale di GSW è MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60308 Francoforte sul Meno, Germania. GSW è registrata presso il registro commerciale della corte locale di Francoforte sul Meno dal 27 novembre 1991 al numero HRB 34439.]</p> <p>[GSFCI è una società a responsabilità limitata costituita nel Jersey. GSFCI opera principalmente ai sensi della legge del Jersey. La sede legale di GSFCI è 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.]</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	<p>[Le prospettive di GSI saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi nelle economie globali, regionali e nazionali, incluso il Regno Unito, dai movimenti e livelli di attività nei mercati finanziari, delle merci, delle valute e altri, dalle variazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli delle attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari nel Regno Unito e negli altri paesi dove GSI opera.]</p> <p>[Il management di GSW ha come obiettivo un significativo incremento nelle attività di emissione. Questo è dovuto an un aumento della richiesta da parte dei clienti in materia di warrants e prodotto strutturati, in particolare nel mercato tedesco, così come nei canali di distribuzione di GSI. Inoltre, si prevede che in un mercato volatile ci sarà una moltitudine di aggiornamenti nelle emissioni nel campo</p>

		<p>dei turbo warrants, mini-futures e certificati. In aggiunta, è programmata l'offerta di ulteriori warrants e prodotti strutturati. Miglioramenti al processo di emissione implementati in precedenza consentono che l'emissione di nuovi warrants e certificates sia quasi completamente automatizzata. Si stima che l'attività di emissione nei Paesi Bassi rimarrà al livello attuale, dato che i titoli emessi nel mercato olandese non hanno una scadenza predeterminata e posto che di base, e si assume che non vi sia una particolare necessità di successive emissioni. Il management dell'Emittente è parte delle considerazioni che investono il mondo societario sul tema dell'uscita dall'Unione Europea del Regno Unito. GSW ha considerato molteplici scenari, e alla fine questo non ci si aspetta che abbiano un impatto diretto sul modello di business di GSW, dal momento che questa potrà continuare a svolgere la propria attività con i propri affiliati.]</p> <p>[Non applicabile, non ci sono tendenze note che interessano GSFCI e i settori in cui opera.]</p>																																																	
B.5	Gruppo dell'Emittente	<p>[Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene il 100 per cento delle azioni ordinarie di Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante") è costituita nel Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.]</p> <p>[GSW è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante").]</p> <p>[GSFCI è una società interamente controllata da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante").]</p>																																																	
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>[Non applicabile; GSI non ha fatto previsioni o stime degli utili.]</p> <p>[Non applicabile; GSW non ha fatto previsioni o stime degli utili.]</p> <p>[Non applicabile; GSFCI non ha fatto previsioni o stime degli utili.]</p>																																																	
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>[Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.]</p> <p>[Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSW sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.]</p> <p>[Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.]</p>																																																	
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>[La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate in relazione agli esercizi passati di GSI:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">AI e per il trimestre chiuso (non sottoposto a revisione)</th> <th colspan="2">AI e per l'esercizio concluso il (sottoposto a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>28 febbraio 2019</th> <th>31 marzo 2018</th> <th>30 novembre 2018</th> <th>31 dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(in milioni di USD)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td>403</td> <td>796</td> <td>3.259</td> <td>2.389</td> </tr> <tr> <td>Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte</td> <td>341</td> <td>737</td> <td>3.030</td> <td>2.091</td> </tr> <tr> <td>Utile per l'anno finanziario</td> <td>229</td> <td>539</td> <td>2.198</td> <td>1.557</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2">AI (non sottoposto a revisione contabile)</td> <td colspan="2">AI (sottoposto a revisione contabile)</td> </tr> <tr> <td><i>(in milioni di USD)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immobilizzazioni</td> <td colspan="2">353</td> <td>315</td> <td>210</td> </tr> <tr> <td>Attività correnti</td> <td colspan="2">867.442</td> <td>886.652</td> <td>939.863</td> </tr> </tbody> </table>		AI e per il trimestre chiuso (non sottoposto a revisione)		AI e per l'esercizio concluso il (sottoposto a revisione contabile)		28 febbraio 2019	31 marzo 2018	30 novembre 2018	31 dicembre 2017	<i>(in milioni di USD)</i>					Risultato operativo	403	796	3.259	2.389	Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	341	737	3.030	2.091	Utile per l'anno finanziario	229	539	2.198	1.557		AI (non sottoposto a revisione contabile)		AI (sottoposto a revisione contabile)		<i>(in milioni di USD)</i>					Immobilizzazioni	353		315	210	Attività correnti	867.442		886.652	939.863
	AI e per il trimestre chiuso (non sottoposto a revisione)			AI e per l'esercizio concluso il (sottoposto a revisione contabile)																																															
	28 febbraio 2019	31 marzo 2018	30 novembre 2018	31 dicembre 2017																																															
<i>(in milioni di USD)</i>																																																			
Risultato operativo	403	796	3.259	2.389																																															
Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	341	737	3.030	2.091																																															
Utile per l'anno finanziario	229	539	2.198	1.557																																															
	AI (non sottoposto a revisione contabile)		AI (sottoposto a revisione contabile)																																																
<i>(in milioni di USD)</i>																																																			
Immobilizzazioni	353		315	210																																															
Attività correnti	867.442		886.652	939.863																																															

Fondi patrimoniali totali	34.354	33.917	31.701]
---------------------------	--------	--------	---------

[La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate in relazione agli esercizi passati di GSW:

Al e per l'esercizio concluso il (sottoposto a revisione contabile)

<i>(in EUR)</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Imposte sul reddito	-389.205,93	-278.361,25
Reddito netto/Utile netto	829.930,59	652.821,73

<i>(in EUR)</i>	Al (sottoposto a revisione contabile)	
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Attivo corrente	7.397.795.665,36	6.446.271.258,32
Capitale e riserve	5.334.715,48	4.504.784,89]

[La tabella sottostante indica le informazioni finanziarie storiche principali in relazione a GSFICI:

Al e per l'esercizio concluso il (sottoposto a revisione contabile)

<i>(in USD)</i>	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Utile operativo	19,429	35,570
Utile di esercizio	19,429	35,570

<i>(in USD)</i>	Al (sottoposto a revisione contabile)	
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
Attività correnti	10,131,841	2,923,466
Attività netto	414,186	13,090
Fondi patrimoniali totali	414,186	13 090]

[Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSI dal 30 novembre 2018.]

[Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSW dal 31 dicembre 2018.]

[Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSFICI dal 31 dicembre 2018.]

[Non applicabile: non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSI dal 28 febbraio 2019.]

[Non applicabile: non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSW dal 31 dicembre 2018.]

		[Non applicabile: non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSFCI dal 31 dicembre 2018.]
B.13	Fatti recenti sostanzialmente e rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente	<p>[Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSI che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSI.]</p> <p>[Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSW che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSW.]</p> <p>[Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSFCI che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSFCI.]</p>
B.14	Posizione dell'Emittente nel proprio gruppo societario	<p>Si prega di fare riferimento all'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>[GSI fa parte di un gruppo di società delle quali The Goldman Sachs Group, Inc. rappresenta la holding company, e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.]</p> <p>[GSW fa parte di un gruppo di società delle quali The Goldman Sachs Group, Inc. rappresenta la holding company, e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.]</p> <p>[GSFCI fa parte di un gruppo di società delle quali The Goldman Sachs Group, Inc. rappresenta la holding company, e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.]</p>
B.15	Principali attività	<p>[Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di strumenti finanziari, nel commercio di servizi relativi al debito e al capitale societario, di strumenti finanziari di debito pubblico non USA e di strumenti finanziari garantiti da ipoteca, nell'esecuzione di contratti di swap e relativi a strumenti derivati, nelle fusioni e acquisizioni, nei servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni/i collocamenti privati/i leasing e i finanziamenti di progetto, nell'intermediazione e nella finanza immobiliare, nelle attività di <i>merchant banking</i>, nell'intermediazione sugli strumenti finanziari azionari e nella ricerca.]</p> <p>[Lo scopo di GSW è quello di emettere strumenti finanziari fungibili così come il compimento di operazioni finanziarie ausiliarie alle operazioni finanziarie. GSW non pone in essere attività bancaria ai sensi della sezione 1 della legge bancaria tedesca né in operazioni commerciali ai sensi della sezione 34 del codice industriale tedesco (<i>Gewerbeordnung</i>). GSW conclude accordi contrattuali con Goldman Sachs International che consentono a GSW di adempiere alle obbligazioni derivanti dai titoli emessi dalla stessa.]</p> <p>[L'attività principale di GSFCI è l'emissione di obbligazioni strutturate, warrant, certificati. Gli strumenti finanziari emessi da GSFCI sono venduti a Goldman Sachs International. I proventi di tali emissioni sono poi concessi in prestito ad altri membri del gruppo societario.]</p>
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	<p>[Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene il 100% delle azioni ordinarie di Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. è costituita nel Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.]</p> <p>[GSW è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. Vedere anche Elemento B.5]</p> <p>[GSFCI è una società interamente controllata da GS GM. GS GM è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. Vedere anche Elemento B.5]</p>
B.17	Rating dell'Emittente o degli Strumenti	<p>[Eliminare Elemento B.17 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>[Il debito di lungo termine di GSI è valutato A+ da S&P e A da Fitch, e A1 da Moody's. Gli Strumenti Finanziari non sono stati oggetto di <i>rating</i>.]</p>

	Finanziari	[Non applicabile; non è stato assegnato alcun rating a GSW o agli Strumenti Finanziari] [Non applicabile; non è stato assegnato alcun rating a GSFCI o agli Strumenti Finanziari] [Gli Strumenti Finanziari hanno ricevuto un rating [-] da [S&P]/[Fitch]/[Moody's]/[specificare altro].]
B.18	Natura e portata della Garanzia	Le obbligazioni di pagamento e (ferma restando la frase successiva) le obbligazioni di consegna di GSI, GSW e GSFCI con riferimento agli Strumenti Finanziari sono garantite da The Goldman Sachs Group, Inc. (“GSG” o il “Garante”) ai sensi di una garanzia regolata dalla legge dello Stato di New York datata 22 novembre 2018, come eventualmente di volta in volta modificata e/o sostituita (la “Garanzia”). Il Garante è solamente obbligato a pagare un importo in denaro (l’“Importo di Regolamento Fisico Interruttivo”) invece di consegnare i <i>deliverable assets</i> (i “Deliverable Assets”) nel caso in cui l’Emittente non soddisfi i propri obblighi di consegna ai sensi degli Strumenti Finanziari. La Garanzia concorrerà <i>pari passu</i> con tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.
B.19 (B.1)	Denominazione del Garante	The Goldman Sachs Group, Inc.
B.19 (B.2)	Domicilio, forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	GSG è una società costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti come <i>corporation</i> ai sensi della <i>Delaware General Corporation Law</i> . GSG ha sede al numero 200 di West Street, New York, New York 10282, USA.
B.19 (B.4b)	Tendenze note riguardanti il Garante	Le prospettive di GSG saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi delle economie globali, regionali e nazionali, compresi gli Stati Uniti, dai movimenti e dai livelli di attività, nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e in altri mercati, dai movimenti dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli di attività dei clienti e dagli sviluppi legislativi e regolamentari negli Stati Uniti e in altri paesi in cui opera GSG.
B.19 (B.5)	Gruppo del Garante	GSG è una holding bancaria e una holding finanziaria regolamentata dal Consiglio dei Governatori (<i>Board of Governors</i>) del Federal Reserve System. L’istituzione statunitense depositaria controllata da GSG, Goldman Sachs Bank USA, è una New York State-chartered bank. GSG è la holding capogruppo del gruppo di società che comprendono GSG e le sue controllate consolidate (il “Gruppo”). Al mese di dicembre 2018, il Gruppo aveva uffici in più di 30 paesi e il 46 per cento dei suoi dipendenti complessivi era dislocato al di fuori delle Americhe. La clientela del Gruppo si trova in tutto il mondo ed il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari in tutto il mondo. GSG riporta le proprie attività in quattro segmenti di business: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending e Investment Management.
B.19 (B.9)	Previsione o stima	Non applicabile; GSG non ha fatto previsioni o stime degli utili.
B.19 (B.10)	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSG.
B.19 (B.12)	Informazioni finanziarie fondamentali	La tabella sottostante indica le informazioni finanziarie storiche principali in relazione a GSG:

	selezionate sul Garante relative agli esercizi passati	Al e per il trimestre chiuso (non sottoposto a revisione contabile)		Al e per l'Esercizio concluso al		
		(in milioni di USD)	31 marzo 2019	31 marzo 2018	dicembre 2018	dicembre 2017
		Ricavi totali non derivanti da interessi	7.589	9.162	32.849	29.798
		Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall'interesse netto	8.807	10.080	36.616	32.730
		Uti (perdita) prima delle imposte	2.719	3.419	12.481	11.132
			Al 31 marzo (non sottoposto a revisione contabile)		Al 31 dicembre	
		(in milioni di USD)	2019	2018	2018	2017
		Totale attivo	925.349	931.796	931.796	916.776
		Total passivo	835.076	841.611	841.611	834.533
		Patrimonio netto	90.273	90.185	90.185	82.243
		Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2018.				
		Non applicabile: non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 marzo 2019.				
B.19 (B.13)	Fatti recenti sostanzialmente e rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante	Non applicabile; non vi sono stati fatti recenti riguardanti GSG che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSG.				
B.19 (B.14)	Dipendenza del Garante da altri membri del gruppo	Vedere Elemento B.19 (B.5). GSG è una holding company e, pertanto, dipende dai dividendi, dalle distribuzioni e dagli altri pagamenti delle sue controllate per finanziare il pagamento dei dividendi e di tutti i pagamenti dovuti, incluse le obbligazioni.				
B.19 (B.15)	Principali attività	Le attività del Gruppo sono svolte nei seguenti settori: (1) Investment Banking: <ul style="list-style-type: none"> • Consulenza Finanziaria, che include incarichi di consulenza strategica in relazione a fusioni e acquisizioni, disinvestimenti, attività di difesa aziendale, ristrutturazioni e spin-off, gestione del rischio e operazioni in derivati direttamente collegate a questi incarichi di consulenza dei clienti; e • Sottoscrizione, che include offerte pubbliche e <i>private placements</i>, incluse operazioni locali e cross-border e acquisition finance, di un'ampia gamma di titoli, finanziamenti e altri strumenti 				

		<p>finanziari, e operazioni in derivati direttamente collegate alle attività di sottoscrizione dei clienti.</p> <p>(2) Servizi ai Clienti Istituzionali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reddito Fisso, Valuta e Materie Prime, che includono l'esecuzione di attività per i clienti connesse al <i>market making</i> sia in contanti sia in strumenti derivati per prodotti di tassi di interesse, prodotti di credito, mutui, valute e materie prime; e • Azioni, che includono l'esecuzione di attività per i clienti connesse al <i>market making</i> di prodotti azionari e commissioni e spese derivanti dalla esecuzione e compensazione di transazioni dei clienti istituzionali sulle maggiori borse, scambi di opzioni e <i>futures</i> in tutto il mondo e operazioni <i>over-the counter</i>. Azioni inoltre includono i servizi del Gruppo di custodia dei titoli, che prevede servizi di finanziamento, prestito titoli e intermediazione principale (<i>prime brokerage</i>) a clienti istituzionali, tra i quali fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni (<i>mutual funds</i>), fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente nella forma di tassi di interesse e commissioni. <p>(3) Investimenti & Finanziamenti, che include le attività di investimento del Gruppo e la concessione di finanziamenti, incluse le attività del Gruppo di prestito, per fornire risorse finanziarie ai clienti. Siffatti investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, ed i finanziamenti sono tipicamente a lungo termine. Il Gruppo effettua investimenti, alcuni dei quali sono consolidati direttamente tramite l'attività di merchant banking e speciali situazioni del gruppo, e indirettamente tramite fondi che gestisce, in titoli di debito e finanziamenti, titoli azionari pubblici e privati, infrastrutture ed entità immobiliari. Il Gruppo effettua altresì finanziamenti non garantiti attraverso le proprie piattaforme digitali.</p> <p>(4) Gestione degli investimenti, che fornisce servizi di gestione degli investimenti e offre prodotti di investimento (principalmente attraverso conti di gestione separati e veicoli di vario tipo, quali <i>mutual funds</i> e fondi <i>private investment</i>) in tutte le maggiori asset class a una diversa gamma di investitori istituzionali e individuali. Il segmento Gestione degli Investimenti offre inoltre servizi di consulenza patrimoniale, inclusi gestione del portafoglio e consulenza finanziaria, intermediazione ed altri servizi a investitori con patrimoni ingenti e a famiglie.</p>																		
B.19 (B.16)	Proprietà e controllo del Garante	<p>Non applicabile; GSG è una società indipendente quotata sulla Borsa di New York e non è detenuta né è controllata, direttamente o indirettamente, da azionisti o da un gruppo di azionisti affiliati.</p> <p>Vedere Elemento B.19 (B.5).</p>																		
B.19 (B.17)	Rating del Garante	<p>La seguente tabella rappresenta i rating del credito non garantito del Garante. Il rating non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere Strumenti Finanziari. Alcuni o tutti i rating sono soggetti a revisione o a ritiro in qualsiasi momento da parte delle organizzazioni che assegnano i rating. Ciascun rating dovrebbe essere valutato indipendentemente da qualsiasi altro rating. I rating sotto indicati sono i rating propri del Garante e non dovranno essere trattati come rating degli Strumenti Finanziari. Ove agli Strumenti Finanziari venga assegnato un rating, i rating assegnati ai rilevanti Strumenti Finanziari potranno essere diversi dai rating del Garante:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Debito a Breve Termine</th> <th>Debito a Lungo Termine</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td> <td>R-1 (middle)</td> <td>A (high)</td> </tr> <tr> <td>Fitch, Inc.</td> <td>F1</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Moody's Investors Service</td> <td>P-2</td> <td>A3</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>A-2</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td>Rating and Investment Information, Inc.</td> <td>a-1</td> <td>A</td> </tr> </tbody> </table>		Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)	Fitch, Inc.	F1	A	Moody's Investors Service	P-2	A3	Standard & Poor's	A-2	BBB+	Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A
	Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine																		
Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)																		
Fitch, Inc.	F1	A																		
Moody's Investors Service	P-2	A3																		
Standard & Poor's	A-2	BBB+																		
Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A																		
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI																				

