

TERMINI E CONDIZIONI DELLE OBBLIGAZIONI DEL PROGRAMMA

"BANCA IMI OBBLIGAZIONI STRUTTURATE con eventuale caratteristica Dual Currency e con eventuale Opzione di Rimborso Anticipato Automatico"

Le obbligazioni di ciascun prestito (rispettivamente le "**Obbligazioni**" ed il "**Prestito Obbligazionario**" od in breve il "**Prestito**") emesse ai sensi del programma di emissioni obbligazionarie denominato "Banca IMI Obbligazioni Strutturate con eventuale caratteristica Dual Currency e con eventuale Opzione di Rimborso Anticipato Automatico" (il "**Programma**") di cui al Prospetto di Base depositato presso CONSOB in data 29 dicembre 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0097836/15 del 29 dicembre 2015 (tale Prospetto di Base come supplementato il "**Prospetto di Base**") sono disciplinate dai seguenti termini e condizioni (i "**Termini e Condizioni**") così come di volta in volta integrati dalle relative Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

1. Definizioni

"**Agente di Calcolo**" indica il soggetto, specificato nelle Condizioni Definitive, incaricato della determinazione dei pagamenti relativi alle Obbligazioni;

"**BRRD**" si veda la definizione di Direttiva;

"**Calcolo del Valore del Paniere**" indica la modalità di calcolo del valore del Paniere. In particolare, in qualsiasi momento (il tempo "t"), il Calcolo del Valore del Paniere sarà rappresentato dalla sommatoria dei Valori di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere in tale momento diviso per i singoli Valore di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere al tempo "0" - che coincide con la Data di Rilevazione Iniziale - e moltiplicato per il rispettivo peso dei singoli Elementi Costitutivi del Paniere all'interno del Paniere stesso secondo la seguente formula:

$$Paniere_t = \sum_{i=1}^n \frac{E_t^i}{E_0^i} \times P^i$$

Dove:

„ $Paniere_t$ „ indica il Valore di Riferimento di tale Paniere al tempo "t",

„ E_t^i „ indica il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere "i" al tempo "t",

„ E_0^i „ indica il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere "i" al tempo "0",

„ P^i „ indica il peso di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; e

„ n „ indica il numero degli Elementi Costitutivi del Paniere.

Qualora tale valore sia calcolato in più Giorni di Negoziazione indicati nelle relative Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento di tale Paniere corrisponderà alla media aritmetica dei Valori di Riferimento di tale Paniere in tali Giorni di Negoziazione (come rilevati secondo la precedente formula) e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento di tale Paniere successivamente pubblicate, determinata secondo la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Paniere_j$$

Dove,

"x" indica il numero di Giorni di Negoziazione indicati nelle Condizioni Definitive,

"*Paniere_j*" indica il Valore di Riferimento di tale Paniere nel Giorno di Negoziazione "j";

"VR" indica il Valore di Riferimento di tale Paniere;

"**Cedola**" indica ciascuna cedola (Fissa, Variabile, Call, Put, Digitale, Range Accrual, Spread) corrisposta al portatore delle Obbligazioni in via posticipata alla relativa Data di Pagamento Interessi riportata nelle Condizioni Definitive;

"**Cedola Call**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Call Europea o Opzione Call Asiatica, la cedola determinata secondo le modalità di calcolo indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Cedola Digitale**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Digitale, la cedola determinata secondo le modalità di calcolo indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

Le Cedole Digitali si distinguono fra cedole che saranno sempre previste in relazione ad ogni Periodo di Interessi Digitale (la "**Cedola Digitale Base**") e cedole eventuali, in relazione alle quali sarà prevista una diversa Condizione Digitale e per il cui pagamento sarà sufficiente il verificarsi della Condizione Digitale ad esse associate, a prescindere dal verificarsi della Condizione prevista per la Cedola Digitale Base pagabile nello stesso Periodo di Interessi Digitali (la "**Cedola Digitale Aggiuntiva**");

"**Cedola Fissa**" indica la cedola a tasso fisso costante, crescente, decrescente, prima decrescente e poi crescente ovvero prima crescente e poi decrescente, predeterminato dall'Emittente e indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Cedola Put**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Put Europea o Opzione Put Asiatica, la cedola determinata secondo le modalità di calcolo indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Cedola Range Accrual**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Range Accrual, la cedola determinata secondo le modalità di calcolo indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Cedola Spread**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Spread, la cedola determinata secondo le modalità di calcolo indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Cedola Variabile**" indica la cedola a tasso variabile determinata sulla base della rilevazione del Parametro di Indicizzazione secondo le modalità indicate nel paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Collocatori**" indica, per ciascun Prestito, i soggetti incaricati del collocamento indicati nelle relative Condizioni Definitive;

"**Collocatori Garanti**" indica la/e banca/banche e l'/gli intermediario/i finanziario/i, eventualmente indicati nelle Condizioni Definitive, che, oltre a essere incaricati del

collocamento delle Obbligazioni, hanno assunto nei confronti dell'Emittente specifici impegni di garanzia in relazione alla sottoscrizione delle medesime;

"**Collocatori Online**" indica, per ciascun Prestito, i Collocatori che provvederanno al collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza;

"**Condizioni Definitive**" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE, come di volta in volta modificata e integrata ("**Direttiva Prospetti**"), da rendere pubblico, con riferimento alle Obbligazioni che verranno emesse sulla base del Prospetto di Base, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le "**Condizioni Definitive di Offerta**") o, in caso di ammissione a negoziazione, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni (le "**Condizioni Definitive di Quotazione**");

"**Condizione Digitale**" indica la condizione, indicata nelle Condizioni Definitive, da cui dipende la corresponsione e/o l'ammontare della Cedola Digitale. La Condizione Digitale potrà, per ciascuna Cedola Digitale, essere alternativamente:

- (i) una condizione legata alla Performance di un Sottostante (la "**Condizione Performance Singola**");
- (ii) una condizione legata alla Performance di un numero di Sottostanti di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive (la "**Condizione Performance Podium**");
- (iii) una condizione legata alla differenza tra la Performance di due Sottostanti (la "**Condizione Differenziale Performance**");
- (iv) una condizione legata al Valore di Riferimento di un Sottostante (la "**Condizione Valore Singolo**");
- (v) una condizione legata al Valore di Riferimento di un numero di Sottostanti di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive (la "**Condizione Valore Podium**");
- (vi) una condizione legata alla differenza tra i Valori di Riferimento di due Sottostanti (la "**Condizione Differenziale Valore**");
- (vii) una condizione legata alla miglior Performance di un Sottostante (la "**Condizione Performance Best Of**");
- (viii) una condizione legata alla peggior Performance di un Sottostante (la "**Condizione Performance Worst Of**");

"**Consob**" indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa;

"**Convenzione di Calcolo Interessi**" indica la convenzione di calcolo degli interessi in relazione alla Cedola Fissa (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Fissi**"); in relazione alla Cedola Variabile (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Variabili**"); in relazione alla Cedola Call (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Call**"); in relazione alla Cedola Put (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Put**"); in relazione alla Cedola Digitale (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Digitali**"); in relazione alla Cedola Range Accrual (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Range Accrual**"); e relazione alla Cedola Spread (la "**Convenzione di Calcolo Interessi Spread**"). La Convenzione di Calcolo Interessi indica il rapporto fra (i) il numero di giorni di calendario compresi nel Periodo di Interessi e (ii) 365, ovvero la diversa convenzione di calcolo degli interessi indicata nelle Condizioni Definitive;

"**Data di Emissione**" indica la data in cui le Obbligazioni sono emesse. Tale data è indicata, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive;

"**Data di Godimento**" indica la data a partire dalla quale le Obbligazioni sono fruttifere di interessi. Tale data è indicata, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive;

"Data di Pagamento Interessi" indica ciascuna data, riportata nelle Condizioni Definitive, in cui saranno corrisposte, in via posticipata, le relative Cedole Fisse (la **"Data di Pagamento Interessi Fissi"**), le Cedole Variabili (la **"Data di Pagamento Interessi Variabili"**), le Cedole Call (la **"Data di Pagamento Interessi Call"**), le Cedole Put (la **"Data di Pagamento Interessi Put"**), le Cedole Digitali (la **"Data di Pagamento Interessi Digitali"**), le Cedole Range Accrual (la **"Data di Pagamento Interessi Range Accrual"**) e le Cedole Spread (la **"Data di Pagamento Interessi Spread"**);

"Data di Regolamento" indica, in caso di offerta delle Obbligazioni, la data di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive, nella quale le Obbligazioni sono accreditate sui conti dei sottoscrittori a fronte dell'avvenuto pagamento del relativo corrispettivo;

"Data di Rilevazione" indica la data ovvero le date indicata nelle Condizioni Definitive in cui verrà rilevato il Valore di Riferimento di un Sottostante;

Qualora una Data di Rilevazione non coincida con un Giorno Lavorativo, secondo il calendario indicato nelle Condizioni Definitive, tale Data di Rilevazione s'intenderà spostata secondo le modalità di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive;

"Data di Rilevazione del Rimborso Anticipato Automatico" indica una o più date indicate nelle relative Condizioni Definitive in cui viene rilevato il verificarsi o meno dell'Evento di Rimborso Anticipato Automatico;

"Data di Rilevazione Knock-in" indica una o più date specificate nelle relative Condizioni Definitive, in relazione all'Opzione Knock-in, nella/e quale/i l'Agente di Calcolo determina il verificarsi o meno dell'Evento Knock-in in relazione ad un Periodo di Interessi Call o Put;