C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	<p>[Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled Securities</i>)] [Strumenti Finanziari con regolamento fisico (<i>physical settlement Securities</i>)] [Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled Securities</i>) e/o Strumenti Finanziari con regolamento fisico (<i>physical settlement Securities</i>)] [composti da] [Share Linked Securities/ [e] Index Linked Securities/Commodity Linked Securities/ [e] FX Linked Securities/Inflation Linked Securities/EIS Notes/ Zero Coupon Notes], essendo [<i>inserire il titolo degli Strumenti Finanziari</i>] (gli "Strumenti Finanziari") [da consolidare e formare una singola serie con [<i>inserire titolo della tranche originaria degli Strumenti Finanziari</i>]].</p> <p>[ISIN: [<i>numero</i>]; Common Code: [<i>numero</i>] [; [<i>altro numero di identificazione dello strumento finanziario</i>].]] [Questa Nota di Sintesi relativa ad una Questione Specifica copre due o più Serie di Strumenti Finanziari, come specificato nella(e) tabella(e) inserita alla fine di questa nota di sintesi. Salvo il caso in cui sia altrimenti specificato in questa Nota di Sintesi relativa ad una Questione Specifica, le informazioni qui incluse dovranno essere interpretate come applicabili separatamente a ciascuna Serie di Strumenti Finanziari.]</p>
C.2	Valuta	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà [<i>valuta di liquidazione/specificata</i>] [([" [la " Valuta [di Regolamento/Specificata] "])]].
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	<p>Gli Strumenti Finanziari, la Garanzia e (ove applicabile) gli strumenti finanziari da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti, rivenduti, esercitati, negoziati o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. persons</i>), come definiti nel <i>Regulation S</i> ai sensi del <i>Securities Act</i> ("Regulation S"), salvo che ai sensi di un'esenzione dai, o in una operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione del <i>Securities Act</i> e della legislazione di stato sui valori mobiliari applicabile.</p> <p>[L'intera o una parte di una serie di Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti esclusivamente ad acquirenti istituzionali qualificati (come definiti nella <i>Rule 144A</i> del <i>Securities Act</i>) sulla base dell'esenzione prevista dalla <i>Rule 144A</i> ai sensi del <i>Securities Act</i>.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono Regulation S/Rule 144A Warrant, inserire: Gli Strumenti Finanziari possono essere offerti e venduti (a) agli acquirenti istituzionali qualificati come definiti nella, e facendo affidamento sulla, Rule 144A ai sensi del Securities Act e (b) agli investitori che si trovano al di fuori degli Stati Uniti e che non sono "US Persons" come definite nel Regulation S.</i>]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono Warrant emessi da GSI o GSW legati alle merci, o future su merci, inserire: Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti senza un'esenzione applicabile ai sensi del Commodity Exchange Act.</i>]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono Instruments under Regulation S, inserire: Diritti derivanti da Strumenti Finanziari (se applicabile) saranno esercitabili dal titolare degli Strumenti Finanziari solo a seguito di certificazione di titolarità effettiva non statunitense.</i>]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono emessi da GSFICI, inserire: Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti in nessun momento.</i>]</p> <p>Inoltre, gli Strumenti Finanziari non possono essere acquisiti da, per conto di o con il patrimonio di piani soggetti a ERISA o alla Sezione 4975 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, oltre che da taluni conti generali di società di assicurazione.</p> <p>Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.</p>
C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari	<p>Diritti: Gli Strumenti Finanziari danno il diritto a ciascun portatore di Strumenti Finanziari (un "Portatore") di ricevere un rendimento potenziale sugli Strumenti Finanziari [(vedere Elemento C.18 di seguito)], unitamente a taluni diritti ancillari come il diritto di ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare su modifiche future. I termini e le condizioni sono regolati ai sensi della [<i>legge inglese</i>] [<i>legge delle Isole Cayman</i>] [<i>fermo il fatto che la legge [finlandese/francese/norvegese/svedese]</i>] si applicherà con riferimento alla titolarità e alla registrazione degli Strumenti Finanziari].</p>

		<p>Ranking: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed hanno pari grado rispetto alle altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. La Garanzia avrà pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.</p> <p>Limitazioni ai diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati alla performance de(l)(i) sottostant(e)(i), i Portatori non hanno alcun diritto rispetto all(')(e) attività sottostant(e)(i). • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono previsioni per la convocazione delle assemblee dei Portatori per valutare questioni che influenzano i loro interessi in generale e queste previsioni consentono a maggioranze definite di impegnare tutti i Portatori, compresi i portatori che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i portatori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Portatori. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all'Emittente e all'Agente di Calcolo (a seconda del caso), al verificarsi di determinati eventi e, in determinate circostanze, senza il consenso dei Portatori, di apportare modifiche ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari, per riscattare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza, (se applicabile) di rinviare la valutazione dell(')(e) attività sottostant(e)(i) o i pagamenti prestabiliti ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto consentito subordinatamente a determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni per quanto riguarda gli strumenti finanziari e l(')(e) attività sottostant(e)(i) (se vi sia(no)).
C.9	<p>Diritti connessi agli strumenti finanziari compresi il ranking e ogni limitazione a tali diritti, previsioni sugli interessi, indicazione del tasso di rendimento e rappresentant e dei portatori</p>	<p>[Eliminare Elemento C.9 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Fare riferimento all'Elemento C.8 sopra.</p> <p>Il rendimento degli Strumenti Finanziari deriverà da[:]</p> <ul style="list-style-type: none"> [●] [il pagamento all(a)(e) relativ(a)(e) dat(a)(e) di pagamento di un importo in conto Interessi]; [●] [il potenziale pagamento di un Importo del Coupon in una Data di Pagamento del Coupon a seguito del verificarsi di un "Evento di Pagamento del Coupon" (come descritto sotto);] [●] [il potenziale pagamento di un Importo del Coupon in una Data di Pagamento del Coupon a seguito del verificarsi di un "Evento di Accrual " (come descritto sotto);] [●] [il potenziale pagamento di un Importo di Evento Autocall a seguito di rimborso degli Strumenti Finanziari prima della scadenza programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Autocall" (come descritto di seguito);] [●] [se l'Emittente dà comunicazione ai Portatori alla o prima della Data di Comunicazione dell'Opzione Call corrispondente ad una Data di Rimborso Opzionale (Call), il pagamento dell'Importo di Rimborso Opzionale [in relazione a tale Data di Rimborso Opzionale (Call).] [più gli interessi maturati (se del caso)];] [●] [il pagamento dell'Importo della Rata Iniziale alla Data della Rata Inziale];] [●] [il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in virtù di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito);] [e] [●] [se gli Strumenti Finanziari non sono stati precedentemente [rimborsati/esercitati], o acquistati e cancellati, [il pagamento dell'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] [e/o la consegna dell'Importo di Regolamento Fisico] alla data [di scadenza programmata] degli Strumenti Finanziari. [●] [il pagamento dell'Importo di Regolamento a seguito dell'esercizio dei Warrants.]

[Interessi]

[Se le "Fixed Rate Note Conditions" o "Fixed Rate Instrument Conditions" sono applicabili, inserire: Gli Strumenti Finanziari maturano interessi da [[inserire data] ("**Data di Decorrenza degli Interessi Fissi**")]] al Tasso di Interesse.]

[Se "Fixed Coupon Amount" è applicabile, inserire: L'importo degli interessi in relazione ad [un Periodo di Interessi] [ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse] sarà [l'Importo Fixed Coupon][l'importo indicato nella tabella che segue nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi] pagabile in via posticipata in [ciascuna delle] Data(e) di Pagamento degli Interessi] [programmata cadere il [●]/che cade nel periodo che ha inizio alla [Data di Decorrenza degli Interessi Fissi /Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il [●]] e termina alla [data in cui] Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il [●] [è programmata cadere]] (ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi).]

[Se "Fixed Coupon Amount" non è applicabile, inserire: L'importo degli interessi pagabile in [ciascuna delle] Data(e) di Pagamento degli Interessi] [programmata cadere il [●]/che cade nel periodo che ha inizio alla [Data di Decorrenza degli Interessi Fissi /[la data in cui la] Data di Pagamento degli Interessi programmata per cadere il [●] [è programmata per cadere il] e termina il [la data in cui] [alla Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il [●] [è programmata per cadere]]] (ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi) rispetto a ciascuno Strumento Finanziario è calcolato moltiplicando il Tasso di Interesse per [l'Importo di Calcolo/ [Importo Nominale per Strumento Finanziario], e moltiplicando ancora il prodotto per la relativa *day count fraction* applicabile al Periodo di Interessi che termina alla [data in cui] tale Data di Pagamento degli Interessi [è programmata per cadere], e arrotondando la cifra risultante in conformità ai termini e alle condizioni.]

[Se "Floating Coupon" si applica, inserire dal seguente:]

[Se le "Floating Rate Note Conditions" o "Floating Rate Instrument Conditions" si applicano, inserire: Gli Strumenti Finanziari maturano interessi da [inserire data] ("**Data di Decorrenza degli Interessi Variabili**")]] ad un Tasso di Interesse variabile. L'importo degli interessi pagabile in ciascuna Data di Pagamento è calcolato applicando il Tasso di Interesse per il periodo di interessi che termina alla [data in cui] tale Data di Pagamento (esclusa) [è programmata cadere] [all'Importo di Calcolo/ [Importo Nominale per Strumento Finanziario], moltiplicando il prodotto per la relativa *day count fraction* applicabile al periodo di interessi che termina alla [data in cui] tale Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) [è programmata cadere], e arrotondando la cifra risultante in conformità ai termini e alle condizioni.]

[Il Tasso di Interesse per un Periodo di Interessi sarà [come specificato nella Tabella del Tasso di Interesse che segue nella colonna intitolata "Tasso di Interesse" nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi][pari al Tasso ISDA] [pari alla differenza tra il Tasso ISDA 1 meno il Tasso ISDA 2] [pari al Tasso di Riferimento][...].]

[più/meno] [inserire Margine/il Margine applicabile indicato nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna "Margine" nella stessa riga corrispondente a tale Periodo di Interessi] [, e moltiplicando l'importo risultante per [inserire Tasso di Partecipazione/il Tasso di Partecipazione applicabile indicato nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna "Tasso di Partecipazione" nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi]] [fermo restando che il [Tasso di Interesse] [per il Periodo di Interessi] sarà [non inferiore a [inserire il Tasso Minimo di Interesse/l'applicabile Tasso Minimo di Interesse indicato nella Tabella del Tasso di Interesse che segue nella colonna "Tasso Minimo di Interesse" nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi]] [e] [non superiore a [inserire Tasso Massimo di Interesse] l'applicabile Tasso Massimo di Interesse indicato nella Tabella del Tasso di Interesse che segue nella colonna "Tasso Massimo di Interesse" nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi]].]

[Per Capped Floored Floating Rate Notes o Capped Floored Floating Rate Certificates, inserire: Il Tasso di Interesse per il Periodo di Interessi che inizia alla Data di Decorrenza degli Interessi [Fissi/Variabili] (inclusa) sarà [non inferiore a [inserire il relativo Tasso Minimo di Interesse] per cento annuo] [e] [non superiore a [inserire il relativo Tasso Massimo di Interesse] per cento per anno] e, successivamente, per ciascun Periodo di Interessi indicato nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito, il Tasso di Interesse sarà [non inferiore al Tasso Minimo di Interesse stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito] [e] [non superiore al Tasso Massimo di Interesse stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito] nella riga corrispondente a tale Periodo di Interessi.]

[Qualora una delle "Conditional Coupon" / "Range Accrual Coupon" / "BRL FX Conditions" / "FX Security Conditions" si applichino, inserire: previsioni rilevanti dall'Elemento C.18]

[Se "Change of Interest Basis" è applicabile, inserire: La Base di Interesse per il Periodo di Interessi che inizia alla Data di Decorrenza degli Interessi [Fissi/Variabili] (inclusa) sarà a tasso [fisso/variabile] e, successivamente, per ciascun Periodo di Interessi previsto nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito, la Base di Interesse è prevista nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna intitolata "Base di Interesse" che appare nella stessa riga della Tabella del Tasso di Interesse in cui appare tale Periodo di Interessi e il Tasso di Interesse applicabile a tale Periodo di Interessi sarà determinato in conformità ai termini e alle condizioni del tasso [fisso/variabile].

[Cancellare tabella o colonne se non necessarie]

Periodo di Interessi	[Tasso di Interesse]	[Tasso Massimo di Interesse]	[Cap del Tasso ISDA 1]	[Cap del Tasso ISDA 2]	[Cap del Tasso ISDA 3]	[Cap del Tasso ISDA 4]	[Tasso Minimo di Interesse]	Tabella del Tasso di Interesse					[Base di Interesse]	[Tasso di Partecipazione]	[Margine]
								[Floor del Tasso ISDA 1]	[Floor del Tasso ISDA 2]	[Floor del Tasso ISDA 3]	[Floor del Tasso ISDA 4]				
[Il/Ogni] Periodo di Interessi che cade nel periodo che ha inizio alla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Fissi/Variabili] (inclusa) [data in cui la] Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il [*] [è programmata cadere] [e termina alla [data in cui la] Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il [*] [è programmata cadere]]] [ripetere se necessario]	[inserir e tasso] [Tasso ISDA Primario/Secondario]	[inserir e tasso] [ripetere se necessario]													

Definizione dei termini utilizzati in precedenza:

- **[Importo di Calcolo:** [inserire]]
- **[Importo Fixed Coupon:** [inserire].]
- **[Data di Decorrenza degli Interessi:** la [Data di Decorrenza degli Interessi Fissi] [o la] [Data di Decorrenza degli Interessi Variabili] [(a seconda del caso)].]
- **[Dat(a)(e) di Pagamento degli Interessi:** ciascuno di [inserire le date di pagamento degli interessi] [(ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi)].]

- **[Periodo di Interessi:** Ogni periodo che inizia con, e inclusa, una [la data in cui una] Data di Pagamento degli Interessi [è programmata cadere] (o la Data di Decorrenza degli Interessi in relazione al primo Periodo di Interessi) e termina con, ma esclusa, la [la data in cui la] successiva Data di Pagamento degli Interessi [è programmata cadere].]
- **[[Tasso ISDA [Primario]:** [il maggiore tra zero e] un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [•] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina].]
- **[[Tasso ISDA [Secondario]:** [il maggiore tra zero e] un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [•] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina].]
- **[Tasso ISDA 1:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [•] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] [posto che tale tasso non potrà essere [maggiore di [[•]% per annum/l’importo indicato come “Cap del Tasso ISDA 1” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi]] [o] [inferiore a [•]% per annum/ l’importo indicato come “Floor del Tasso ISDA 1” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi].]
- **[Tasso ISDA 2:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [•] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] [posto che tale tasso non potrà essere [maggiore di [[•]% per annum/l’importo indicato come “Cap del Tasso ISDA 2” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi]] [o] [inferiore a [•]% per annum/ l’importo indicato come “Floor del Tasso ISDA 2” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi].]
- **[Tasso ISDA 3:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [•] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] [posto che tale tasso non potrà essere [maggiore di [[•]% per annum/l’importo indicato come “Cap del Tasso ISDA 3” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi]] [o] [inferiore a [•]% per annum/ l’importo indicato come “Floor del Tasso ISDA 3” nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi].]
- **[Tasso ISDA 4:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] [inserire se “Non-Standard ISDA Rate Lag” è applicabile: (fermo restando che [il tasso sceen/specificare altri metodi di

valutazione) per [inserire Opzione Tasso Variabile] sarà osservato al [●] [Giorno Lavorativo/specificare altro tipo di giorno] precedente il [primo/specificare altro] [giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo Periodo di Interessi] [Data di Pagamento degli Interessi in cui il relativo Periodo di Interessi termina]] [posto che tale tasso non potrà essere [maggiore di [[●]% per annum/l'importo indicato come "Cap del Tasso ISDA 4" nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi]] [o] [inferiore a [●]% per annum/ l'importo indicato come "Floor del Tasso ISDA 4" nella tabella che precede per tale Periodo di Interessi].]

- **[Importo Nominale per Strumento Finanziario:** [inserire].]
- **[Tasso di Riferimento [Primario]:** [il maggiore tra zero e] il tasso per i depositi in [inserire Valuta del Tasso di Riferimento] per un periodo di [inserire Relativa Scadenza], espresso in percentuale, che appare sulla pagina [Bloomberg] [inserire pagina] [e] [schermata Reuters] [inserire schermata] alla relativa data di determinazione dell'interesse.]
- **[Tasso di Interesse:** [inserire il Tasso di Interesse] per cento [annuo].]
- **[Tasso di Riferimento [Secondario]:** [il maggiore tra zero e] il tasso per i depositi in [inserire Valuta del Tasso di Riferimento] per un periodo di [inserire Relativa Scadenza], espresso in percentuale, che appare sulla pagina [Bloomberg] [inserire pagina] [e] [schermata Reuters] [inserire schermata] alla relativa data di determinazione dell'interesse.]
- **[Tasso Steepener [1]:** un importo pari al Tasso ISDA 1 meno il Tasso ISDA 2.]
- **[Tasso Steepener [2]:** un importo pari al Tasso ISDA 3 meno il Tasso ISDA 4.]

[Inserire qualsiasi previsione rilevante da Elemento C.18 e/o C.20 (incluso "Importo di Rimborso Opzionale (Call)" o "Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato", ove applicabile)]

*[Per Fixed Rate Notes o Zero Coupon Notes inserire: **Indicazione del Rendimento (Yield):***

- [Il rendimento è calcolato al [inserire data di emissione] (la "**Data di Emissione**"), sulla base del Prezzo di Emissione [inserire prezzo di emissione]. Non è un'indicazione del rendimento futuro.] [Il rendimento è [●].] [Non applicabile.] [Il Tasso di Interesse è un tasso fisso di interesse per [i primi] [●] Periodi di Interessi e un tasso di interesse variabile per i restanti Periodi di Interesse.]

[Inserire la relativa previsione "Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato" da Elemento C.18 se Allegato XII non è applicabile]

Rimborso:

- La data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà [inserire la data di scadenza] [In caso di EIS Notes che comprendono un evento automatico di rimborso anticipato, inserire: , fermo restando che se un evento automatico di rimborso anticipato si verifica ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la data di scadenza è la data in cui le Azioni Privilegiate sono rimborsate anticipatamente a seguito di tale evento].
- [A meno che non sia stato rimborsato anticipatamente o acquistato e cancellato, ciascuno Strumento Finanziario sarà rimborsato dall'Emittente alla data di scadenza con il pagamento di [inserire importo] per Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari.]

Rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari: Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcuna persona come rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari.