"Data di Rilevazione Knock-out" indica una o più date specificate nelle relative Condizioni Definitive, in relazione all'Opzione Knock-out, nella/e quale/i l'Agente di Calcolo determina il verificarsi o meno dell'Evento Knock-out in relazione ad un Periodo di Interessi Call o Put;

"Data di Rilevazione Finale" indica la data, specificata nelle Condizioni Definitive, in cui è rilevato il Valore di Riferimento Finale di un Sottostante;

"Data di Rilevazione Iniziale" indica la data, specificata nelle Condizioni Definitive, in cui è rilevato il Valore di Riferimento Iniziale di un Sottostante;

"Data di Rilevazione Finale Himalaya" indica la data indicata nelle relative Condizioni Definitive in relazione all'Opzione Himalaya e in relazione a ciascun Periodo di Rilevazione Himalaya, in cui viene rilevato il Valore di Riferimento Finale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere;

"Data di Rilevazione Iniziale Himalaya" indica la data indicata nelle relative Condizioni Definitive in relazione all'Opzione Himalaya e in relazione a ciascun Periodo di Rilevazione Himalaya, in cui viene rilevato il Valore di Riferimento Iniziale di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere;

"Data di Rilevazione Intermedia Finale" indica la data, specificata nelle Condizioni Definitive, in cui è rilevato il Valore di Riferimento Intermedio Finale di un Sottostante;

"Data di Rilevazione Intermedia Iniziale" indica la data, specificata nelle Condizioni Definitive, in cui è rilevato il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale di un Sottostante;

"Data di Rimborso Anticipato Automatico" indica, qualora le Obbligazioni prevedano l'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico, la data in cui si potrà verificare tale Rimborso Anticipato Automatico delle Obbligazioni e le Obbligazioni saranno rimborsate, come descritto

al paragrafo 15 (*Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito, comprese le relative procedure di rimborso*);

"Data di Scadenza" indica la data riportata nelle Condizioni Definitive nella quale le Obbligazioni cessano di essere fruttifere;

"Distribuzione sul MOT" indica, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, che l'Emittente intende avvalersi del MOT per la distribuzione delle Obbligazioni;

"Direttiva" o **"BRRD"** indica la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. *Banking Resolution and Recovery Directive*);

"Effetto Consolidamento" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Digitale, l'effetto che si ottiene qualora sia soddisfatta una Condizione Digitale. In tal caso, le Condizioni Digitali previste in relazione alle Cedole Digitali successive risulteranno automaticamente soddisfatte e il Portatore ha diritto di ricevere le successive Cedole Digitali (calcolate sulla base di quanto originariamente indicato nelle relative Condizioni Definitive) nelle relative Date di Pagamento Interessi Digitali;

"Effetto Memoria" indica l'effetto che si ottiene laddove non si verifichi una Condizione Digitale in relazione ad una Cedola Digitale (ovvero a più Cedole Digitali consecutive) e sempre che in tali ipotesi il Tasso Digitale sia posto pari a zero in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione Digitale. In tal caso, il Portatore ha comunque diritto di ricevere, in corrispondenza della prima Data di Pagamento degli Interessi successiva in relazione alla quale la Condizione Digitale risulti soddisfatta, una Cedola Digitale il cui valore tenga conto dell'ammontare non corrisposto a valere sulla Cedola Digitale precedente (ovvero sulle Cedole Digitali precedenti, laddove non già corrisposte) in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione Digitale;

"Effetto Reload" indica l'effetto che si ottiene laddove una Condizione Digitale sia soddisfatta in relazione ad una Cedola Digitale. In tal caso, in corrispondenza di ciascuna delle Date di Pagamento Interessi Digitali successive alla Data di Pagamento Interessi Digitali in cui si è verificata la Condizione Digitale e fino alla Data di Scadenza, sarà corrisposta una Cedola Digitale del medesimo ammontare previsto per la Data di Pagamento di Interessi Digitali in cui si è verificata la Condizione Digitale;

"Elemento Costitutivo del Paniere" indica ciascuna attività finanziaria, tra quelle elencate al paragrafo 10 che costituiscono il Paniere;

"Emittente" indica Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli n. 3 – 20121 Milano;

"Evento di Rimborso Anticipato Automatico" indica l'evento a seguito del quale le Obbligazioni saranno anticipatamente rimborsate in modo automatico. A seconda di quanto previsto nelle relative Condizioni Definitive, l'Evento di Rimborso Anticipato Automatico si verificherà (i) qualora il Valore di Riferimento o la Performance del Sottostante, nella/e Data/e di Rilevazione del Rimborso Anticipato Automatico sia inferiore o superiore e/o pari al Livello di Rimborso Anticipato Automatico, e/o (ii) qualora la somma delle Cedole corrisposte sia pari al Global Cap;

"Evento di Turbativa" indica un evento perturbativo della regolare rilevazione del valore del Parametro di Indicizzazione/Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive;

"Evento Knock-in" indica, qualora sia applicabile l'Opzione Knock-in, l'evento che si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-in o durante un Periodo di Rilevazione Knock-in, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore o superiore e/o pari al Livello Knock-in o (ii) compreso all'interno del Range Knock-in.