C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	<p>[Inserire Elemento C.10 se l'Allegato V è applicabile]</p> <p>Fare riferimento a Elemento C.9 sopra.</p> <p>[Inserire le previsioni rilevanti del Coupon da Elemento C.18 e/o C.20]</p> <p>[Non applicabile; non vi è alcuna componente derivata nei pagamenti degli interessi effettuati con riferimento agli Strumenti Finanziari.]</p>
C.11	Ammissione alle negoziazioni su un mercato regolamentato	<p>[Eliminare Elemento C.11 se l'Allegato XIII è applicabile]</p> <p>[[È stata presentata][Sarà presentata] domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato della [Borsa di Lussemburgo (<i>Luxembourg Stock Exchange</i>)]/specificare altro].]</p> <p>[Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato[, ma saranno ammessi alla negoziazione su [specificare mercato(i) non regolamentato(i).]]</p>
C.15	Effetto dello strumento sottostante sul valore dell'investimento	<p>[Inserire Elemento C.15 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>[L'importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i).]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari non sono [rimborsati] / [esercitati] prima della scadenza originaria, allora l'importo di regolamento in denaro pagabile alla scadenza [o l'importo di regolamento fisico da consegnarsi alla data di regolamento fisico] sarà determinato in conformità all'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi.</p> <p>[Se "Autocall" è applicabile, inserire: Se gli Strumenti Finanziari sono [rimborsati] / [esercitati] anticipatamente a seguito di un Evento Autocall, l'Importo dell'Evento Autocall pagabile alla Data di Pagamento Autocall sarà determinato in conformità all'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi.]</p> <p>[Se "Opzione Call" si applica, inserire se applicabile: Se l'Emittente non rimborsa gli Strumenti Finanziari ad una Data di Rimborso Opzionale (Call) dandone comunicazione ai Portatori alla o prima della corrispondente Data di Comunicazione dell'Opzione Call, l'Importo [di Rimborso Finale / di Regolamento / di Rata Finale] pagabile alla data di scadenza dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i).]</p> <p>[Per Strumenti Finanziari con un "Conditional Coupon", inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e la circostanza se un Importo del Coupon sia pagabile [in una/alla] Data di Pagamento del Coupon o meno dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i) a [ciascun giorno rilevante che cada nel Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon per] la Data di Osservazione del Coupon corrispondente a] [ciascuna Data di Osservazione del Coupon precedente] [la/tale] Data di Pagamento del Coupon.]</p> <p>[Per Strumenti Finanziari con un "Range Accrual Coupon", inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e la circostanza se un Importo del Coupon sia pagabile in una Data di Pagamento del Coupon o meno dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i) in ciascun Giorno di Accrual che cade nel Periodo di Accrual corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon.]</p> <p>[Se Currency Conversion è applicabile, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] pagabile alla data di scadenza dipenderà dalla performance del tasso di cambio tra [inserire Valuta di Calcolo]/[inserire Valuta di Conversione]. L'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] determinato in conformità all'Elemento C.18 di questa Nota di Sintesi sarà convertito dalla Valuta di Calcolo nella Valuta di Conversione usando il tasso di cambio tra [inserire la Valuta di Calcolo]/[inserire la Valuta di Conversione]. Pertanto qualsiasi cambiamento nel tasso di cambio tra [inserire Valuta di Calcolo]/[inserire Valuta di Conversione] avrà un impatto sull'Importo [di Rimborso Finale /di</p>

		<p>Regolamento/ della Rata Finale] pagabile.]</p> <p>[Se le BRL FX Conditions si applicano, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari, l'Importo degli Interessi pagabili (che può essere zero ma non meno di zero) in una Data di Pagamento degli Interessi e l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] pagabile alla data di scadenza dipenderanno dal tasso di cambio del Real Brasiliano ("BRL") con l'Euro (il "Tasso di Cambio EUR/BRL"), che è calcolato come prodotto tra il tasso di cambio EUR/USD ed il tasso di cambio USD/BRL. L'Importo degli Interessi e l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] saranno convertiti da BRL in Euro utilizzando il tasso di cambio EUR/BRL. Pertanto qualsiasi cambiamento del tasso di cambio EUR/BRL avrà un impatto sull'Importo degli Interessi o sull'importo di rimborso pagabile.]</p> <p>[Se le FX Security Conditions si applicano, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari, l'Importo degli Interessi pagabili (che può essere zero ma non meno di zero) in una Data di Pagamento degli Interessi e l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] pagabile alla data di scadenza dipenderanno dall'andamento del tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento]. L'Importo degli Interessi e l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] saranno convertiti dalla Valuta di Riferimento alla Valuta di Base utilizzando il tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento]. Pertanto qualsiasi cambiamento nel tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento] avrà un impatto sull'Importo degli Interessi o sull'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] pagabile.]</p> <p>[Per "EIS Notes", inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e l'importo di rimborso finale pagabile alla data di scadenza dipenderà dalla performance dell'azione privilegiata alla data di valutazione iniziale (essendo il prezzo di emissione) e la valutazione. Se l'equo valore di mercato (<i>fair market value</i>) dell'azione privilegiata alla data di valutazione è inferiore al suo prezzo di emissione, un investitore sosterrà una perdita di una parte di o di tutto l'importo investito negli Strumenti Finanziari.]</p>
C.16	Estinzione o data di scadenza	<p>[Inserire Elemento C.16 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>[A condizione che un Evento Autocall non si verifichi o che gli Strumenti Finanziari non siano altrimenti [esercitati / rimborsati] prima della scadenza prevista,] [L][I]a data di [scadenza/estinzione] è [inserire data scadenza/estinzione] [, ferma restando la rettifica in conformità ai termini e alle condizioni] / [Per "EIS Notes", inserire] [,salvo rettifica corrispondente a qualsiasi adeguamento fatto ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate [e fermo restando che se un evento automatico di rimborso anticipato si verifica ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà la data di rimborso automatico anticipato delle Azioni Privilegiate]].</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>[Inserire Elemento C.17 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Il regolamento degli strumenti finanziari avviene attraverso</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Instruments, inserire: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking S.A. / Euroclear France S.A. / Verdipapirsentralen ASA, Norwegian Central Securities Depository / Euroclear Sweden AB, Swedish Central Securities Depository / Euroclear Finland Oy / CREST, sistema di negoziazione degli strumenti finanziari dematerializzati gestito da Euroclear UK & Irlanda / Limited / TARGET2 Securities.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Notes, inserire: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking S.A. / Euroclear France S.A. / Verdipapirsentralen ASA, Norwegian Central Securities Depository / Euroclear Sweden AB, Swedish Central Securities Depository / Euroclear Finland Oy.] [Se la "New Safekeeping Structure" è applicabile, inserire: Gli Strumenti Finanziari saranno emessi ai sensi della nuova <i>safekeeping structure</i> con l'intenzione che tali Strumenti Finanziari siano riconosciuti come garanzia idonea ai sensi della politica monetaria di Eurosystem e delle operazioni di credito infra-giornaliere di Eurosystem (ma senza alcuna garanzia che tali Strumenti Finanziari saranno riconosciuto come tali da Eurosystem).]</p>

		L'Emittente sarà liberato dalle proprie obbligazioni di pagamento [e/o consegna] mediante il pagamento [e/o la consegna] al, o all'ordine del, relativo sistema di compensazione con riferimento all'importo così versato [o consegnato].
C.18	Proventi degli strumenti finanziari ¹	<p>[Inserire Elemento C.18 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Il rendimento degli Strumenti Finanziari deriverà da[:]</p> <p>[●] [il pagamento all(a)(e) relativ(a)(e) dat(a)(e) di pagamento di un importo in conto Interessi];</p> <p>[●] [il potenziale pagamento di un Importo del Coupon in una Data di Pagamento del Coupon a seguito del verificarsi di un "Evento di Pagamento del Coupon" (come descritto sotto);]</p> <p>[●] [il potenziale pagamento di un Importo del Coupon in una Data di Pagamento del Coupon a seguito del verificarsi di un "Evento di Accrual " (come descritto sotto);]</p> <p>[●] [il potenziale pagamento di un Importo di Evento Autocall a seguito di rimborso degli Strumenti Finanziari prima della scadenza programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Autocall" (come descritto di seguito);]</p> <p>[●] [se l'Emittente dà comunicazione ai Portatori alla o prima della Data di Comunicazione dell'Opzione Call corrispondente ad una Data di Rimborso Opzionale (Call), il pagamento dell'Importo di Rimborso Opzionale [in relazione a tale Data di Rimborso Opzionale (Call).] [più gli interessi maturati (se del caso)];]</p> <p>[●] [il pagamento dell'Importo della Rata Iniziale alla Data della Rata Inziale];]</p> <p>[●] [il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in virtù di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito);] [e]</p> <p>[●] [se gli Strumenti Finanziari non sono stati precedentemente [rimborsati/esercitati], o acquistati e cancellati, [il pagamento dell'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento /della Rata Finale] [e/o la consegna dell'Importo di Regolamento Fisico] alla data [di scadenza programmata] degli Strumenti Finanziari.</p> <p>[●] [il pagamento dell'Importo di Regolamento a seguito dell'esercizio dei Warrants.]</p> <p style="text-align: center;">_____</p> <p style="text-align: center;"><i>[Inserire le previsioni sugli interessi rilevanti dall'Elemento C.9, ove applicabile]</i></p> <p style="text-align: center;">[Coupon]</p> <p>[Se le "BRL FX Conditions" o "FX Security Conditions" si applicano, inserire: L'importo fisso dell'interesse pagabile in relazione a ciascun [importo nominale di ciascuno] Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] ed il periodo di interesse che termina in ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse (esclusa) sarà un importo (che può essere pari a zero, ma non sarà meno di zero) in [inserire la Valuta Rilevante] calcolato secondo la seguente formula:</p> <p style="text-align: center;">[Se le "BRL FX Conditions" sono applicabili, inserire:</p> $\frac{CA \times Rate \times DCF}{BRL FX (IPD)}]$ <p>[Se le "FX Security Conditions" sono applicabili, inserire:</p>

¹Qualora un importo indicativo, un importo indicativo minimo oppure un importo indicativo massimo, o qualsiasi combinazione degli stessi, è indicato nelle relative Condizioni Definitive di un Valore Specificato del Prodotto in conformità con la Condizione di Pagamento 4 (*Importi Indicativi*), si indichi in tutta la Nota di Sintesi, come linguaggio applicabile che indichi la natura indicativa della variabile rilevante, per esempio "un importo come determinato dall'Agente di Calcolo in misura pari a o intorno al [●] sulla base delle condizioni di mercato e che sarà notificato dall'Emittente alla o intorno alla data di emissione [●], e che alla data di queste Condizioni Definitive è indicativamente fissato in [●], ma che potrebbe essere un importo inferiore o superiore atteso che non sarà inferiore a [●].

$$\frac{CA \times Rate \times DCF}{FX (IPD)}$$

[Se “Conditional Coupon” è applicabile, inserire:

[Se “Deferred Conditional Coupon” non è applicabile, inserire: Se un Evento di Pagamento del Coupon si è verificato relativamente a una Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon [inserire la Valuta Rilevante] calcolato in conformità con la seguente formula sarà pagabile con riferimento a ciascun [importo nominale di ciascuno] Strumento Finanziario [pari all’Importo di Cambio] alla Data di Pagamento del Coupon [corrispondente] [immediatamente successiva] a tale Data di Osservazione del Coupon [nella tabella sotto]:

[Se il “Memory Coupon” è applicabile inserire:

$$(CA \times CV) - APCA]$$

[Se il “Memory Coupon” non è applicabile inserire:

$$(CA \times CV)]$$

[Se “Deferred Conditional Coupon” è applicabile, inserire: L’Importo del Coupon (se esistente) in [inserire Valuta Rilevante] sarà pagabile con riferimento a ciascun [inserire importo di ciascun] Strumento Finanziario [pari all’Importo di Calcolo] alla Data di Pagamento del Coupon, e tale Importo del Coupon sarà eguale alla somma dell’Importo del Coupon (Deferred) con riferimento a ciascuna Data di Osservazione del Coupon che preceda la Data di Pagamento del Coupon.

Se un Evento di Pagamento del Coupon si è verificato con riferimento ad una Data di Osservazione del Coupon, allora l’Importo del Coupon (Deferred) per tale Data di Osservazione del Coupon sarà un importo in [inserire la Valuta Rilevante] calcolato secondo la seguente formula:

[Se il “Memory Coupon (Deferred)” è applicabile, inserire:

$$(CA \times CV) - APDCA]$$

[Se il “Memory Coupon (Deferred)” non è applicabile, inserire:

$$(CA \times CV)]$$

Se nessun Evento di Pagamento del Coupon si è verificato con riferimento a una Data di Osservazione del Coupon, allora l’Importo del Coupon (Deferred) per tale Data di Osservazione del Coupon sarà pari a zero.]

Se nessun Evento di Pagamento del Coupon si è verificato in una Data di Osservazione del Coupon [o un Evento Autocall si è verificato in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon], allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon [corrispondente] [immediatamente successiva] a tale Data di Osservazione del Coupon.]

[A seguito del verificarsi di un Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall, [[la Data di Pagamento del Coupon/ la Data di Pagamento Autocall] [immediatamente successiva] [corrispondente] alla Data di Osservazione del Coupon che cade in] [tale Data di Osservazione Autocall sarà la Data di Pagamento del Coupon [finale] e] nessun ulteriore Importo del Coupon sarà pagabile.]

[Se Range Accrual Coupon è applicabile inserire: In relazione ad una Data di Osservazione del Coupon, l’Importo del Coupon pagabile in relazione a ciascun [importo nominale di ciascuno] Strumento Finanziario [pari all’Importo di Calcolo] alla Data di Pagamento del Coupon corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon sarà un importo in [inserire Valuta Rilevante] calcolato dall’Agente di Calcolo Agent secondo la seguente formula:

$$CA \times Accrual Coupon \times Frazione Accrual$$

Definizione dei termini utilizzati in precedenza [*Cancelare le definizioni non applicabili*]:

- **[Livello della Barriera Accrual] [Livello della Barriera Accrual 1]:** [in relazione a [*inserire Attività Sottostante*]] [*ciascuna/l'*] Attività Sottostante], ciascun Periodo di Accrual e la corrispondente Data di Osservazione del Coupon,] [*inserire importo*] [, essendo] [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.] [*ripetere per ogni Attività Sottostante secondo necessità*] [in relazione a [*ciascuna/l'*] Attività Sottostante, un Periodo di Accrual e la corrispondente una Data di Osservazione del Coupon, [importo] [la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] dell'Attività Sottostante indicata [per tale Attività Sottostante] nella colonna intitolata "Livello della Barriera Accrual [1]" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella].]
- **[Livello della Barriera Accrual 2:** [in relazione a [*inserire Attività Sottostante*]] [*ciascuna/l'*] Attività Sottostante], ciascun Periodo di Accrual e la corrispondente Data di Osservazione del Coupon,] [*inserire importo*] [, essendo] [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale di tale Attività Sottostante.] [*ripetere per ogni Attività Sottostante secondo necessità*] [in relazione a [*ciascuna/l'*] Attività Sottostante, un Periodo di Accrual e la corrispondente Data di Osservazione del Coupon, [l'importo] [la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] di tale Attività Sottostante indicata [per tale Attività Sottostante] nella colonna intitolata "Livello della Barriera Accrual 2" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella].]
- **[Coupon Accrual:** [in relazione a ciascuna Data di Pagamento del Coupon e alla corrispondente Data di Osservazione del Coupon, [*inserire importo*]] [indica, in relazione ad una Data di Osservazione del Coupon, l'importo nella colonna intitolata "Coupon Accrual" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella].]
- **[Giorno di Accrual:** indica, in relazione ad un Periodo di Accrual, un [giorno di negoziazione programmato] [giorno lavorativo programmato della commodity] [giorno di fixing della pubblicazione per] per [l'/ciascuna] Attività Sottostante [che non sia un giorno di turbativa per [l'/ciascuna] Attività Sottostante] [che non sia un giorno in cui un evento di turbativa del Cambio si sia verificato o stia continuando].]
- **[Evento Accrual:** si verifica [se il Prezzo Accrual [dell'/ di ogni] Attività Sottostante [nel Paniere] è [inferiore a] [superiore a] [o pari a] il suo [rispettivo] [Livello della Barriera Accrual] [Livello della Barriera Accrual 1] [e il Prezzo Accrual [dell'/ di ogni] Attività Sottostante è superiore a [o pari a] il suo [rispettivo] [Livello della Barriera Accrual 2] [in un Giorno Accrual nel Periodo Accrual corrispondente a una Data di Osservazione del Coupon] [se l'evento descritto nella colonna intitolata "Evento Accrual " nella riga corrispondente alla rilevante Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella si verifica in un Giorno Accrual nel Periodo Accrual corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon].]
- **[Frazione Accrual:** in relazione ad ogni Data di Pagamento del Coupon, e il Periodo di Accrual corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon in relazione a tale Data di Pagamento del Coupon, un importo pari al (i) numero di Giorni Accrual che cadono all'interno di tale Periodo di Accrual in cui si è verificato un Evento di Accrual, diviso per (ii) il numero totale di Giorni di Accrual che cadono all'interno di tale Periodo di Accrual [, posto che, se "Condizione Accrual Ritenuta Soddisfatta" è indicato come "Applicabile" nella riga corrispondente ad una Data di Pagamento del Coupon e il Periodo di Accrual corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella, allora la Frazione Accrual per tale Data di Pagamento del Coupon sarà ritenuta essere uno].]
- **[Periodo Accrual:** in relazione ad ogni Data di Osservazione del Coupon, il periodo che ha inizio il, [e incluso] / [ma escluso], [*inserire Data di Inizio del Periodo Accrual*] / [la Data di Inizio del Periodo Accrual immediatamente precedente a tale Data di Osservazione del Coupon] / [la data specificata nella colonna intitolata "Data di Inizio del Periodo Accrual" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella] e termina il, [e incluso] / [ma escluso], [*inserire Data di Termine del Periodo Accrual*] / [tale Data di Osservazione del Coupon] / [la data specificata nella colonna intitolata "Data di Termine del Periodo Accrual " nella medesima riga della Data di Osservazione del Coupon nella seguente tabella], [salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni].]

		<ul style="list-style-type: none"> • [Data di Termine del Periodo Accrual: [ogni data indicata nella colonna intitolata " Data di Termine del Periodo Accrual " nella seguente tabella] / [inserire data(e)] [(e tale/i data[e] sar[à][anno] [includere nel] / [escludere dal] rilevante Periodo di Accrual)].] • [Data di Inizio del Periodo Accrual: [ogni data indicata nella colonna intitolata " Data di Inizio del Periodo Accrual " nella seguente tabella] / [inserire data(e)] [(e tale/i data[e] sar[à][anno] [includere nel] / [escludere dal] rilevante Periodo di Accrual)].] • [Prezzo Accrual: indica, in relazione ad ogni giorno rilevante ed una Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento di tale Attività Sottostante in relazione a tale giorno.] • [APCA: Aggregate Preceding Coupon Amounts, che è la somma di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione ad uno Strumento Finanziario in tutte le eventuali Date di Pagamento del Coupon precedenti alla Data di Pagamento del Coupon rilevante.] • [APDCA: <i>Aggregate Preceding Deferred Coupon Amounts</i>, che è, con riferimento a una Data di Osservazione del Coupon, un ammontare pari alla somma di ciascun Importo del Coupon (Deferred) (se presenti) nei confronti di uno strumento finanziario per tutte le Date di Osservazione dei Coupon (se presenti) precedenti tale Data di Osservazione del Coupon.] • [Paniere: un paniere composto da ogni Attività Sottostante.] • [BRL FX (IPD): in relazione ad una Data di Valutazione BRL, (i) il [tasso di cambio EUR/USD] in tale Data di Valutazione BRL, moltiplicata per (ii) il tasso di cambio USD/BRL in tale Data di Valutazione BRL.] • CA: Importo di Calcolo, [inserire]. [(e a seguito di un rimborso parziale di tale Strumento Finanziario alla Data della Rata Iniziale all'Importo della Rata Iniziale, [inserire])].] • [[Data di Osservazione del Coupon]/[Data di Valutazione]: [inserire date] [ciascuna data indicata nella colonna "[Data di Osservazione del Coupon]/ [Data di Valutazione]/ [Data di Termine del Periodo Accrual]" nella tabella sotto [salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni].] • [[Data di Pagamento del Coupon]/[Data di Pagamento degli Interessi]: [inserire date]/ [inserire] giorni lavorativi successivi [a ogni Data di Osservazione del Coupon / [ciascuna delle seguenti date] [inserire date]] / [ciascuna data indicata nella Colonna intitolata "[Data di Pagamento del Coupon]/[Data di Pagamento degli Interessi]" nella tabella sotto [salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni].] / [la Data di Pagamento Autocall che segue la prima Data di Osservazione Autocall (se presente) in cui si verifichi un Evento Autocall o, se nessun Evento Autocall si verifichi in alcuna Data di Osservazione Autocall, la data di scadenza].] • [Evento di Pagamento del Coupon: [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon, l'evento descritto nella Colonna chiamata "Evento di Pagamento del Coupon" nella stessa riga della Data di Osservazione del Coupon rilevante indicata nella tabella sotto] [vedere sotto].] • [CV: Coupon Value, [inserire]/[che è l'importo nella colonna chiamata "Coupon Value (CV)" nella stessa riga della relativa Data di Osservazione del Coupon stabilita nella tabella seguente].] • [DCF: Day Count Fraction; [inserire].] • [Tasso di Cambio: [rispetto a [inserire Tasso FX],] il tasso di cambio [inserire la Valuta di Base]/[inserire la Valuta di Riferimento]] [Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall'Agente di Calcolo come il [prodotto/quotiente] del [(a) uno, diviso per] [(a)/(i)] [inserire la coppia di valute rilevante] il tasso di cambio [diviso/moltiplicato] per [(b)/(ii)] il tasso di cambio [inserire la coppia di valute rilevante] il tasso di cambio).] [ripetere come necessario per ciascun Tasso FX] • [FX (DPI): in relazione ad una Data di Pagamento degli Interessi, il tasso di cambio [inserire Valuta Base]/[inserire Valuta di Riferimento] [Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall'Agente di Calcolo come il [prodotto/quotiente] di [(a) uno diviso per] [(a)/(i)] [inserire la coppia di valute rilevante] il tasso di cambio [diviso/moltiplicato] per [(b)/(ii)]
--	--	--

[*inserire la coppia di valute rilevante*] il tasso di cambio)] in relazione alla Data di Valutazione corrispondente a tale Data di Pagamento degli Interessi (ciascuna programmata nelle date indicate nella tabella che segue, rispettivamente, nelle colonne "Data di Valutazione" e "Data di Pagamento degli Interessi").]

- **[Data di Emissione:** [*inserire*].]
- **[Rate (Tasso):** [*inserire*].]

[*Cancelare tabella o colonne se non necessarie*]

[Data di Osservazione del Coupon] / [Data di Valutazione]	[Data di Pagamento del Coupon] [Data di Pagamento degli Interessi]	[Livello della Barriera del Coupon [1/2]]	Coupon Value (CV)	[Data di Inizio del Periodo di Osservazione del Coupon]	[Data di Fine del Periodo di Osservazione del Coupon]	[Evento di Pagamento del Coupon]
[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di [ciascuna/qualsiasi] Attività Sottostante [nel Paniere] è [minore di] [maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] [Livello della Barriera del Coupon] [Livello della Barriera del Coupon 1] [ed il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di ciascuna Attività Sottostante è maggiore di [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello della Barriera del Coupon 2] [in una Data di Osservazione del Coupon] [in ogni momento] [durante le Ore di Osservazione] [in ciascun giorno rilevante che cade durante il Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon] [e non si è verificato alcun Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon].

[*Cancelare tabella o colonne se non necessarie*]

[Data di Osservazione del Coupon] / [Data di Valutazione]	[Data di Pagamento del Coupon]	[Livello della Barriera Accrual [1]]	[Livello della Barriera Accrual [2]]	[Coupon Accrual]	[Evento Accrual]
[inserire] se [ripetere se necessario]	[inserire] se [ripetere se necessario]	[inserire] se [ripetere se necessario]	[inserire] se [ripetere se necessario]	[inserire] se [ripetere se necessario]	[Prezzo Accrual [maggiore di] [o pari a] il Livello della Barriera Accrual] / [Prezzo Accrual [inferiore a] [o pari a] il Livello della Barriera Accrual] / [Prezzo Accrual inferiore a [o pari a] il Livello della Barriera Accrual 1 e maggiore di [o pari a] il Livello della Barriera Accrual 2] è applicabile (ripetere se necessario)

[Cancellare tabella o colonne se non necessarie]

[Data di Osservazione del Coupon] / [Data di Valutazione]	[Data di Pagamento del Coupon]	[Data di Inizio del Periodo Accrual]	[Data di Termine del Periodo Accrual]	[Condizione Accrual Ritenuta Soddisfatta]
[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[Applicabile][Non Applicabile].

[Evento di Pagamento del Coupon]

Un "Evento di Pagamento del Coupon" si verifica [se il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di [ciascuna / una qualsiasi] Attività Sottostante [nel Paniere] è [minore di] [maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] [Livello della Barriera del Coupon] [il Livello della Barriera del Coupon 1] [e il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di ciascuna Attività Sottostante è maggiore di [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello della Barriera del Coupon 2] [in una Data di Osservazione del Coupon] [in ogni momento] [durante le Ore di Osservazione] [per ciascun giorno rilevante che cada in un Periodo di Osservazione della barriera del Coupon che corrisponda a tale Data di Osservazione del Coupon] [e non si è verificato un Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon]] [se l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento di Pagamento del Coupon" nella riga corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra si verifica in tale Data di Osservazione del Coupon].

Definizione dei termini usati in precedenza: [Cancellare le definizioni se non applicabili]

- **[Prezzo Iniziale dell'Attività:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante] [[ciascuna/l?]] Attività Sottostante], [inserire importo] / il [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale / Livello di Ingresso] di [ciascuna/tale] Attività Sottostante / [rispetto ad un'Attività Sottostante,] l'importo indicato nella tabella di cui all'Elemento C. 20 sotto nella colonna chiamata "Asset Initial Price" nella riga corrispondente all'Attività Sottostante.]
- **[Performance dell'Attività della Barriera del Coupon:** rispetto ad una Attività Sottostante ed alla Data di Osservazione del Coupon rilevante, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

Prezzo dell'Attività della Barriera del Coupon

Prezzo Iniziale dell'Attività

]

- **[Prezzo dell'Attività della Barriera del Coupon:** il Prezzo di Riferimento di [ciascuna/l'] Attività Sottostante per una Data di Osservazione del Coupon.]
- **[[Livello della Barriera del Coupon] [Livello della Barriera del Coupon 1]:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante] [[ciascuna/l'] Attività Sottostante,] [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.] [ripetere per ciascuna Attività Sottostante come necessario] [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon ed una Attività Sottostante, [l'importo / la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] di tale Attività Sottostante specificata nella colonna chiamata "Livello della Barriera del Coupon [1]" nella stessa riga di tale Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra].
- **[Livello della Barriera del Coupon 2:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante] [[ciascuna/l'] Attività Sottostante,] [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.] [ripetere per ciascuna Attività Sottostante come necessario] [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon ed una Attività Sottostante, [l'importo / la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] di tale Attività Sottostante specificata nella colonna chiamata "Livello della Barriera del Coupon 2" nella stessa riga di tale Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra].
- **[Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon:**[nei confronti di [ogni] [la] Data di Osservazione dei Coupon, il periodo che inizia, [incluso] [ma escluso] [inserire la Data di Inizio del Periodo di Osservazione del Coupon] [la Data di Osservazione del Coupon immediatamente precedente tale Data di Osservazione del Coupon] [o, se non vi è alcuna Data di Osservazione del Coupon immediatamente precedente, [inserire la Data di Inizio del Periodo di Osservazione del Coupon]] [la data specificata nella colonna intitolata "Data di Inizio del Periodo di Osservazione dei Coupon" alla riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon nella tabella sottostante] e che finisce il [inclusendo] [ma escludendo], [inserire la Data di Inizio del Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon] [tale Data di Osservazione del Coupon] [la data specificata nella colonna intitolata "Periodo di Chiusura del Periodo di Osservazione dei Coupon" nella tabella di cui sopra [, soggetta a modifiche in accordo con i termini e le condizioni].]
- **Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:**

[Se Coupon Barrier Closing Price si applica, inserire: [rispetto ad un'Attività Sottostante,] il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]

[Se Coupon Barrier Basket Value si applica, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto della Ponderazione dell'Attività Sottostante, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività della Barriera del Coupon di tale Attività Sottostante nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]

[Se Coupon Barrier Asset Performance si applica, inserire: [rispetto ad un'Attività Sottostante,] la Performance dell'Attività della Barriera del Coupon dell'Attività Sottostante nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]

[Se il Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon e il Prezzo di Chiusura della Barriera del Coupon si applica, inserire: [con riferimento a un'Attività Sottostante], il Prezzo di Riferimento di [tale] Attività Sottostante in ciascun giorno rilevante che cada nel Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon corrispondente alla rilevante Data di Osservazione del Coupon.]

[Se il Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon e il Prezzo Intraday della Barriera del Coupon si applica, inserire: [con riferimento a un'Attività Sottostante,] il [prezzo] [livello]

di [tale] Attività Sottostante in ogni momento [durante le Ore di Osservazione] in ciascun giorno rilevante che cada nel Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon corrispondente alla rilevante Data di Osservazione del Coupon.]

- **[Livello di Ingresso:** in relazione ad una Attività Sottostante, il [più basso] [più alto] Prezzo di Riferimento per tale Attività Sottostante osservato in tutte le Date di Osservazione del Livello di Ingresso per tale Attività Sottostante [nel Periodo di Osservazione del Livello di Ingresso per tale Attività Sottostante].]
- **[Data(e) di Osservazione del Livello di Ingresso:** in relazione ad una Attività Sottostante [inserire date] / [ogni [giorno di negoziazione programmato per tale Attività Sottostante] / [giorno di negoziazione programmato comune per tutte le Attività Sottostanti] che cade nel Periodo di Osservazione del Livello di Ingresso] / [La Prima Data di Osservazione del Livello di Ingresso, e ogni [inserire numero di giorni] [giorno di negoziazione programmato per tale Attività Sottostante] / [giorno di negoziazione programmato comune per tutte le Attività Sottostanti] successivo alla Prima Data di Osservazione del Livello di Ingresso] [che non sia un'altra Data di Osservazione del Livello del di Ingresso].]
- **[Periodo di Osservazione del Livello di Ingresso:** [in relazione a [inserire Attività Sottostante],] il periodo che ha inizio il, [e incluso] / [ma escluso], [inserire Data di Inizio del Periodo di Osservazione del Livello di Ingresso] e termina il, [e incluso] / [ma escluso], [inserire Data di Termine del Periodo di Osservazione del Livello di Ingresso], [salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni].]
- **[Prima Data di Osservazione del Livello di Ingresso:** [inserire data] [o se tale giorno non è un [giorno di negoziazione programmato per tale Attività Sottostante] / [giorno di negoziazione programmato comune per tutte le Attività Sottostanti], il primo successivo [giorno di negoziazione programmato per tale Attività Sottostante] / [giorno di negoziazione programmato comune per tutte le Attività Sottostanti]].]
- **[Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione / [o] il livello di chiusura dell'Indice / [o] il livello di chiusura dell'Indice di Merce / [o] il prezzo di riferimento della Merce / [o] il Tasso di Cambio del Tasso FX alla data rilevante.]
- **[Ponderazione:** rispetto a ciascun'Attività Sottostante, [inserire] / la ponderazione dell'Attività Sottostante rilevante nella tabella sotto.]

[Autocall]

[Se "Autocall Event" è applicabile (diversamente che rispetto alle EIS Notes), inserire:

Se un Evento Autocall si verifica in una Data di Osservazione Autocall, allora l'Emittente dovrà [esercitare] / [rimborsare] ciascuno Strumento Finanziario in tale Data di Osservazione Autocall e dovrà pagare in relazione a ciascun [importo nominale di ciascuno] Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] l'Importo dell'Evento Autocall corrispondente a tale Data di Osservazione Autocall alla Data di Pagamento Autocall immediatamente successiva.

Definizione dei termini utilizzati in precedenza: [Cancellare le definizioni che non sono applicabili]

- **[Evento Autocall:** [rispetto ad una Data di Osservazione Autocall, l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante indicata nella tabella sotto] [vedere sotto].
- **[Importo di Evento Autocall:** [inserire]/[che è l'importo nella colonna chiamata "Importo di Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante nella tabella sotto].
- **[Data di Osservazione Autocall:** [inserire date]/[ciascuna data indicata nella colonna chiamata "Data di Osservazione Autocall" nella tabella sotto, in ciascun caso, subordinatamente all'adeguamento in conformità ai termini e alle condizioni.]

- **[Data di Pagamento Autocall:** *[inserire date]* / [ciascuna data indicata nella colonna chiamata "Data di Pagamento Autocall" nella tabella sotto, in ciascun caso, subordinatamente all'adeguamento in conformità ai termini e alle condizioni.]

[Cancellare tabella o colonne se non necessarie]

[Data di Osservazione Autocall]	[Data di Pagamento Autocall]	[Livello Autocall]	[Importo di Evento Autocall]	[Evento Autocall]
<i>[inserire se necessario]</i>	<i>[inserire] [ripetere se necessario]</i>	<i>[Rispetto a [inserire Attività Sottostante],] [inserire] [ripetere se necessario]</i>	<i>[inserire se necessario]</i>	Valore di Riferimento Autocall [di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere] [è maggiore di] [o è uguale a] il proprio [rispettivo] Livello Autocall <i>[ripetere se necessario]</i>

[Evento Autocall

Un "Evento Autocall" si verifica [se il Valore di Riferimento Autocall [di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere] in una Data di Osservazione Autocall [è minore di] [è maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello Autocall per tale Data di Osservazione Autocall] [se l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante nella tabella sopra si verifica in una Data di Osservazione Autocall].

Definizione dei termini usati in precedenza: *[Cancellare le definizioni se non applicabili ed aggiungere le definizioni rilevanti da sotto]*

- **[Date di Averaging Autocall / Date di Pricing Autocall:** Ciascuna Data di Osservazione Autocall e ciascun dei *[inserire numero]* [giorni di negoziazione programmati / giorni lavorativi delle merci programmati] successivi a tale Data di Osservazione Autocall, in ciascun caso, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Performance dell'Attività Autocall:** rispetto ad un'Attività Sottostante e ad una Data di Osservazione Autocall, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$\frac{\text{Prezzo dell' Attività Autocall}}{\text{Prezzo Iniziale dell' Attività}}]$$

- **[Prezzo dell'Attività Autocall:** la [media di] il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante / [l'Attività Autocall con la Peggior Performance] nella rilevante [Data di Osservazione Autocall] / [ciascuna delle [Date di Averaging Autocall / Date di Pricing Autocall] corrispondente alla Data di Osservazione Autocall].
- **[Livello Autocall:** rispetto [a *[inserire Attività Sottostante]* [[ciascuna/l'] Attività Sottostante],] *[inserire numero]* / *[inserire percentuale]* del Prezzo Iniziale dell' Attività di tale Attività Sottostante.] *[ripetere per ciascuna Attività Sottostante come necessario]* [l'importo dell'Attività Sottostante nella colonna chiamata "Livello Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall nella tabella sopra.]
- **[Attività Autocall con la Peggior Performance:** L'Attività Sottostante con la Performance dell'Attività Autocall più bassa nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]
- **Valore di Riferimento Autocall:**

[Se Autocall Closing Price, Autocall Worst Closing Price or Autocall Averaging Price si applicano, inserire: [rispetto ad un'Attività Sottostante,] il [la media di] Prezzo di Riferimento di [l'Attività Sottostante / l'Attività Autocall con la Peggior Performance] in [la Data di Osservazione Autocall] / [ciascuna delle [Date di Averaging Autocall / Date di Pricing

Autocall] corrispondente alla Data di Osservazione Autocall rilevante.]

[Se *Autocall Basket Value* si applica, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto della Ponderazione dell'Attività Sottostante, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività Autocall di tale Attività Sottostante nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]

[Se *Autocall Asset Performance* o *Autocall Worst Asset Performance* si applicano, inserire: [Rispetto ad una Attività Sottostante,] la Performance dell'Attività Autocall di [l'Attività Sottostante / l'Attività Autocall con la Peggior Performance] nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]

- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione / [o] il livello di chiusura dell'Indice / [o] il livello di chiusura dell'Indice di Mercati / [o] il prezzo di riferimento della Merce / [o] il Tasso di Cambio del Tasso FX nella data rilevante.]
- **Ponderazione:** in relazione ad ogni Attività Sottostante, [inserire] / la Ponderazione dell'Attività Sottostante rilevante nella tabella sotto.]]

[Importo di Rimborso Opzionale]

[Se "Opzione Call" è applicabile, inserire: **Rimborso a scelta dell'Emittente:**

L'Emittente può (ma non è obbligato a) riscattare tutti gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call) all'Importo di Rimborso Opzionale (Call) [corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)] [corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)] [più gli interessi maturati (se del caso) a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)] dandone comunicazione ai Portatori alla o prima della Data di Comunicazione dell'Opzione Call corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call) (ciascun termine come indicato nella seguente tabella, ferme restando per ciascuno le rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni).

[Se l'Emittente esercita il proprio diritto di rimborsare gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call), allora non ci saranno Date di Pagamento del Coupon dopo tale Data di Rimborso Opzionale (Call).]

Termini definiti utilizzati sopra: [Cancellare definizioni se non sono applicabili]

- **Data di Comunicazione dell'Opzione Call:** in relazione a ciascuna Data di Rimborso Opzionale (Call), la data prevista nella "Tabella di Rimborso Opzionale" di seguito nella colonna chiamata "Data di Comunicazione dell'Opzione Call" nella riga corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)[il(i) [inserire numero] giorno(i) lavorativo(i) che precede(ono) tale Data di Rimborso Opzionale (Call)] [specificare].
- **Data di Rimborso Opzionale (Call):** [ciascuna data prevista nella "Tabella di Rimborso Opzionale" di seguito nella colonna chiamata "Data di Rimborso Opzionale (Call)"] [o, se successiva], [il(i) [inserire numero] giorno(i) lavorativo(i) successivo(i) alla corrispondente Data di Comunicazione dell'Opzione Call] [specificare].
- **Importo di Rimborso Opzionale (Call):** in relazione a ciascun [Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari]/[Strumento Finanziario] e a una Data di Rimborso Opzionale (Call), [l'importo previsto nella "Tabella Rimborso Opzionale" che segue nella colonna chiamata "Importo di Rimborso Opzionale (Call)" nella riga corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)][inserire importo].]