Il verificarsi dell'Evento Knock-in in un Periodo di Interessi Call o Put determina l'attivarsi dell'Opzione Call o dell'Opzione Put;

"**Evento Knock-out**" indica, qualora sia applicabile l'Opzione Knock-out, l'evento che si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-out o durante un Periodo di Rilevazione Knock-out, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore e/o pari e/o superiore al Livello Knock-out o (ii) compreso all'interno del Range Knock-out.

Il verificarsi dell'Evento Knock-out in un Periodo di Interessi Call o Put determina il disattivarsi dell'Opzione Call o dell'Opzione Put;

"**Evento Straordinario**" indica un evento di natura straordinaria – quale indicato nelle Condizioni Definitive – che, a giudizio dell'Agente di Calcolo, modifichi la struttura o comprometta l'esistenza ovvero incida sulla continuità di calcolo del valore del Parametro di Indicizzazione/Sottostante ovvero abbia comunque natura straordinaria;

"**Fattore di Partecipazione**" indica, il valore che determina la misura di partecipazione:

- (i) al Parametro di Indicizzazione eventualmente aumentato o diminuito di un Margine, con riferimento ad una Cedola Variabile e/o a un Tasso Minimo e/o a un Tasso Massimo;
- (ii) alla Performance del Sottostante eventualmente aumentata o diminuita di un Margine, con riferimento a un Tasso Minimo e/o a un Tasso Massimo;
- (iii) all'apprezzamento (puntuale o medio) del Sottostante, con riferimento ad una Cedola Call;
- (iv) al deprezzamento (puntuale o medio) del Sottostante, con riferimento ad una Cedola Put;
- (v) al differenziale fra i Valori di Riferimento o fra le Performance dei Sottostanti, con riferimento ad una Cedola Spread;

Tale Fattore di Partecipazione potrà essere superiore o pari o inferiore a 1 (ossia, in percentuale, al 100%) o anche pari a 0;

"**Fattore Moltiplicatore**" o "**P**" indica il fattore moltiplicatore utilizzato per il calcolo della Performance.

Tale Fattore Moltiplicatore potrà essere superiore o pari o inferiore a 1 (ossia, in percentuale, al 100%) o anche pari a 0;

"**Fonte Informativa**" indica la fonte informativa che provvede alla pubblicazione del valore del Parametro di Indicizzazione/Sottostante e utilizzata dall'Agente di Calcolo per la rilevazione del valore del Parametro di Indicizzazione/Sottostante. Tale fonte informativa potrà, esemplificativamente, consistere in un *information provider* terzo (quali *Bloomberg*, *Reuters*, etc.), in un'autorità di controllo e/o vigilanza, in un'autorità di borsa o società di gestione di mercati o sistemi di negoziazione, in un terzo intermediario, nonché nei soggetti titolari dei diritti di proprietà intellettuale o industriale o comunque di utilizzo o privativa del Parametro di Indicizzazione/Sottostante (ivi compreso l'Emittente e/o l'Agente di Calcolo). Per ciascun Parametro di Indicizzazione/Sottostante, la relativa Fonte Informativa è indicata nelle Condizioni Definitive;

"**Formula di Calcolo**" indica ciascuna formula di calcolo di indicata nella tabella "*Previsioni relative alle singole tipologie di obbligazioni*", all'interno del paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*) in relazione alle Cedole Fisse (la "**Formula di Calcolo della Cedola Fissa**"), alle Cedole Variabili (la "**Formula di Calcolo della Cedola Variabile**"), alle Cedole

Call (la "**Formula di Calcolo della Cedola Call**"), alle Cedole Put (la "**Formula di Calcolo della Cedola Put**"), alle Cedole Digitali (la "**Formula di Calcolo della Cedola Digitale**"), alle Cedole Range Accrual (la "**Formula di Calcolo della Cedola Range Accrual**") e alle Cedole Spread (la "**Formula di Calcolo della Cedola Spread**");