[Cancellare tabella o colonne se non necessarie]

Tabella Rimborso Opzionale		
[Data di Comunicazione	[Data di Rimborso	[Importo di Rimborso

dell'Opzione Call]	Opzionale (Call)]	Opzionale (Call)] [<i>inserire importo</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]
[<i>inserire data</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	[<i>inserire data</i>] [<i>ripetere se necessario</i>]	

[Se "Put Option" è applicabile, inserire: **Rimborso a scelta del Portatore:** L'Emittente, a scelta del Portatore dello Strumento Finanziario dovrà riscattare tale Strumento Finanziario alla Data di Rimborso Opzionale (*Put*) (come specificato nella relativa comunicazione consegnata dal Portatore) all'Importo di Rimborso Opzionale (*Put*) [insieme agli interessi (eventuali) maturati a tale data]. L'Importo di Rimborso Opzionale (*Put*) in relazione a ciascun Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari sarà [*inserire Importo di Calcolo/altro importo*].]

Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato

Rimborso anticipato non programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue affiliate ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione [all'] [alle] attività sottostant[e] [i] o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore che dichiari gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

[*Inserire in caso di Notes non EIS:* In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in relazione a tale rimborso anticipato dovrà essere, per [ciascun importo nominale di] ciascuno Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo], [il Taglio Specificato di [*inserire il Taglio Specificato*]] / Importo di Calcolo di [*Inserire Importo di Calcolo*] / Importo Nominale di [*inserire 'Importo Nominale*]] / [un importo che rappresenta l'equo valore di mercato dello Strumento Finanziario, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti meno tutti i costi sostenuti dall'Emittente o dalle sue affiliate in relazione a tale rimborso anticipato [, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura e finanziamento correlati.]] / [*Inserire per Zero Coupon Notes dove "Accreted Value" è definito come applicabile nelle Condizioni Definitive:* un importo pari alla somma di (i) [*inserire Prezzo di Riferimento Zero Coupon*] (il "Prezzo di Riferimento Zero Coupon") e (ii) il prodotto di [*inserire il Rendimento (Yield) Maturato*] (capitalizzato annualmente) da applicarsi al Prezzo di Riferimento Zero Coupon da (e inclusa) [*inserire Data di Decorrenza Accrual*] (la "Data di Decorrenza Accrual") a (ma esclusa) la data fissata per il rimborso o (se del caso) la data nella quale lo Strumento Finanziario diventa dovuto ed esigibile].]

[*Inserire in caso di "Notes EIS":* In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in relazione a tale rimborso anticipato dovrà essere, per ciascun Importo di Calcolo di ciascuno Strumento Finanziario, (A) nel caso di (i) di cui sopra, un importo pari a [*inserire Importo di Calcolo*], moltiplicato per il risultato di (x) il valore equo di mercato dell'Azione Privilegiata alla data in cui le Notes sono programmate per il rimborso anticipato non programmato diviso per (y) il prezzo di emissione dell'Azione Privilegiata; e (B) nel caso di (ii) di cui sopra, un importo che rappresenta il valore equo di mercato dell'Importo di Calcolo di ciascuno Strumento Finanziario tenendo conto di tutti i fattori rilevanti meno tutti i costi sostenuti dall'Emittente o dalle sue affiliate in relazione a tale rimborso anticipato [, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura e di finanziamento correlati].]

L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al tuo investimento iniziale e pertanto potresti perdere parte del o tutto il tuo investimento per un rimborso anticipato non programmato.

Importo della Rata Iniziale

Salvo che gli Strumenti Finanziari non siano stati precedentemente riscattati o acquistati e cancellati, l'Emittente dovrà rimborsare parzialmente [ciascun importo nominale di] ciascuno Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] alla Data della Rata Iniziale mediante il pagamento dell'Importo della Rata Iniziale.

Definizione dei termini utilizzati sopra:

- **Importo della Rata Iniziale:** *[inserire importo]*
- **Data della Rata Iniziale:** *[inserire data]*

Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento/ della Rata Finale]

Salvo che non siano stati precedentemente [riscattati] [esercitati anticipatamente], acquistati o cancellati, l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento/della Rata Finale] pagabile rispetto a ciascun [importo nominale di ciascun] Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] alla data di scadenza sarà:

[Se "Single Limb Payout" è applicabile, inserire il seguente:

L'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento/ della Rata Finale] pagabile rispetto a [ciascun importo nominale di] ciascuno Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] sarà calcolato in conformità con formula sottostante [, fermo restando che tale importo non potrà *[se il Cap è applicabile, inserire: superare [[inserire l'importo]/[il Cap]] [o] [se il Floor è applicabile, inserire essere inferiore a [[inserire l'importo]/[il Floor] [se la Conversione Valutaria è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire la Valuta di Calcolo] nella [inserire la Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Cambio della Valuta]:*

[Se "Participation Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{ PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike})] \}$$

[Se "Participation FX Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{ PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike}) \times \text{FXR}] \}$$

[Se "Delta-One Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \frac{\text{Prezzi di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzi di Riferimento (Iniziale)}}$$

[Se "Delta-One Security (Performance)" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Perf}$$

[Se le "BRL FX Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA}{\text{BRL FX (Finale)}}$$

[Se le "FX Security Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA}{FX(\text{Final})}]$$

[Se “Redemption Percentage” è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Percentuale di Rimborso}]$$

[Se “Variable Floor Participation Security” è applicabile, inserire:

$$CA \times \{PL + \text{Max [Floor Variabile; } P \times (\text{Perf- Strike})]\}$$

Definizione dei termini utilizzati sopra: [Eliminare qualora non applicabili ed inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]

- [“**Asset Performance Rank**” indica, in relazione ad un’Attività Sottostante, un cifra intera corrispondente alla posizione dell’Attività Sottostante dopo aver classificato l’Attività Sottostante nell’ordine della loro Call Asset Performance, in maniera tale che all’Attività Sottostante con il più alto Call Asset Performance sia assegnato un Asset Performance Rank di ‘1’ e all’Attività Sottostante con il più basso Call Asset Performance sia assegnato un Asset Performance Rank di ‘n’.]
- [Attività con la Migliore Performance: l’Attività Sottostante con la più alta Performance del Sottostante.]
- [BRL FX (Final): in relazione a una Data di Valutazione BLR Finale, (i) il tasso di cambio EUR/USD in relazione alla Data di Valutazione BLR Finale, moltiplicato per (ii) il tasso di cambio USD/BRL alla Data di Valutazione BLR Finale.]
- CA: Importo di Calcolo, [inserire importo]. [(e a seguito di un rimborso parziale di tale Strumento Finanziario alla Data della Rata Iniziale all’Importo della Rata Inziale, [inserire importo]).]
- [Call Asset Performance: in relazione ad un’Attività Sottostante, un importo determinato in conformità alla seguente formula [posto che tale importo non dovrà essere] [superiore a [●]] [o] [inferiore a [●]] [:]

$$\frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}}$$

- [Prezzo Medio Finale: [in relazione ad un’Attività Sottostante,] la media aritmetica del Prezzo di Riferimento di [l’/tale] Attività Sottostante in ciascuna delle [inserire Date di Averaging /Date di Pricing] [le Date Finali di Averaging / le Date Finali di Pricing], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- [Prezzo di Chiusura Finale: [in relazione ad un’Attività Sottostante,] il Prezzo di Riferimento di [l’/tale] Attività Sottostante nella Data di Riferimento Finale, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni / [il livello dell’Indice dell’Inflazione pubblicato per [inserire Mese di Riferimento Finale]].]
- Data di Riferimento Finale: [●] [il [●] atteso [ordinario] giorno di negoziazione programmato precedente [[●]] [la Data di Maturazione Programmata] [(in seguito a un eventuale aggiustamento in caso tale data cada in un giorno festivo)], soggetto a modifiche a seconda dei termini e delle condizioni. [La Data di Riferimento Finale è prevista per il [●], alla data della presente Nota di Sintesi.]]
- [FX (Final): tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento] [Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall’Agente di Calcolo come il [prodotto/quotiente] del [(a) uno, diviso per] [(a)/(i)] [inserire la coppia di valute rilevante] il tasso di cambio [diviso/moltiplicato] per [(b)/(ii)] [inserire la coppia di valute rilevante] il tasso di cambio)] rispetto al [inserire data], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]

- **[FXR:** [un importo pari a [se "Non Inverse Return" è applicabile, inserire: FX (Final) diviso per FX (Initial)] / [se "Inverse Return" è applicabile, inserire: FX (Initial) diviso per FX (Final)]]/[uno].]
- **[Prezzo Medio Iniziale:** la media del prezzo di chiusura dell'Azione / la media del livello di chiusura dell'Indice / la media del livello di chiusura dell'Indice di Mercè / la media del prezzo di riferimento della Merce in ciascuna delle [inserire Date di Averaging Iniziali /Date di Pricing Iniziali][, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Prezzo di Chiusura Iniziale:** [in relazione ad un'Attività Sottostante,] il Prezzo di Riferimento di [l'/tale] Attività Sottostante nella [inserire Data di Riferimento Iniziale], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Prezzo Iniziale:** il prezzo rilevante dell'Azione / il livello rilevante dell'Indice / il livello rilevante dell'Indice di Mercè / il prezzo rilevante della Merce il [inserire Data di Riferimento Iniziale], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[j:** [•].]
- **[Date di Osservazione Lookback:** [inserire date].]
- **[Prezzo Lookback:** nei confronti [di un'] [dell'] Attività Sottostante, il [minore] [maggiore] Prezzo di Riferimento per tale Attività Sottostante osservato durante il corso delle Date di Osservazione Lookback per tale Attività Sottostante.]
- **["Max"** seguito da una serie di importi tra parentesi, indica quello maggiore tra gli importi separati da un punto e virgola all'interno di quella parentesi. Ad esempio, "Max(x;y)" indica il maggiore tra il componente x ed il componente y.]
- **[n:** il numero di Attività Sottostanti nel Paniere]
- **[P:** La Partecipazione, che è [inserire importo].]
- **[Perf:** [Performance del Sottostante] / [Performance del Paniere] / [Performance Massima, che è la Performance del Sottostante con la Migliore Performance] / [Performance Minima, che è la Performance del Sottostante con la Peggior Performance]/[Temple Basket Performance].]
- **[PL:** Livello di Protezione, che è [inserire importo].]
- **[Percentuale di Rimborso:** [inserire percentuale].]
- **[Prezzo di Riferimento (Finale) [o RP (Finale)]:** il [Prezzo di Chiusura Finale / Prezzo Medio Finale/ Prezzo Lookback] dell'Attività Sottostante.]
- **[Prezzo di Riferimento (Iniziale) [o RP (Iniziale)]:** [in relazione a [inserire Attività Sottostante], [inserire importo], [[•]% del] / [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale / Livello di Ingresso] dell'Attività Sottostante / [in relazione a un'Attività Sottostante,] l'importo stabilito nella tabella sub Elemento C. 20 di seguito nella colonna denominata " Prezzo di Riferimento (Iniziale) " nella riga corrispondente all'Attività Sottostante].]
- **[Performance Sostitutiva:** [•] per cento]
- **[Data di Maturazione Programmata:** [•]]
- **[Strike:** [inserire importo].]
- **[Performance del Paniere Temple:** l'importo complessivo del Temple Weighted Performance di ciascuna Attività Sottostante.]
- **[Temple Weighted Performance:** significa un importo determinato in conformità alla formula indicata in (i) sotto o (ii) come applicabile):
 - (i) in relazione ad un'Attività Sottostante con un Asset Performance di 1 a j:

$$\frac{\text{Performance Sostitutiva}}{n}; e$$

(ii) in relazione a un'Attività Sottostante con un Asset Performance Rank di j+1 a n:

$$\frac{\text{Call Asset Performance}}{n}]$$

- **[Performance del Sottostante:** in relazione a [ogni] [l'] Attività Sottostante [nel Paniere], un importo calcolato in conformità con la seguente formula:

[Se "Final/Initial (FX)" è applicabile, inserire:

$$\frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}} \times \text{Asset FX}]$$

[Se "Final/Initial (FX)" non è applicabile, inserire:

$$\frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}}]$$

- **[Floor Variabile:** se il [Prezzo di Chiusura Finale] [Prezzo Medio Finale] [di ciascuna] [dell'] Attività Sottostante è maggiore del [o uguale al] suo Livello del Floor Variabile, [●]. Se [Prezzo di Chiusura Finale] [Prezzo Medio Finale] [di qualsiasi] [dell'] Attività Sottostante è minore del [o uguale al] suo Livello del Floor Variabile, [●] [zero].

- **[Livello del Floor Variabile:** [con riferimento a [inserire Attività Sottostante]], [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività dell'Attività Sottostante, [ripetere per ogni Attività Sottostante come richiesto] [con riferimento a ogni Attività Sottostante, l'ammontare specificato nella colonna denominata "Livello del Floor Variabile" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella seguente Tabella dell'Attività Sottostante].]

- **[Sottostante con la Peggior Performance:** l'Attività Sottostante con la Performance del Sottostante più bassa.]

- **[Ponderazione:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, [inserire] / la ponderazione dell'Attività Sottostante rilevante nella tabella sotto.]

- **[Performance Ponderata:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, un importo calcolato in conformità con la seguente formula:

[Se Final/Initial (FX) si applica, inserire:

$$\text{Ponderazione} \times \frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}} \times \text{Asset FX}]$$

[Se Final/Initial (FX) non si applica, inserire:

$$\text{Ponderazione} \times \frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}}]$$

[Se "Multiple Limb Payout" è applicabile, inserire il seguente:

[Se "Trigger Event" è applicabile, inserire: Se un Trigger Event non si è verificato, l'Importo [di

Rimborso Finale /di Regolamento/ della Rata Finale] pagabile in relazione a [ciascun importo nominale di] ciascuno Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] sarà calcolato in conformità con la seguente formula [, fermo restando che tale importo non dovrà [se *Trigger Cap* è applicabile, inserire: essere superiore a [inserire importo]] [o] [se *Trigger Floor* è applicabile, inserire: inferiore a [inserire importo] [se "*Currency Conversion*" è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] nella [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione di Valuta]:

[Se *Trigger Payout 1* è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{PercentualeTrigger}]$$

[Se *Trigger Payout 2* è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{TriggerPerf}]$$

Se un Evento Barriera non si è verificato [Se *Trigger Event* è applicabile, inserire: ma un Trigger Event si è verificato], l'Importo [di Rimborso Finale/ di Regolamento/ della Rata Finale] pagabile in relazione a [ciascun importo nominale di] ciascuno Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] sarà calcolato in conformità con la seguente formula [, fermo restando che tale importo non potrà [se *Cap* è applicabile, inserire: superare [[inserire importo]/ il Cap] [o] [se *Floor* è applicabile, inserire: essere inferiore a [[inserire importo]/ il Floor] [se "*Currency Conversion*" è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] a [inserire Valuta di Conversione] usando il Tasso di Conversione di Valuta:

[Se "*Payout 1*" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Percentuale di Rimborso}]$$

[Se "*Payout 2*" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Perf}]$$

[Se "*Payout 3*" è applicabile, inserire:

$$CA \times \left[PL + P \times \text{Max} \left(\frac{RP(\text{Call})}{RP(\text{Iniziale})} - \text{Strike}; 0 \right) + PP \times \text{Max} \left(\text{Strike} - \frac{RP(\text{Put})}{RP(\text{Iniziale})}; 0 \right) \right]$$

[Se "*Payout 4*" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Max}(PL + \text{Bonus}; \text{Perf})]$$

[Se "*Payout 5*" è applicabile, inserire:

$$CA \times [PL + \text{Bonus} + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]]$$

[Se "*Payout 6*" è applicabile, inserire:

$$CA \times [PL + P + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0)]]$$

[Se "*Payout 7*" è applicabile, inserire:

$$CA \times [PL + P \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]]$$

[Se "*Payout 8*" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{ \text{Bonus} + [P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Bonus}; 0)] \}]$$

[Se "Payout 9" è applicabile, inserire:

$$CA \times \left\{ \begin{array}{l} PL + P \times \text{Min}[BoosterCap; \text{Max}(Perf - Strike; 0)] \\ + \text{Max}(Perf - Strike - P \times PP; 0) \end{array} \right\}$$

[Se "Payout 10" è applicabile, inserire:

$$CA \times \left\{ \begin{array}{l} PL + P \times \text{Min}[BoosterCap; \text{Max}(Perf - Strike; 0) \times FXR] \\ + \text{Max}(Perf - Strike - P \times PP; 0) \times FXR \end{array} \right\}$$

[Se "Downside Cash Settlement" è applicabile, inserire:

Se un Evento Barriera si è verificato [inserire se "Trigger Event" è applicabile: e un Trigger Event si è verificato], l'Importo [di Rimborso Finale /di Regolamento/ della Rata Finale] pagabile in relazione a ciascuno [ciascun importo nominale di] Strumento Finanziario [pari all'Importo di Calcolo] sarà calcolato in conformità con la formula seguente [, fermo restando che tale importo non potrà essere [se Downside Cap è applicabile, inserire: superiore a [inserire importo]] [o] [se Downside Floor è applicabile, inserire: inferiore a [inserire importo]] [se Currency Conversion è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] alla [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione di Valuta:

[Inserire se "Single Asset" o "Worst of Basket" è applicabile:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}]$$

[Inserire se Final Asset FX e Single Asset o Worst of Basket applicabile:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}} \times \text{Final Asset FX }]$$

[Inserire se "Minimum Percentage" è applicabile

$$CA \times \text{Percentuale Minima}]$$

[Inserire se Paniere Ponderato è applicabile

$$CA \times \text{Performanc edelPanier e}]$$

[Inserire se Buffered Downside è applicabile:

$$CA \times \left(\frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}} + \text{BufferLevel} \right)]$$

[Inserire se Basket Buffered Downside è applicabile:

$$CA \times \text{Performanc edelPanier e} + \text{BufferLevel}$$

[Inserire se Single Asset o Worst of Asset e Booster è applicabile:

$$CA \times \left[\frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}} + P \times \text{Max}(Perf - Strike; 0) \right]]$$

[Inserire se Single Asset o Worst of Basket e Booster e FXR è applicabile:]

$$CA \times \left[\frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}} + P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR} \right]$$

[Se "Downside Physical Settlement" è applicabile, inserire:

Se un Evento Barriera si è verificato [Inserire se "Trigger Event" è applicabile] [e un Trigger Event si è verificato], l'Emittente trasferirà o farà in modo che sia effettuato il trasferimento alla [inserire "Physical Settlement Date"] dei Deliverable Assets e dovrà anche pagare l'eventuale Fractional Cash Amount dopo che il Portatore abbia pagato tutte le tasse e imposte di bollo, costi dell'operazione e qualsiasi altro costo incorso dall'Emittente e da qualsiasi delle sue affiliate nella consegna dei Deliverable Assets.]