"**Giorni Fuori Range**" indica, con riferimento ad una Cedola Range Accrual, il rapporto fra (i) il numero di giorni del Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione e (ii) il numero totale di giorni nel relativo Periodo di Riferimento. In formula:

$$\text{Giorni Fuori Range} = \frac{(N - n)}{N}$$

Dove,

"n" sta ad indicare il numero di giorni del relativo Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione. Ai fini del conteggio di "n", quando il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione, le relative Condizioni Definitive indicheranno tale Valore di Riferimento si considererà o meno all'interno del relativo Range di Oscillazione anche per il giorno o i giorni immediatamente successivi che non siano Giorni Lavorativi (e quindi se tali giorni saranno computati nel calcolo di "n"); parimenti, quando il Valore di Riferimento sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione, le relative Condizioni Definitive indicheranno tale Valore di Riferimento si considererà o meno al di fuori del relativo Range di Oscillazione anche per il giorno o i giorni immediatamente successivi che non siano Giorni Lavorativi (e quindi se tali giorni saranno computati nel calcolo di "n"); e

"N" sta ad indicare il numero totale di giorni, o il numero di Giorni Lavorativi (secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive) nel relativo Periodo di Riferimento.

"**Giorni In Range**" indica, con riferimento ad una Cedola Range Accrual, il rapporto fra (i) il numero di giorni del Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione e (ii) il numero totale di giorni nel relativo Periodo di Riferimento. In formula:

$$\text{Giorni in Range} = \frac{n}{N}$$

Dove,

"n" sta ad indicare il numero di giorni del relativo Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione. Ai fini del conteggio di "n", quando il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione, le relative Condizioni Definitive indicheranno tale Valore di Riferimento si considererà o meno all'interno del relativo Range di Oscillazione anche per il giorno o i giorni immediatamente successivi che non siano Giorni Lavorativi (e quindi se tali giorni saranno computati nel calcolo di "n"); parimenti, quando il Valore di Riferimento sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione, le relative Condizioni Definitive indicheranno tale Valore di Riferimento si considererà o meno al di fuori del relativo Range di Oscillazione anche per il giorno o i giorni immediatamente successivi che non siano Giorni Lavorativi (e quindi se tali giorni saranno computati nel calcolo di "n"); e

"N" sta ad indicare il numero totale di giorni, o il numero di Giorni Lavorativi (secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive) nel relativo Periodo di Riferimento.

"**Giorno di Negoziazione**" indica,

se il Sottostante è un'Azione, Merce, Tasso di Cambio:

un qualsiasi giorno (i) che sia considerato giorno di negoziazione dalla relativa Borsa di Riferimento e purché in tale giorno detta Borsa di Riferimento sia aperta per le negoziazioni, ad esclusione dei giorni in cui le negoziazioni terminino prima del normale orario di chiusura, e (ii) in cui il Mercato Correlato sia aperto per le negoziazioni durante il normale orario di negoziazione;

se il Sottostante è un Indice:

il giorno (i) in cui lo Sponsor dell'Indice calcola e pubblica il relativo livello, e (ii) in cui il Mercato Correlato sia aperto per le negoziazioni durante il normale orario di negoziazione;

se il Sottostante è un Future su Merci:

un qualsiasi giorno in cui il Future su Merci è regolarmente quotato sulla Borsa di Riferimento. Nel caso in cui uno di tali giorni abbia luogo un Evento di Sconvolgimento di Mercato, tale giorno non sarà considerato un Giorno di Negoziazione;

se il Sottostante è un Fondo:

- (a) nel caso in cui i Fondi non siano quotati: un qualsiasi giorno in cui il NAV (come successivamente definito) di ciascun Fondo è (o sarebbe, se non si fosse verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato) calcolato e/o pubblicato direttamente o indirettamente dalla Società di Gestione o dal Gestore del Fondo,
- (b) in caso di Fondi quotati: un qualsiasi giorno in cui il prezzo relativo a ciascun Fondo è (o sarebbe stato, se non si fosse verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato) regolarmente calcolato e pubblicato dalla relativa Borsa Valori di Riferimento;

se il Sottostante è un Tasso di Interesse:

un qualsiasi giorno in cui il Tasso di Interesse è calcolato e/o pubblicato dal relativo Ente di Calcolo;

se il Sottostante è un Paniere:

il giorno che sia un Giorno di Negoziazione per tutti i relativi Elementi Costitutivi del Paniere;

"**Giorno Lavorativo**" sta ad indicare un giorno di calendario che sia un giorno lavorativo secondo il calendario indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Global Cap**" indica la percentuale massima del Valore Nominale, indicata nelle Condizioni Definitive, che la somma delle Cedole corrisposte non può superare. Qualora le Cedole corrisposte raggiungano una percentuale del Valore Nominale pari al Global Cap, tale evento costituirà un Evento di Rimborso Anticipato Automatico e le Obbligazioni saranno rimborsate anticipatamente;

"**Global Floor**" indica la percentuale minima del Valore Nominale, indicata nelle Condizioni Definitive, al di sotto della quale la somma delle Cedole corrisposte non può scendere. In tal caso le Obbligazioni prevedranno il pagamento di una Cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il Global Floor e la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito;