Definizione dei termini usati in precedenza: [Eliminare qualora non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]

- **[Performance del Paniere:** la somma della Performance Ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere.]
- **[Bonus:** [inserire importo].]
- **[Booster Cap:** [inserire importo].]
- **[Buffer Level:** [inserire importo].]
- **[Deliverable Assets:** [inserire numero] dell'Attività Sottostante / un numero di unità intere dell'[Attività Sottostante / Attività con la Peggior Performance Finale] pari al quoziente di (a) l'Importo di Calcolo [(convertito nella valuta dell'Attività Sottostante a Tasso FX dell'Attività rispetto alla Data di Valutazione FX Finale, se applicabile)] diviso per (b) il Prezzo dei Deliverable Assets [dell'Attività con la Peggior Performance Finale], arrotondato per difetto alla [più vicina unità intera di tale Attività Sottostante / il più piccolo numero di unità dell'Attività Sottostante che può essere negoziata sul relativo mercato per tale Attività Sottostante].]
- **[Prezzo dei Deliverable Assets:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante].] [inserire importo] / [inserire percentuale] di [il suo Valore Iniziale].] [ripetere come necessario]
- **[Fractional Cash Amount:** Un importo [(convertito nella Valuta di Base al Tasso FX dell'Attività Sottostante che comprende i Deliverable Assets alla Data di Valutazione FX Finale, se applicabile)] uguale al prodotto di (a) la differenza tra (i) il numero e/o frazione dell'Attività Sottostante che comprende i Deliverable Assets prima dell'arrotondamento per difetto [alla più vicina unità intera di tale Attività Sottostante] / [il più piccolo numero di unità di tale Attività Sottostante che può essere negoziato sul relativo mercato per tale Attività Sottostante], meno (ii) i Deliverable Assets, moltiplicato per (b) il Valore di Riferimento Finale.]
- **[PP:** Participation Put che è [inserire importo].]
- **[Attività FX Finale:** l'Attività FX [dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]
- **[Valore di Riferimento Finale:** [se Single Asset è applicabile, inserire: Il Valore Finale] [se Worst of Basket è applicabile, inserire: il Valore Finale dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]
- **[Valore Finale:** [il Prezzo di Chiusura Finale / Il Prezzo Medio Finale] dell'Attività Sottostante.]
- **[Attività con la Peggior Performance Finale:** l'Attività Sottostante nel Paniere con la più bassa Performance Finale dell'Attività, che è il Valore Finale diviso per il Valore Iniziale.]
- **[Valore di Riferimento Iniziale:** [se Single Asset è applicabile, inserire:] [il Valore Iniziale] [se Worst of Basket è applicabile, inserire:] [il Valore Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]

- **[Valore Iniziale:** [rispetto a [*inserire Attività Sottostante*], [*inserire importo*] / [•] % del] il [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale / Livello di Ingresso] dell'Attività Sottostante / [rispetto ad un'Attività Sottostante,] l'importo indicato nella tabella di cui all'Elemento C. 20 sotto nella colonna chiamata "Valore Iniziale" nella riga corrispondente all'Attività Sottostante].]
- [**“Max”** seguito da una serie di importi all'interno delle parentesi, indica qualunque sia il maggiore degli importi separati da un punto e virgola all'interno di quelle parentesi. Per esempio, “Max(x,y)” indica il maggiore del componente x e del componente y.]
- **[Percentuale Minima:** [*inserire percentuale*].]
- **[Perf:** : [Performance Sottostante] / [Performance del Paniere] / [Performance Massima, essendo la Performance Sottostante del Sottostante con la Migliore Performance] / [Performance Minima, essendo la Performance Sottostante della Sottostante con la Peggior Performance] / [Performance del Paniere Temple].]
- **[Prezzo di Riferimento (Call) o RP (Call):** il [Prezzo Finale di Chiusura / Prezzo Medio Finale] dell'Attività Sottostante.]
- **[Prezzo di Riferimento (Put) o RP (Put):** il [Prezzo Finale di Chiusura / Prezzo Medio Finale] dell'Attività Sottostante.]
- **[Percentuale Trigger:** che è [*inserire percentuale*].]
- **[Trigger Perf:** [Performance del Sottostante] / [Performance del Paniere, che è la somma della Performance Ponderata per ciascuna Attività Sottostante nel Paniere] / [Performance Massima, che è Performance del Sottostante del Sottostante con la Migliore Performance] / [Performance Minima, che è la Performance del Sottostante del Sottostante con la Peggior Performance].]

[Evento Trigger

Un “Evento Trigger” si verifica se il Valore di Riferimento Trigger sia [inferiore a] [maggiore di] [o uguale al] Livello Trigger.

Definizione dei termini usati in precedenza: [*Eliminare se non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi*]

- **[Ore di Osservazione:** [*specificare*].]
- **[Performance dell'Attività Trigger:** rispetto ad un'Attività Sottostante, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$\frac{\text{Prezzodell'AttivitàTrigger}}{\text{PrezzoIniziale dell'Attività}}$$

- **[Prezzo dell'Attività Trigger:** [rispetto ad un'Attività Sottostante,] [il Prezzo di Chiusura Finale / il Prezzo Medio Finale].]
- **[Attività Trigger con la Migliore Performance:** l'Attività Sottostante con la più alta Performance dell'Attività Trigger.]
- **[Livello Trigger:** [rispetto a [*inserire Attività Sottostante*]] , [*inserire numero*] / [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale dell'Attività Sottostante. [*ripetere per ciascuna Attività Sottostante se necessario*] [rispetto a ciascuna Attività Sottostante, l'importo specificato nella colonna chiamata "Livello Trigger" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella tabella sotto].]
- **[Valore di Riferimento Trigger:**

[Se “Trigger Observation Period” e “Trigger Closing Price” sono applicabili, inserire: il Prezzo di Riferimento di [la Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere] / in una data rilevante durante il Periodo di Osservazione Trigger.]

[Se “Trigger Observation Period” e “Trigger Intraday Price” sono applicabili, inserire: il prezzo dell’azione di [la] / [qualsiasi] Azione] / il livello dell’indice di [il] / [qualsiasi] Indice] / il livello di [il] / qualsiasi] Indice di Merce / il prezzo di riferimento [la] / [qualsiasi] Merce] [nel Paniere] in qualsiasi momento [*inserire per le Commodities*: durante le Ore di Osservazioni] in qualsiasi data durante il Periodo di Osservazione Trigger.]

[Se “Trigger Observation Period” non è applicabile e uno qualsiasi di “Trigger Closing Value”, “Trigger Worst Closing Value”, “Trigger Best Closing Value” è applicabile, inserire: il Prezzo di Chiusura Finale di [l’Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere] / l’Attività Trigger con la Peggior Performance / l’Attività Trigger con la Migliore Performance].

[Se “Trigger Observation Period” non è applicabile e “Barrier trigger Value”, è applicabile, inserire: il Prezzo Medio Finale di [l’Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere].

[Se “Trigger Observation Period” non è applicabile e “Trigger Basket Value” è applicabile, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto della Ponderazione per l’Attività Sottostante, moltiplicato per (b) la Performance dell’Attività Trigger di tale Attività Sottostante.]

[Se “Trigger Observation Period” non si applica e uno qualsiasi di “Trigger Asset Performance”, “Trigger Worst Asset Performance” e “Trigger Best Asset Performance” si applica, inserire: la Performance dell’Attività Trigger di [l’Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere] / l’Attività Trigger con la Peggior Performance / l’Attività Trigger con la Migliore Performance].]

- **Periodo di Osservazione Trigger:** [rispetto a [*inserire Attività Sottostante*],] il periodo che va da, [e incluso] / [ma escluso], [*inserire Data di Inizio del Periodo di Osservazione Trigger*] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Inizio del Periodo di Osservazione Trigger" nella stessa riga dell’Attività Sottostante nella tabella sotto] a, [e incluso] / [ma escluso], [*inserire Data di Fine del Periodo di Osservazione Trigger*] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Fine del Periodo di Osservazione Trigger" nella stessa riga dell’Attività Sottostante nella tabella sotto], [salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **Attività Trigger con la Peggior Performance:** l’Attività Sottostante con la più bassa Performance dell’Attività Trigger.

[Evento Barriera

Un “Evento Barriera” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera sia [inferiore a] [maggiore di] [o uguale a] il Livello Barriera [1] [o minore del [o pari al] Livello Barriera 2]e nessun Evento Lock-in si è verificato].

Definizione dei termini usati in precedenza: [*Eliminare qualora non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi*]

- **[Ore di Osservazione:** [*specificare*].]
- **[Performance dell’Attività Barriera:** rispetto ad una Attività Sottostante, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$\frac{\text{PrezzodellAttivitàBarriera}}{\text{PrezzoIniziale dell'Attività}}$$

- **[Prezzo dell'Attività Barriera (Barrier Asset Price):** [rispetto ad un'Attività Sottostante,] [il Prezzo di Chiusura Finale / il Prezzo Medio Finale].]
- **[Attività Barriera con la Migliore Performance:** l'Attività Sottostante con la più alta Performance dell'Attività Barriera.]
- **[Livello Barriera [1]:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante]], [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività Sottostante. [ripetere se necessario per ciascuna Attività Sottostante]. [rispetto a ciascuna Attività Sottostante, l'importo specificato nella colonna intitolata "Livello Barriera [1]" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella tabella sotto].]
- **[Livello Barriera [2]:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante]], [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività dell'Attività. [ripetere se necessario per ciascuna delle Attività Sottostanti]. [rispetto a ciascuna Attività Sottostante, l'importo specificato nella colonna intitolata "Livello Barriera [2]" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella tabella sotto].]
- **[Valore di Riferimento della Barriera:**

[Se "Barrier Observation Period" e "Barrier Closing Price" sono applicabili, inserire: il Prezzo di Riferimento di [l'Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere] in qualsiasi data durante il Periodo di Osservazione della Barriera.]

[Se "Barrier Observation Period" e "Barrier Intraday Price" sono applicabili, inserire: il prezzo di [la] / [qualsiasi] Azione / il livello dell'indice di [l'] / [qualsiasi] Indice / il livello di [l'] / [qualsiasi] Indice di Mercè / il prezzo di riferimento di [la] / [qualsiasi] Merce [nel Paniere] in qualsiasi momento [inserire per le Commodities: durante le "Ore di Osservazione"] in qualsiasi data rilevante durante il Periodo di Osservazione della Barriera.]

[Se "Barrier Observation Period" non è applicabile e uno qualsiasi di "Barrier Closing Value", "Barrier Worst Closing Value", "Barrier Best Closing Value" è applicabile, inserire: il Prezzo di Chiusura Finale di [l'Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere / l'Attività Barriera con la Peggior Performance / l'Attività Barriera con la Migliore Performance].]

[Se "Barrier Observation Period" non è applicabile e "Barrier Average Value", è applicabile, inserire: Il Prezzo Medio Finale di [l'Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere].]

[Se "Barrier Observation Period" non è applicabile e "Barrier Basket Value" è applicabile, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto della Ponderazione per l'Attività Sottostante, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività Barriera di tale Attività Sottostante.]

[Se Barrier Observation Period non è applicabile e uno qualsiasi di Barrier Asset Performance, Worst Asset Performance e Barrier Best Asset Performance è applicabile, inserire: la Performance dell'Attività Barriera di [l'Attività Sottostante / qualsiasi Attività Sottostante nel Paniere / l'Attività Barriera con la Peggior Performance / l'Attività Barriera con la Migliore Performance].]
- **Periodo di Osservazione della Barriera:** [rispetto a [inserire Attività Sottostante],] il periodo che va da, [e inclusa] / [ma esclusa], [inserire Data di Inizio del Periodo di Osservazione Barriera] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Inizio del Periodo di Osservazione della Barriera" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella tabella sopra] a, [e inclusa] / [ma esclusa], [inserire Data di Fine del Periodo di Osservazione Barriera] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Fine del Periodo di Osservazione della Barriera" nella stessa riga dell'Attività Sottostante nella tabella sopra], [salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **Attività Barriera con la Peggior Performance:** l'Attività Sottostante con la più bassa Performance dell'Attività Barriera.
- **[Evento Lock-In:** il Valore di Riferimento Lock-In [di [ciascuna/l'] Attività Sottostante] in una determinata Data di Osservazione Lock-In è [inferiore a] [superiore a] [o pari a] [il/suo] Lock-In

Level.]

- **[Lock-In Level:** [in relazione a [inserire Attività Sottostante]], [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività dell'Attività Sottostante. [ripetere per ciascuna Attività Sottostante come necessario].[in relazione a ciascuna Attività Sottostante, l'importo indicato nella colonna intitolata "Livello Lock-In" nella stessa riga dell'attività Sottostante nella tabella sotto riportata].]
- **[Valore di Riferimento Lock-In:** in relazione a [un'Attività Sottostante e] in una determinata Data di Osservazione Lock-In, [il Prezzo di Riferimento di [l'/tale] Attività Sottostante] in tale Data di Osservazione Lock-In.] [la somma della performance ponderata di ciascuna Attività Sottostante nel Paniere, che viene calcolata in relazione a ciascuna Attività Sottostante come il prodotto di (a) la Ponderazione per tale Attività Sottostante, moltiplicata per (b) il quoziente di (i) il Prezzo di Riferimento di tale Attività Sottostante in tale Data di Osservazione Lock-In, diviso per (ii) il Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.]]
- **[Data di Osservazione Lock-In:** [inserire date].]

[Cancellare tabella o colonne se non necessarie]

[Attività Sottostante]	[Livello Barriera] [1] [Livello Barriera] [2]	[Livello Trigger]	[Livello Lock-In]	[Data di Inizio del Periodo di Osservazione Barriera/Trigger]	[Data di Fine del Periodo di Osservazione di Barriera/Trigger]
[inserire] (ripetere se necessario)	[inserire] [per cent. del Prezzo Iniziale dell'Attività]	[inserire] [per cent. del Prezzo Iniziale dell'Attività]	[inserire]	[inserire data]	[inserire data]

[Se "Warrants Payout" si applica, inserire: A meno che i Warrants [Inserire per i Warrants di stile europeo: siano esercitati anticipatamente,] siano rettificati, o siano acquistati e cancellati, l'importo pagabile a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant [Inserire per i Warrants di stile europeo: alla data di scadenza] sarà calcolato in conformità con la formula seguente [, fermo restando che tale importo non potrà essere [inserire se Cap è applicabile: superiore a [[inserire importo]/[il Cap] [o] [inserire se Floor è applicabile: inferiore a [[inserire importo]/ [il Floor]]] [inserire se Currency Conversion è applicabile] [e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] alla [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione della Valuta:

[Se Ratio Call è specificato, inserire:

$$\text{Ratio} \times \text{Max}(0; \text{RP}(\text{Final}) - \text{Strike})]$$

[Se Ratio Put è specificato, inserire:

$$\text{Ratio} \times \text{Max}(0; \text{Strike} - \text{RP}(\text{Final}))]$$

[Se Nominal Call è specificato, inserire:

$$\text{NA} \times \text{P} \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike}) \times \text{FXR}]$$

[Se Nominal Put è specificato, inserire:

$$\text{NA} \times \text{P} \times \text{Max}(0; \text{Strike} - \text{Perf}) \times \text{FXR}]$$

Definizione dei termini usati in precedenza: [Cancellare se non applicabili e inserire ogni altra

definizione rilevante dalla nota di sintesi]

- **NA:** Importo Nominale, che è [inserire importo].
- **Ratio:** [inserire importo].

[Per "EIS Notes", inserire: L'Importo di Rimborso Finale in relazione a ciascun Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari dovrà essere un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Importo di Calcolo} \times \frac{\text{Valore dell' Azione Privilegiata}_{\text{Finale}}}{\text{Valore dell' Azione Privilegiata}_{\text{Iniziale}}}$$

Definizione dei termini utilizzati in precedenza:

- **CA:** Importo di Calcolo, [inserire].
- **Data di Valutazione della Conversione della Valuta:** [inserire data] [, salvo le modifiche in conformità ai termini ed alle condizioni].
- **Valore dell'Azione Privilegiata** _{Finale}: l'equo valore di mercato dell'Azione Privilegiata alla Data di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **Valore dell'Azione Privilegiata** _{Iniziale}: il prezzo di emissione delle Azioni Privilegiate.
- **Data di Valutazione:** [inserire] salvo rettifica corrispondente alle eventuali rettifiche effettuate ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate [Se le "EIS Notes" comprendono un evento di rimborso anticipato automatico, inserire:., fermo restando che qualora un evento di rimborso anticipato automatico si verifichi ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la Data di Valutazione sarà la data di valutazione ai sensi delle Azioni Privilegiate in cui si è verificato l'evento di rimborso anticipato automatico].]