"**Intermediari Autorizzati**" indica imprese di investimento, banche, società di gestione del risparmio, intermediari finanziari iscritti nell'elenco previsto dal decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 come successivamente modificato e/o integrato, società di intermediazione mobiliare e altri intermediari autorizzati ai sensi dell'articolo 18 del TUF, che riceveranno gli

ordini di acquisto e provvederanno ad immetterli sul MOT direttamente o – qualora non siano direttamente abilitati ad operare sul MOT – trasmettendoli ad un operatore partecipante al MOT;

"Intervallo di Riferimento" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Digitale, l'intervallo di valori prefissati nelle relative Condizioni Definitive al fine della determinazione del verificarsi o meno di una Condizione Digitale;

"Investitori Qualificati" indica, gli investitori qualificati di cui all'articolo 100 del TUF e successive modifiche, come definiti dall'articolo 2 lettera e) della Direttiva Prospetti o comunque come definiti dalla normativa pro tempore vigente;

"Livello Barriera" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Digitale, il valore indicato nelle relative Condizioni Definitive al fine della determinazione del verificarsi o meno di una Condizione Digitale;

"Livello di Rimborso Anticipato Automatico" indica il valore specificato nelle relative Condizioni Definitive ai fini della determinazione del verificarsi o meno dell'Evento di Rimborso Anticipato Automatico;

"Livello Knock-in" indica il valore specificato nelle relative Condizioni Definitive in relazione alla determinazione del verificarsi o meno dell'Evento Knock-in;

"Livello Knock-out" indica il valore specificato nelle relative Condizioni Definitive in relazione alla determinazione del verificarsi o meno dell'Evento Knock-out;

"Lotto Massimo" indica per ciascun Prestito, l'eventuale ammontare massimo di sottoscrizione indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"Lotto Minimo" indica per ciascun Prestito, l'eventuale ammontare minimo di sottoscrizione indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"Margine" indica,

- (i) con riferimento ad una Cedola Variabile e/o a un Tasso Minimo e/o a un Tasso Massimo, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) al valore del Parametro di Indicizzazione;
- (ii) con riferimento a un Tasso Minimo e/o a un Tasso Massimo, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) alla Performance del Sottostante;
- (iii) con riferimento ad una Cedola Call, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) al massimo tra zero e il prodotto fra la Performance Call ed il Fattore di Partecipazione;
- (iv) con riferimento ad una Cedola Put, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) al massimo tra zero ed il prodotto fra la Performance Put ed il Fattore di Partecipazione;
- (v) con riferimento ad una Cedola Range Accrual, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) al Rendimento In Range/Rendimento Fuori Range qualora tale tasso sia un tasso d'interesse variabile;
- (vi) con riferimento ad una Cedola Spread, il tasso percentuale da sommare o da sottrarre (come indicato nelle Condizioni Definitive) al valore dello Spread (come moltiplicato per il Fattore di Partecipazione);

Si precisa che il Margine potrà essere il medesimo per tutti i Periodi di Interessi, ovvero potrà variare in relazione ai diversi Periodi di Interessi, come indicato nelle Condizioni Definitive

"**Obbligazioni**" o "**Obbligazioni Strutturate**" indica le obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma, che potranno essere alternativamente Obbligazioni con Opzione Call, Obbligazioni con Opzione Put, Obbligazioni con Opzione Digitale, Obbligazioni con Opzione Range Accrual e Obbligazioni con Opzione Spread;

"**Operatore Incaricato**" indica, in caso di Distribuzione sul MOT, il soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, incaricato dall'Emittente di esporre le proposte in vendita delle Obbligazioni sul MOT ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 7, del Regolamento di Borsa;

"**Opzione Best Of**" indica l'opzione per cui, qualora il Sottostante sia costituito da più attività finanziarie non costituenti un Paniere, ovvero da più Panieri, ai fini del calcolo della Cedola Call o della Cedola Put, sarà considerata, la Performance Call o la Performance Put più alta (sia essa la prima, la seconda, la terza, ovvero la diversa più alta performance, a seconda di quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive);

"**Opzione Call**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con opzione call europea o asiatica, l'opzione che permette all'investitore di partecipare, nella misura del Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive, all'apprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con opzione call europea ("**Opzione Call Europea**"), ovvero all'apprezzamento medio, nel caso di Obbligazioni con opzione call asiatica ("**Opzione Call Asiatica**") di un Sottostante;

"**Opzione Cliquet**" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Call e alle Obbligazioni con Opzione Put, il metodo di calcolo della performance del Sottostante descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione Digitale**" indica l'opzione che dà all'investitore la possibilità di ricevere un interesse il cui tasso dipende dal verificarsi o meno di una Condizione Digitale, come descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione di Rimborso Anticipato Automatico**" indica, ove prevista nelle relative Condizioni Definitive, l'opzione che prevede, al verificarsi dell'Evento di Rimborso Anticipato Automatico, il rimborso anticipato delle Obbligazioni, come descritto al paragrafo 15 (*Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito, comprese le relative procedure di rimborso*).