[Inserire le seguenti definizioni, se necessario, per i payout di cui sopra:

- **[Attività FX:** un importo pari al [Attività FX (Finale) diviso per Attività FX (Iniziale) / Attività FX (Iniziale) diviso per Attività FX (Finale)].
- **[Attività FX (Finale):** tasso di cambio della Valuta Base / Valuta dell'Attività corrispondente alla Valuta dell'Attività di un'Attività Sottostante al [inserire data] salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **[Attività FX (Iniziale):** tasso di cambio della Valuta Base / Valuta dell'Attività corrispondente alla Valuta dell'Attività di un'Attività Sottostante al [inserire data] salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **[Data di Valutazione BRL:** il [inserire numero] Giorno Lavativo FX Programmato che precede la data originale in cui ciascuna Data di Pagamento degli Interessi è programmata, fermo restando per ciascuna data la rettifica in conformità ai termini e alle condizioni].
- [Se le BRL FX Notes Conditions sono applicabili, inserire: **Date di Pagamento degli Interessi:** la data di scadenza e quella che si verifica per ultima tra (a) ciascuna [Data di Pagamento degli Interessi Programmata] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi Programmata**"), fermo restando la rettifica per i giorni non lavorativi e (b) il [inserire il numero] Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione BRL programmata [inserire il numero] Giorni Lavorativi USD/BRL FX Programmati prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Programmata.]
- **[Cap:** [●].]
- **[Tasso di Conversione della Valuta:** il tasso di cambio [inserire Valuta di Conversione]/[inserire

		<p><i>Valuta di Calcolo</i>] [<i>Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall'Agente di Calcolo mediante riferimento al tasso di cambio [<i>inserire Valuta Cross</i>]/[<i>inserire Valuta di Calcolo</i>] ed tasso di cambio [<i>inserire Valuta Cross</i>]/[<i>inserire Valuta di Conversione</i>]) nella Data di Valutazione della Conversione della Valuta.</i>]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Data di Valutazione della Conversione della Valuta: [<i>specificare</i>] [,salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [Downside Cap: [●].] • [Data di Valutazione BRL Finale: la Data di Valutazione BRL con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi che cade alla data di scadenza]. • [[Date di Averaging Finali / Date di Pricing Finali]: [<i>inserire data</i>] e ciascuno di [<i>inserire numero</i>] [giorni programmati di negoziazione / giorni lavorativi programmati della merce] successivo a tale data, in ciascun caso, salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [Floor: [●].] • [FX (Finale): tasso di cambio [<i>Inserire Valuta di Base</i>] / [<i>Inserire Valuta di Riferimento</i>] con riferimento a [<i>inserire data</i>], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [FX (Iniziale): [<i>Inserire Valuta di Base</i>] / [<i>Inserire Valuta di Riferimento</i>] tasso di cambio con riferimento a [<i>inserire data</i>], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.]
C.19	Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante	<p>[<i>Inserire Elemento C.19 se l'Allegato XII è applicabile</i>]</p> <p>[<i>Per "Strumenti Finanziari collegati ad un'Attività Sottostante", inserire: La media aritmetica del prezzo di chiusura dell'Azione] / [[la media aritmetica di] il livello di chiusura dell'Indice] / [il livello di chiusura del Indice di Mercii] / [il prezzo di riferimento della Merce] [il tasso di cambio del FX Rate] sarà determinato alla [<i>inserire Data di Riferimento Finale o Date di Averaging</i>] [Date di Averaging Finali/Date di Pricing Finali/Data di Riferimento Finale], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni / [il livello dell'Indice dell'Inflazione pubblicato per [<i>inserire il Mese Finale di Riferimento</i>]].</i></p> <p>[<i>Per "EIS Notes", inserire: L'equo valore di mercato dell'Azione Privilegiata (Valore dell'Azione Privilegiata_{Finale}) verrà determinato alla Data di Valutazione.</i>]</p>

C.20	L'attività sottostante	<p>[Inserire Elemento C.20 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>[Per "EIS Notes", inserire: L'attività sottostante è un'azione privilegiata emessa da Goldman Sachs (Cayman) Limited (le "Azioni Privilegiate"). I termini e le condizioni specifiche delle Azioni Privilegiate sono disponibili presso l'Emittente, su richiesta. Bloomberg: [●]]</p> <p>[Per gli Strumenti Finanziari diversi da "EIS Notes", inserire: (L')(Le) attività sottostant(e)(i) [è/sono] specificate nella colonna intitolata "Attività Sottostante" ([ciascuna/l]"attività sottostante" [o "Attività Sottostante"]], [nella tabella che segue] [nella riga corrispondente a tali Serie nella(e) tabella(e) sottostante(i) indicata(e) nelle "Previsioni Specifiche per ogni Serie" alla fine della Nota di Sintesi relativa ad una Questione Specifica].] [Cancellare la tabella se necessario].]</p> <table border="1" data-bbox="375 600 1476 1057"> <thead> <tr> <th data-bbox="375 600 518 952">[Attività Sottostante]</th> <th data-bbox="518 600 662 952">[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]</th> <th data-bbox="662 600 790 952">[Borsa] [Sistema di Negoziazione/Fonte del Prezzo FX] [Sponsor dell'Indice]</th> <th data-bbox="790 600 885 952">[Valuta di Base]</th> <th data-bbox="885 600 1005 952">[Valuta dell'Attività]</th> <th data-bbox="1005 600 1117 952">[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]</th> <th data-bbox="1117 600 1228 952">[Valore Iniziale dell'Attività]</th> <th data-bbox="1228 600 1348 952">[Valore Iniziale]</th> <th data-bbox="1348 600 1476 952">[Ponderazione] [Livello del Floor Variabile]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="375 952 518 1057">[inserire il nome del sottostante]</td> <td data-bbox="518 952 662 1057">[inserire]</td> <td data-bbox="662 952 790 1057">[inserire]</td> <td data-bbox="790 952 885 1057">[inserire]</td> <td data-bbox="885 952 1005 1057">[inserire]</td> <td data-bbox="1005 952 1117 1057">[inserire]</td> <td data-bbox="1117 952 1228 1057"></td> <td data-bbox="1228 952 1348 1057"></td> <td data-bbox="1348 952 1476 1057">[inserire]</td> </tr> </tbody> </table> <ul data-bbox="375 1070 1492 1624" style="list-style-type: none"> • [Valuta dell'Attività: ciascuna valuta indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Valuta dell'Attività" corrispondente ad un'Attività Sottostante.] • [Valuta di Base: ciascuna valuta indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Valuta di Base" corrispondente a un'Attività Sottostante.] • [Merce: la merce indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Indice delle Merci: l'indice indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Tasso FX: il tasso di cambio indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Indice: l'indice indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Indice dell'Inflazione: l'indice di inflazione indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Azione: [l'azione ordinaria/il certificato di deposito/la quota di ETF] indicata/o nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Ponderazione: Il peso di un'Attività Sottostante indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Ponderazione".] 	[Attività Sottostante]	[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]	[Borsa] [Sistema di Negoziazione/Fonte del Prezzo FX] [Sponsor dell'Indice]	[Valuta di Base]	[Valuta dell'Attività]	[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]	[Valore Iniziale dell'Attività]	[Valore Iniziale]	[Ponderazione] [Livello del Floor Variabile]	[inserire il nome del sottostante]	[inserire]	[inserire]	[inserire]	[inserire]	[inserire]			[inserire]
[Attività Sottostante]	[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]	[Borsa] [Sistema di Negoziazione/Fonte del Prezzo FX] [Sponsor dell'Indice]	[Valuta di Base]	[Valuta dell'Attività]	[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]	[Valore Iniziale dell'Attività]	[Valore Iniziale]	[Ponderazione] [Livello del Floor Variabile]												
[inserire il nome del sottostante]	[inserire]	[inserire]	[inserire]	[inserire]	[inserire]			[inserire]												
SEZIONE D - RISCHI																				
D.2	Principali rischi che sono	Il pagamento [o consegna] di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al nostro rischio di credito così come al rischio di credito del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono nostre																		

<p>specifici per l'Emittente, il Garante e il Gruppo</p>	<p>obbligazioni non garantite e la Garanzia delle medesime è una obbligazione non garantita del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia sono depositi bancari, né sono assicurati o garantiti dal UK Financial Services Compensation Scheme, dal Jersey Depositors Compensation Scheme, dal U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, dallo U.S. Deposit Insurance Fund o qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata, o schema di protezione di deposito in alcuna giurisdizione. Il valore o il rendimento sugli Strumenti Finanziari sarà soggetto al nostro rischio di credito e a quello del Garante e a cambiamenti nella visione di mercato del nostro merito di credito e di quello del Garante.</p> <p>I riferimenti negli Elementi B.12 e B.19 (B.12) di cui sopra alle "prospettive" e alla "situazione finanziaria o commerciale" dell'Emittente e del Garante (a seconda dei casi), sono specificamente alle rispettive capacità di soddisfare per intero le proprie obbligazioni di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (nel caso di GSI, GSW o GSFCI) o della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni sostanzialmente rilevanti sulla situazione finanziaria e sulle prospettive rispettivamente dell'Emittente e del Garante sono incluse nelle relazioni annuali e infrannuali dell'Emittente e del Garante. Tuttavia, è necessario che voi siate consapevole che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sull'attività, sulle operazioni, sulla situazione finanziaria e commerciale e sulle prospettive dell'Emittente e del Garante, che, a sua volta, potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Emittente e il Garante sono soggetti ad una serie di rischi fondamentali del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state, e possono continuare ad essere, negativamente influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette ad un'ampia e diffusa regolamentazione in tutto il mondo. • Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni nette "lunghe", riceve un compenso in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie (<i>collateral</i>). • Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da disfunzioni nei mercati del credito, compreso il ridotto accesso al credito e costi più elevati di ottenimento del credito. • Le attività di market-making del Gruppo sono state e potrebbero essere influenzate da cambiamenti nei livelli della volatilità del mercato. • Le attività di investment banking, client execution e investment management del Gruppo sono state influenzate negativamente e possono essere colpite in futuro da incertezze di mercato o da mancanza di fiducia tra gli investitori e gli amministratori delegati a causa di diminuzioni generali dell'attività economica ed altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dalla scarsa performance dei suoi prodotti di investimento o da una preferenza di un cliente per prodotti diversi da quelli offerti dal Gruppo o per prodotti che generano costi più bassi. • Il Gruppo può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività o da una riduzione dei suoi credit rating o da un aumento dei suoi spread creditizi. • La mancata identificazione e risoluzione appropriata dei potenziali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività del Gruppo. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come un errore umano o una cattiva condotta, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le attività del Gruppo, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • La mancanza di protezione dei sistemi di computer del Gruppo, delle reti e delle informazioni, e delle informazioni dei clienti del Gruppo, contro attacchi informatici e minacce simili potrebbero
---	--

		<p>compromettere la capacità del Gruppo di condurre le attività del Gruppo, causare la divulgazione, il furto o la distruzione di informazioni riservate, danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite.</p> <ul style="list-style-type: none"> • GSG è una holding company e dipende per la propria liquidità dai pagamenti delle sue controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • L'applicazione di strategie regolamentari e dei requisiti negli U.S. e nelle giurisdizioni non U.S. per facilitare la risoluzione ordinata di grandi istituti finanziari potrebbe determinare un maggiore rischio di perdita per i portatori di strumenti finanziari di GSG. • L'applicazione della proposta strategia di risoluzione di GSG potrebbe comportare maggiori perdite per i portatori di strumenti finanziari di GSG,. • Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dalla Brexit. • Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito, o dal default, di terzi parti che devono al Gruppo denaro, strumenti finanziari o altre attività, o terze parti di cui esso detiene strumenti finanziari o obbligazioni. • La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di market-making, sottoscrizione (underwriting), investimento e prestito del Gruppo. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia intercorrelato. • Il Gruppo affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di business lo portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e lo espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati. • I risultati del Gruppo potrebbero essere incisi negativamente dalla composizione della propria base di clienti. • Le operazioni in derivati e la ritardata liquidazione potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevisti e perdite potenziali. • Talune aziende del Gruppo e i propri finanziamenti e prodotti finanziari potrebbero essere incisi negativamente da modifiche nell'interruzione di Interbank Offered Rates (IBORs), in particolare il LIBOR. • Talune aziende del Gruppo e i propri finanziamenti potrebbe essere incisi negativamente da modifiche ad altri tassi di riferimento, valute, indici, panieri o EFTs ai quali prodotti le offerte del Gruppo o finanziamenti che il Gruppo ottiene sono collegati. • Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se esso non fosse in grado di assumere e mantenere personale qualificato. • Il Gruppo potrebbe essere negativamente influenzata da un maggiore controllo regolamentare e governativo o pubblicità negativa. • Una significativa responsabilità civile o penale o un significativo intervento normativo nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione, che a loro volta potrebbero seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo. • La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading potrebbe influenzare negativamente l'attività del Gruppo e potrebbe aumentare la concorrenza. • Le attività del Gruppo relative alle merci, soprattutto quelle relative alle sue materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione e comportano alcuni rischi potenziali, inclusi rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporlo a significative responsabilità e costi. • Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi che sono insiti nel fatto di operare in molti paesi. • Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisti o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali.
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • [GSW non conduce alcuna attività operativa diversa dall'emissione di strumenti finanziari ed è largamente dipendente dagli obblighi di pagamento ad essa dovuti da parte delle sue affiliate al fine di finanziare le sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari.] • [GSFCI non conduce alcuna attività operativa diversa dall'emissione di strumenti finanziari ed è largamente dipendente dagli obblighi di pagamento ad essa dovuti da parte delle sue affiliate al fine di finanziare le sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari.]
D.3	Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari:	<p>[Cancellare se l'Allegato XII è applicabile]</p> <ul style="list-style-type: none"> • Potreste perdere parte o tutto il vostro investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Noi (quali Emittente e Garante) diventassimo insolventi o fallissimo, il Garante venisse assoggettato a procedimenti per la risoluzione o noi fossimo altrimenti non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento [o consegna]. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), non sarete in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili. Il rendimento che riceverete sugli Strumenti Finanziari in tale specifica circostanza potrebbe essere significativamente inferiore a quanto avreste altrimenti ricevuto nel caso in cui foste stati in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili nel momento del fallimento o risoluzione del Garante; ◦ Non deteniate i vostri Strumenti Finanziari fino a scadenza e il prezzo secondario di vendita sia inferiore al prezzo originario di acquisto; o ◦ I vostri Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente per effetto di un evento inatteso e l'importo ricevuto sia inferiore al prezzo originario di acquisto. • Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) al momento in cui i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione iniziale dei vostri Strumenti Finanziari. • A seconda della performance delle Attività Sottostanti, potreste non ricevere alcun interesse o coupon sul vostro investimento. • I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato delle negoziazioni attivo e gli acquirenti potrebbero non essere in grado di disporne. <p>[Inserire i rischi chiave dall'Elemento D.6 ove applicabile]</p>
D.6	Principali rischi che sono specifici degli Strumenti Finanziari	<p>[Inserire se Allegato XII è applicabile]</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il vostro capitale è a rischio. A seconda della performance del(dei) sottostante(i), potreste perdere [parte] [parte o tutto] il vostro investimento. • Potreste anche perdere una parte o tutto il vostro investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Noi (quali Emittente e Garante) diventassimo insolventi o fallissimo, il Garante venisse assoggettato a procedimenti per la risoluzione o noi fossimo altrimenti non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento [o consegna]. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), non sarete in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili. Il rendimento che riceverete sugli Strumenti Finanziari in tale specifica circostanza potrebbe essere significativamente inferiore a quanto avreste altrimenti ricevuto nel caso in cui foste stati in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili nel momento del fallimento o risoluzione del Garante; ◦ Non deteniate i vostri Strumenti Finanziari fino a scadenza e il prezzo secondario di vendita che ricevete sia inferiore al prezzo originario di acquisto; o

		<ul style="list-style-type: none"> ◦ I vostri Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente per effetto di un evento imprevisto e l'importo che ricevete sia inferiore a quello del prezzo originario di acquisto. • Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come definito con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) nel momento in cui i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo originario di emissione dei vostri Strumenti Finanziari. • A seconda della performance delle Attività Sottostanti, potreste non ricevere alcun interesse o coupon sul vostro investimento. • I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato di negoziazione attivo, e potreste essere non in grado di disporre degli stessi. • [Dovrete basare la vostra decisione di investimento su importi indicativi o su una fascia indicativa piuttosto che su importi, livelli, percentuali, prezzi, tassi o valori effettivi (ove applicabili), che saranno fissati o determinati solo alla fine del periodo di offerta dopo che la decisione di investire è presa, ma saranno applicati agli Strumenti Finanziari dopo la loro emissione.] <p>[<i>Rischi connessi con gli Strumenti Finanziari quotati, inserire:</i> Non forniamo alcuna assicurazione che la domanda per la quotazione e l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sia concessa (o, se concessa, sia concessa per la data di emissione) o che un mercato attivo delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari si svilupperà. Noi potremo interrompere qualsiasi quotazione in qualsiasi momento.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari prevedono un fattore di leva superiore al 100%, inserire:</i> Dal momento che il rendimento degli Strumenti Finanziari è legato alla performance del(le) attività sottostant(e)(i) moltiplicato per un fattore di leva superiore al 100 %, qualsiasi performance negativa del(le) attività sottostant(e)(i) comporta il rischio di una maggiore perdita non proporzionale di valore e del rendimento degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari hanno una caratteristica di averaging, inserire:</i> Il rendimento degli Strumenti Finanziari (sia a scadenza o altrimenti) sarà basato sulla media dei valori applicabili dell'(e) attività sottostant(e)(i). Se il valore del(le) attività sottostant(e)(i) è radicalmente aumentato in una data di averaging (ma non nelle altre date di averaging), l'importo da pagare potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se l'importo pagabile fosse stato collegato soltanto al valore dell'(e)attività sottostant(e)(i) in tale unica data.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari hanno un cap, inserire:</i> Il potenziale di aumento del valore degli Strumenti Finanziari è limitato in quanto il pagamento massimo alla scadenza è soggetto a un cap.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari hanno una caratteristica "worst-of" inserire:</i> La caratteristica "worst-of" significa che sarete esposti alla performance di ciascun sottostante e, in particolare, al sottostante che ha la peggiore performance.</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono legati a valori alle date di osservazione del livello di ingresso, inserire:</i> L'importo pagabile (o consegnabile) sugli Strumenti Finanziari (sia a scadenza sia altrimenti) sarà basato sulla performance dell'/le Attività Sottostanti rispetto al più basso o più alto valore dell'/le attività sottostanti osservato in ciascuna delle date di osservazione del livello di ingresso specificate, e non solo al valore dell'/le attività sottostanti ad una singola data iniziale. Se il livello o prezzo applicabile della specifica attività sottostante è significativamente aumentato in tutte le date di osservazione del livello di ingresso, il rendimento sui vostri Strumenti Finanziari può essere significativamente inferiore di quanto sarebbe stato se il rendimento fosse stato determinato mediante riferimento al solo valore applicabile dell'/le attività sottostanti in una singola data iniziale.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari hanno una call option dell'emittente, inserire:</i> I vostri Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente se noi esercitiamo la nostra call option dell'Emittente, e potreste non essere in grado di reinvestire i proventi ad un tasso attraente.]</p> <p>[<i>Se gli Strumenti Finanziari sono Obbligazioni a Tasso Fisso non legate ad una Attività Sottostante con durata di almeno 10 anni, inserire:</i> Se i tassi di interesse aumentano durante la vita degli Strumenti</p>
--	--	---