"**Opzione Himalaya**" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Call e alle Obbligazioni con Opzione Put, il metodo di calcolo della performance del Paniere descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione Knock-in**" indica l'opzione che determina l'attivarsi dell'Opzione Call o dell'Opzione Put al verificarsi dell'Evento Knock-in, come descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione Knock-out**" indica l'opzione che determina il disattivarsi dell'Opzione Call o dell'Opzione Put al verificarsi dell'Evento Knock-out, come descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione Put**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con opzione put europea o asiatica, la cedola che permette all'investitore di partecipare, nella misura del Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive, al deprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con opzione put europea ("**Opzione Put Europea**"), ovvero al deprezzamento medio nel caso di Obbligazioni con opzione put asiatica ("**Opzione Put Asiatica**"), di un Sottostante;

"**Opzione Rainbow**" indica, in relazione alle Obbligazioni con Opzione Call e alle Obbligazioni con Opzione Put, il metodo di calcolo della performance del Paniere descritto al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Opzione Range Accrual**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Range Accrual, l'opzione che consente all'investitore di percepire una cedola il cui tasso di interesse, indicato nelle Condizioni Definitive, varia a seconda che il Valore di Riferimento nel relativo Periodo di Riferimento, sia all'interno del relativo Range di Oscillazione (Rendimento In Range), ovvero al di fuori del relativo Range di Oscillazione (Rendimento Fuori Range);

"**Opzione Spread**" indica, con riferimento alle Obbligazioni con Opzione Spread, l'opzione che permette all'investitore di partecipare, nella misura del Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive, allo Spread fra i Valori di Riferimento o le Performance di due Sottostanti;

"**Opzione Worst Of**" indica l'opzione per cui, qualora il Sottostante sia costituito da più attività finanziarie non costituenti un Paniere, ovvero da più Panieri, ai fini del calcolo della Cedola Call o della Cedola Put, sarà considerata la Performance Call o la Performance Put più bassa (sia essa la prima, la seconda, la terza, ovvero la diversa più bassa performance, a seconda di quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive);

"**Paniere**" indica un paniere sottostante costituito da due o più attività finanziarie tra quelle elencate al paragrafo 10 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante*);

Qualora non sia espressamente escluso, ogni riferimento all'interno dei presenti Termini e Condizioni ad un Sottostante comprenderà anche l'ipotesi di Sottostante costituito da un Paniere.

Le Condizioni Definitive di ciascuna emissione riporteranno il peso attribuito a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere;

"**Parametro di Indicizzazione**" indica il tasso d'interesse di breve, medio o lungo termine in relazione alle Cedole Variabili o in relazione alla determinazione del Tasso Minimo/Tasso Massimo, indicato nelle Condizioni Definitive. Tale tasso sarà rappresentato da un tasso di interesse tra quelli indicati al paragrafo 10 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante*);

"**Performance**" indica, alternativamente,

- (i) qualora il Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, l'apprezzamento puntuale di tale Sottostante calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{"Performance Puntuale"} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"**P**" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Sottostante**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i).

"**Sottostante**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i).

- (ii) Qualora il Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, l'apprezzamento medio di tale Sottostante calcolato secondo una delle seguenti formule, come specificato nelle Condizioni Definitive:

$$a) \quad \text{"Performance Media"} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

$$b) \quad \text{"Performance Media"} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$c) \quad \text{"Performance Media"} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"Sottostante_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i).

"Sottostante_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i).

"Sottostante_(i)^{MediaFinale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Sottostante_(i).

"Sottostante_(i)^{MediaIniziale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Sottostante_(i).

(iii) Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, l'apprezzamento puntuale di tale Paniere che potrà essere calcolato come:

a) sommatoria degli apprezzamenti puntuali di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun apprezzamento puntuale moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere, calcolata la seguente formula:

"Performance Paniere Puntuale" =

$$\sum_{i=1}^n \text{PerformanceElementoCostitutivo del Paniere}_{(i)} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elementi Costitutivi del Paniere.

"Performance Elemento Costitutivo del Paniere_(i)" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, l'apprezzamento puntuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo la formula di cui sopra al punto (i).

"W_(i)" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere.

Oppure

- b) apprezzamento puntuale del Paniere, calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{"Performance Paniere Puntuale"} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"Paniere_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"Paniere_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per definizione, a 1.