	<p>Finanziari, è probabile che il valore degli Strumenti Finanziari scenda.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono collegati a un Tasso Originario Primario inserire: [Un Tasso di Riferimento]/[un Tasso ISDA](a) può essere materialmente modificato (b) può cessare di essere fornito in via provvisoria o definitiva (c) può essere utilizzato in una certa maniera dall'Emittente o dall'Agente per il Calcolo se il suo amministratore o tale tasso di riferimento non ottiene l'autorizzazione o la registrazione (soggetto alle disposizioni transitorie applicabili). Qualsiasi evento del genere può avere un effetto negativo sul valore e sul ritorno degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono legati a LIBOR, EURIBOR o ad un altro parametro, inserire: Indici che sono ritenuti "parametri" costituiscono l'oggetto di recenti linee guida e proposte nazionali, internazionali e di altre linee guida e proposte di natura regolamentare oggetto di riforma. Talune di queste riforme sono già efficaci mentre talaltre devono essere ancora attuate. Queste riforme potrebbero far sì che tali parametri rendano in maniera diversa rispetto al passato, o determinare altre conseguenze che non possono essere previste.]</p> <p>[Se "FX Disruption Event" o "CNY FX Disruption Event" si applica, inserire: Qualora si sia verificato un qualunque evento di turbativa della valuta specificata che è sostanzialmente rilevante con riferimento ai nostri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari, in tal caso [Se "FX Disruption Event" è applicabile, inserire: la data di pagamento successiva sarà posticipata. Se tale evento continua alla data di cut-off specificata,] potremmo effettuare il pagamento di un importo equivalente in USD.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono collegati ad una o a più di una attività sottostante, inserire: Rischi connessi agli Strumenti Finanziari legati alla(e) attività sottostante(i):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il valore degli e il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipende dalla performance di tal(e)(i) attività sottostant(e)(i), che può essere soggetta a cambiamenti imprevedibili nel tempo. • Le performance passate di un'attività sottostante non sono indicative della performance futura. • Non avrete alcun diritto di proprietà sul sottostante(i), e le nostre obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari nei vostri confronti non sono garantite da alcun asset. • A seguito di un evento di turbativa, la valutazione della(e) attività sottostante(i) potrà essere posticipata e/o valutata da noi (quali Agenti di Calcolo) a nostra discrezione. • A seguito del verificarsi di certi eventi straordinari in relazione alla(e) attività sottostante(i) o in relazione a strumenti finanziari collegati all'indice, a seguito del verificarsi di un evento di adeguamento dell'indice, a seconda dei termini e delle condizioni degli Strumenti Finanziari specifici, tra le altre conseguenze potenziali, i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o modificati, l'attività sottostante potrebbe essere sostituita, o gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente all'importo di rimborso anticipato non programmato. Tale importo potrà essere inferiore al vostro investimento iniziale e potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.] <p>[Se gli Strumenti Finanziari fanno riferimento ad una o più attività sottostanti del mercato emergente, inserire: I Paesi con economie o mercati azionari emergenti possono essere privi della stabilità sociale, politica ed economica dei paesi più sviluppati. L'(e) attività sottostant(e)(i) del mercato emergente (può)(possono) essere illiquide e possono essere più volatili degli investimenti in mercati più stabili.]</p> <p>[Per "Share Linked Securities", inserire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La performance delle azioni dipende da molti fattori non prevedibili. • Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari di quello che avreste ricevuto dall'investimento diretto nelle azioni in quanto non riceverete il valore dei dividendi. • L'emittente di un'azione può adottare tutti i provvedimenti in relazione ad una azione senza riguardo per i vostri interessi quali portatori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]
--	--

[Se "Share Linked Securities" fanno riferimento a "Depositary Receipts", inserire:

- La performance delle *depositary receipts* dipende da vari fattori non prevedibili.
- Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avreste ricevuto se aveste investito direttamente nei certificati di deposito (*depositary receipt*), poiché il prezzo dei certificati di deposito può non comprendere il valore dei dividendi.
- L'emittente delle *depositary receipt* o azioni sottostanti le *depositary receipts* potrà intraprendere ogni azione in relazione alle *depositary receipts* o azioni (a seconda dei casi) senza riguardo ai vostri interessi quali portatori degli Strumenti Finanziari, e una qualsiasi di queste azioni potrebbe influenzare negativamente il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[Se "Share Linked Securities" fanno riferimento a ETF, inserire: Un investimento negli Strumenti Finanziari collegati ad un *exchange traded fund* ("ETF") non è come un investimento legato direttamente a un indice sottostante a tale ETF, o nelle azioni delle società sottostanti che compongono tale indice sottostante, o in qualsiasi attività, contratti e / o strumenti in cui un ETF può investire o che un ETF può detenere e pertanto tale investimento può dar luogo ad un rendimento inferiore rispetto ad un investimento legato direttamente a tale indice o in tali azioni. La società di gestione, trustee, sponsor o gestore degli investimenti di un ETF può prendere tutti i provvedimenti nei confronti di tale ETF senza riguardo per gli interessi degli acquirenti degli Strumenti Finanziari. Qualsiasi di queste azioni potrebbe ridurre il valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[Per Strumenti Finanziari Collegati ad Indici, inserire:

- La performance degli indici dipende da molti fattori imprevedibili, incluso in relazione ai suoi componenti sottostanti.
- [Solamente per *price return index*, inserire: Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello ricevuto investendo direttamente nei componenti dell'indice perché il livello dell'indice può riflettere i prezzi di tali componenti dell'indice senza comprendere il valore dei dividendi pagati su tali componenti.]
- Lo sponsor di un indice può prendere tutti i provvedimenti nei confronti dell'indice senza riguardo per i vostri interessi quali portatori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe incidere negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]
- [In talune circostanze, noi (come Agente di Calcolo) potremmo sostituire l'attività sottostante con un altro indice (o paniere di indici).]]

[Per Strumenti Finanziari Collegati a Merci, inserire: La performance di una merce, e ogni corrispondente contratto su merci, dipende da vari fattori, comprese domanda e offerta, la liquidità, le condizioni atmosferiche e le calamità naturali, i costi di investimento diretto, l'ubicazione e le variazioni delle aliquote fiscali. I prezzi delle merci sono più volatili di altre categorie di attività, rendendo gli investimenti in merci più rischiosi e più complessi rispetto ad altri investimenti.

[Per Strumenti Finanziari Collegati ad Indici di Merci, inserire: Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avreste ricevuto investendo direttamente nelle merci sottostanti ad un indice di merci o ad uno Strumento Finanziario, il cui importo di rimborso era basato sul prezzo spot di merci fisiche o contratti su merci che erano stati programmati per scadere alla data di scadenza degli Strumenti Finanziari.

- Lo sponsor dell'indice di merci può prendere tutti i provvedimenti nei confronti dell'indice di merci senza riguardo ai vostri interessi quali portatori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari. Lo sponsor di un indice di merci può apportare modifiche alla composizione dell'indice e tali modifiche possono influenzare il livello dell'indice di merci e qualsiasi importo pagabile sugli Strumenti Finanziari. Se lo sponsor di un indice di merci non calcola l'indice di merci, allora noi (quale Agente di Calcolo) avremo la facoltà di determinare il livello dell'indice di merci rilevante al fine di effettuare ogni calcolo sugli Strumenti Finanziari.
- A seguito del verificarsi di un evento di turbativa applicabile agli Strumenti Finanziari, noi (quale

Agente di Calcolo) potremo determinare il livello dell'indice di merci e tale livello potrebbe non riflettere il livello dell'indice di merci che possa essere ancora calcolato e pubblicato dallo sponsor dell'indice di merci (nonostante il verificarsi di tale evento).]

[Per "Inflation linked Securities", inserire: Il rendimento degli Strumenti Finanziari può essere basato sul livello di un indice di inflazione in un mese, che è diversi mesi prima della relativa data di pagamento e quindi potrebbe essere sostanzialmente differente dal livello di inflazione al momento in cui tale pagamento viene eseguito. La performance di un indice di inflazione potrebbe non essere perfettamente correlata al tasso di inflazione percepito dagli acquirenti degli Strumenti Finanziari nella giurisdizione rilevante.]

[Se gli Strumenti Finanziari sono legati al paniere di attività sottostanti, inserire:

- [Un paniere con poche attività sarà generalmente più vulnerabile ai cambiamenti di valore delle attività sottostanti e un cambiamento nella composizione di un paniere può avere un effetto negativo sulle prestazioni del paniere].
- [La performance di un paniere che dà maggior peso ad alcune attività sottostanti sarà maggiormente influenzata da variazioni nel valore di tale particolare attività sottostante del paniere rispetto ad un paniere con attività sottostanti aventi lo stesso peso.]
- Un paniere può compensare la performance positiva di una Attività Sottostante con la performance negativa di un'altra Attività Sottostante e pertanto non produrre un risultato altrettanto favorevole di un investimento legato esclusivamente ad una o più delle Attività Sottostanti che hanno avuto una performance positiva.
- Una correlazione elevata tra i componenti del paniere può avere un effetto significativo sugli importi da pagare sugli Strumenti Finanziari e la performance negativa di un singolo componente del paniere può controbilanciare la performance positiva di uno o più degli altri componenti del paniere e può avere un impatto sul rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[Per EIS Notes, inserire:

- Il rendimento sui vostri Strumenti Finanziari dipende dalla variazione nel valore equo di mercato delle Azioni Privilegiate alla data di valutazione rispetto al relativo prezzo di emissione alla data iniziale di valutazione. Il valore equo di mercato delle Azioni Privilegiate dipenderà (tra le altre cose) dall'importo di rimborso [e dividendi/distribuzioni] pagabile ai sensi delle Azioni Privilegiate. Tale importo [e i dividendi/distribuzioni] sarà determinato mediante riferimento ad una formula particolare di payout, e dipenderà dalla performance di un sottostante (il "**Sottostante delle Azioni Privilegiate**"). In quanto acquirenti delle EIS Notes siete pertanto esposti alla performance del Sottostante delle Azioni Privilegiate, che potrà essere soggetta a cambiamenti imprevisti nel corso del tempo. I termini e le condizioni delle Azioni Privilegiate sono disponibili per gli investitori su richiesta all'Emittente o al Dealer.
- Le Azioni Privilegiate verranno rimborsate prima della scadenza programmata al verificarsi di [un evento anticipato di rimborso automatico delle azioni privilegiate o per] eventi imprevedibili. In tal caso, anche gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati prima della scadenza e potreste ottenere un rendimento inferiore a quello che avrebbero avuto gli Strumenti Finanziari se non fossero stati rimborsati, e potreste non essere in grado di reinvestire i proventi in un investimento che fornisce un rendimento equivalente.
- Qualsiasi conseguente dilazione di, o qualsiasi alternativa previsione per, la valutazione del Sottostante delle Azioni Privilegiate a seguito di un evento di turbativa applicabile alle Azioni Privilegiate può avere un impatto negativo sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari. Se si verificano determinati eventi di rettifica applicabili alle Azioni Privilegiate, noi (quali Agente di Calcolo) potremo in certi casi modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il vostro consenso o determinare il rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari. Tale importo può essere inferiore al vostro investimento iniziale e potreste perdere parte o tutto del Vostro investimento.
- Ci sono rischi associati alla legge delle Cayman Islands quale legge che governa le EIS Notes

		<ul style="list-style-type: none"> • La base e il tasso di imposizione fiscale in relazione agli Strumenti Finanziari e qualsiasi sgravio dipendono dalle vostre circostanze individuali e possono cambiare di volta in volta. Dovreste cercare di ottenere consulenza fiscale indipendente prima di investire. [Qualsiasi coupon pagato in sede diversa dal rimborso (tale termine include rimborso finale anticipato) sarà probabilmente soggetto alla tassazione sul reddito.] • Siamo soggetti a determinati conflitti di interesse fra i nostri interessi e i vostri quali portatori degli Strumenti Finanziari che potrebbero ridurre il valore e rendimento degli Strumenti Finanziari, inclusi: <ul style="list-style-type: none"> • un'affiliata dell'Emittente sarà la controparte dello swap per l'Emittente delle Azioni Privilegiate al fine di finanziare il payout sulle Azioni Privilegiate; • potremmo coprire le nostre obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari acquistando <i>futures</i> e/o altri strumenti collegati al Sottostante delle Azioni Privilegiate o altre azioni o componenti; • ciascun agente di calcolo ai sensi dello <i>swap agreement</i> con l'Emittente delle Azioni Privilegiate, l'Agente di Calcolo ai sensi delle Azioni Privilegiate e l'Agente di Calcolo ai sensi degli Strumenti Finanziari sono affiliati dell'Emittente e potenziali conflitti di interesse potrebbero sussistere fra gli stessi e gli acquirenti, incluso con riferimento all'esercizio dei loro poteri discrezionali.] • I vostri Strumenti Finanziari potranno essere modificati o rimborsati prima della scadenza per effetto di cambiamenti legislativi. Tale rettifica potrà ridurre il valore e rendimento dei vostri Strumenti Finanziari; l'importo che ricevete a seguito di un rimborso anticipato potrà essere inferiore al Vostro investimento iniziale e potreste perdere tutto o parte del vostro investimento. • L'Emittente dei vostri Strumenti Finanziari potrà essere sostituito con un'altra società. • Noi potremmo modificare i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari in determinate circostanze senza il vostro consenso.]
--	--	--

SEZIONE E – L'OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	[Inserire se l'Allegato V o l'Allegato XII è applicabile]. [I proventi netti dell'offerta saranno utilizzati dall'Emittente per fornire fondi ulteriori alle proprie attività operative e per altri scopi societari generali.] [●]
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>[Inserire se l'Allegato V o l'Allegato XII è applicabile] [Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata in modo diverso che ai sensi dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti [nel Regno di] [nella Repubblica di] [Granducato di Lussemburgo/ Austria/ Belgio/ Croazia/ Repubblica Ceca/ Finlandia/ Francia/ Germania/ Ungheria/ Irlanda/ Italia/ Paesi Bassi/ Norvegia/ Polonia/ Portogallo/ Romania/ Spagna/ Svezia/ Regno Unito] (la "Giurisdizion(e)i di Offerta al Pubblico") durante il periodo [da [(incluso)] [●] a [(incluso)] [●]] ("Periodo di Offerta") da parte (dell')(degli)Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i).</p> <p>[Il Prezzo di Offerta è [●] (il "Prezzo di Emissione"). [L'/Ciascun]Offerente Autorizzato offrirà e venderà gli Strumenti Finanziari ai propri clienti, secondo le modalità in essere tra [l'/ tale]Offerente Autorizzato ed i suoi clienti mediante riferimento al Prezzo di Emissione e alle condizioni di mercato prevalenti al momento.]</p> <p>[Le Offerte degli Strumenti Finanziari sono condizionate alla loro emissione e sono soggette [●] [al rispetto di determinate condizioni]. Tra [l'/ciascun]Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra di loro e/o come è specificato negli accordi in vigore tra di loro.]</p> <p>[Un Investitore acquisterà gli Strumenti Finanziari in conformità agli accordi in vigore tra il [relativo] Offerente Autorizzato ed i suoi clienti relativi all'acquisto degli strumenti finanziari in generale. Gli</p>

		<p>investitori non potranno entrare in alcun rapporto contrattuale diretto con l'Emittente in relazione all'offerta o all'acquisto degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>[Non applicabile]</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta, inclusi interessi confliggenti	<p>[[Salvo [come reso noto nell'Elemento E.7 sotto riportato] [per] [●],] / [Non Applicabile;] per quanto di conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione di Strumenti Finanziari ha un interesse sostanzialmente rilevante nell'offerta, compresi interessi confliggenti.]</p>
E.7	Spese stimate a carico dell'investitore	<p>[Una commissione di sottoscrizione [fino ad un massimo di] [<i>inserire</i>] per cento (<i>inserire</i>%) del [Prezzo di Emissione] [Importo Nominale]/[Importo di Calcolo] Aggregato] (che non è incluso nel prezzo degli Strumenti Finanziari), sarà addebitata separatamente agli investitori da parte [del/di ciascun] Offerente Autorizzato].</p> <p>[Il Prezzo di Emissione di [fino a] [<i>inserire</i>] per cento (<i>inserire</i>%) dell'[Importo Nominale]/[Importo di Calcolo] Aggregato] [<i>inserire</i>] per Strumento Finanziario] include una commissione di vendita fino a [<i>inserire</i>] per cento (<i>inserire</i>%) del [Importo Nominale]/[Importo di Calcolo] Aggregato] [Prezzo di Emissione] che è stata pagata da parte dell'Emittente.]</p> <p>[Non applicabile. Non ci sono spese stimate a carico dell'investitore da parte dell'Emittente o da parte [del/di ciascun] Offerente Autorizzato.] [●]</p>

[Qualora le Condizioni Finali coprano due o più Serie di Strumenti Finanziari, la tabella di seguito dovrebbe essere completata per tutte le variabili che differiranno tra le diverse Serie. La relativa riga per tale variabile nella Nota di Sintesi relativa ad una Questione Specifica di cui sopra dovrebbe includere il seguente linguaggio: “in relazione a ciascuna Serie nella(e) tabella(e) sottostante(i) indicata(e) nelle “Previsioni Specifiche per ogni Serie” alla fine della Sintesi relativa ad una Questione Specifica”]

[PREVISIONI SPECIFICHE PER OGNI SERIE

[includere per un'emissione di due o più Serie di Strumenti Share Linked:

ISI N	[Com mon Code]	[Valo ren]	[[Impo rto Nomin ale] Aggreg ato [numer o] di [Certifi cati] [Warra nts] nella Serie] [Impor to Nomin ale Aggreg ato]	[Data di Maturazi one Program mata]	[Data di Riferim ento Finale]	[Data di Valutaz ione Iniziale]	[Tasso di Interesse]	[Prezz o di Emissi one]	[Data(e)) di Pagam ento degli Interes si]	[Imp orto del Coup on Fisso]	[Percen tuale di Rimbor so]	[Ca p]	[Flo or]	[Cap Downs ide]	[Livel lo di Barri era]	[Attivit à Sottost ante]	[Mercat o(i)]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

(Ripetere per ciascuna Serie come necessario)

[includere per un'emissione di due o più Serie di Strumenti Index Linked:

ISI N	[Com mon Code]	[Valo ren]	[[Impor to Nomina le]	[Data di Maturazi one]	[Data di Riferim ento]	[Data di Valutaz ione]	[Tasso di Interesse]	[Prezz o di Emissi one]	[Data(e)) di Pagam ento]	[Imp orto del Coup on Fisso]	[Percen tuale di Rimbor so]	[Ca p]	[Flo or]	[Cap Downs ide]	[Livel lo di Barri era]	[Attivit à Sottost ante]	[Spons or dell'In dell'In
----------	----------------------	---------------	--------------------------------	------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	----------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---	--------------------------------------	-----------	-------------	-----------------------	----------------------------------	-----------------------------------	------------------------------------

			le] Aggregato [numero] di [Certificati] [Warrants] nella Serie] [Importo Nominale Aggregato]	Program mata]	ento Finale]	ione Iniziale]	sse]	one]	ento degli Interessi]	Coupon Fisso]	so]				era]	ante]	dice]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

(Ripetere per ciascuna Serie come necessario)

[includere per un'emissione di due o più Serie di Strumenti Share Linked o di Strumenti Index Linked dove il Rimborso ad opzione dell'Emittente sia possibile:

ISIN	[Data(e) di Rimborso Opzionale (Call)]	[Data(e) di Notifica dell'Opzione di Acquisto]	[Importo(i) di Rimborso Opzionale (Call)]
[•]	[•]	[•]	[Con riferimento a ciascuna Data di Rimborso Opzionale (Call),][[•] per Importo di Calcolo]

(Ripetere per ciascuna Serie come necessario) (laddove l'(gli) Importo(i) di Rimborso Opzionale differiscano tra le Serie, aggiungere una tabella separata per ciascuna Serie)