- (iv) Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, l'apprezzamento medio di tale Paniere è calcolato come:

- a) sommatoria degli apprezzamenti medi di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun apprezzamento medio moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere, calcolata la seguente formula:

"Performance Paniere M" =

$$\sum_{i=1}^n \text{PerformanceElementoCostitutivo del Paniere}_{(i)} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elementi Costitutivi del Paniere.

"Performance Elemento Costitutivo del Paniere_(i)" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, l'apprezzamento medio di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo una delle formule di cui sopra al punto (ii).

"W_(i)" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere.

Oppure

- b) apprezzamento medio del Paniere calcolato secondo una delle seguenti formule, indicata nelle relative Condizioni Definitive;

$$\text{"Performance Paniere Media"} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

$$\text{"Performance Paniere Media"} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$\text{"Performance Paniere Media"} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Medialniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Medialniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare, il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"**Paniere**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per definizione, a 1.

"**Paniere**_(i)^{MediaFinale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Paniere_(i).

"**Paniere**_(i)^{Medialniziale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Paniere_(i).

"**Performance Call**" indica, con riferimento ad una Cedola Call, la performance del Sottostante calcolata secondo quanto indicato al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Performance Put**" indica, con riferimento ad una Cedola Put, la performance del Sottostante calcolata secondo quanto indicato al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*);

"**Periodo di Interessi**" indica, con riferimento ad una Cedola Fissa (il "**Periodo di Interessi Fissi**"), o ad una Cedola Variabile (il "**Periodo di Interessi Variabili**"), o ad una Cedola Call (il "**Periodo di Interessi Call**"), o ad una Cedola Put (il "**Periodo di Interessi Put**"), o ad una Cedola Digitale (il "**Periodo di Interessi Digitali**"), o ad una Cedola Range Accrual (il "**Periodo di Interessi Range Accrual**"), o ad una Cedola Spread (il "**Periodo di Interessi Spread**"), il periodo intercorrente fra la Data di Pagamento Interessi immediatamente antecedente (ovvero, in assenza, la Data di Godimento) e la Data di Pagamento Interessi della relativa cedola. Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi in un Periodo di Interessi, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa;

"**Periodo di Offerta**" indica il periodo fissato dall'Emittente per l'offerta in sottoscrizione delle Obbligazioni indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive;

"**Periodo di Rilevazione**" indica, con riferimento ad una Cedola Call o ad una Cedola Put e al relativo Sottostante, il periodo compreso tra la Data di Rilevazione Intermedia Iniziale (inclusa) e la Data di Rilevazione Finale (inclusa) relativa a tale Sottostante;

"**Periodo di Rilevazione Knock-in**" indica il periodo indicato nelle relative Condizioni Definitive in relazione all'Opzione Knock-in nel quale l'Agente di Calcolo determina il verificarsi o meno dell'Evento Knock-in;

"**Periodo di Rilevazione Knock-out**" indica il periodo indicato nelle relative Condizioni Definitive in relazione all'Opzione Knock-out nel quale l'Agente di Calcolo determina il verificarsi o meno dell'Evento Knock-out;

"**Periodo di Rilevazione Range Accrual**" indica, con riferimento a ciascuna Cedola Range Accrual, il periodo, eventualmente fissato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive, ai fini della rilevazione del Range di Oscillazione;

"Periodo di Riferimento" indica, in relazione ad una Cedola Range Accrual, il periodo temporale, indicato nelle relative Condizioni Definitive, in cui viene osservato l'andamento del Valore di Riferimento ai fini del calcolo di tale Cedola Range Accrual ai sensi della Formula di Calcolo della Cedola Range Accrual;

"Periodo di Valutazione Himalaya" indica, in relazione all'Opzione Himalaya, ciascun periodo all'interno di ogni Periodo di Interessi Call o Put, compreso tra una Data di Rilevazione Iniziale Himalaya e una Data di Rilevazione Finale Himalaya;

"Portatore" indica il soggetto detentore dell'Obbligazione;

"Prestito" o **"Prestito Obbligazionario"** si veda la precedente definizione di Obbligazioni;

"Prezzo di Emissione" indica il prezzo, indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, al quale le Obbligazioni saranno emesse e, nel caso di offerta, coincide con il Prezzo di Sottoscrizione;

"Prezzo di Sottoscrizione" indica l'importo indicato come tale nelle Condizioni Definitive;

"Programma" indica il programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Strutturate con eventuale caratteristica Dual Currency e con eventuale Opzione di Rimborso Anticipato Automatico di Banca IMI S.p.A.;

"Prospetto di Base" indica il prospetto di base redatto in conformità al Regolamento 809/2004/CE, così come successivamente modificato e integrato e al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato. Ogni riferimento al Prospetto di Base deve essere inteso al Prospetto di Base come di volta in volta integrato e modificato da avvisi e supplementi approvati e resi disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile;

"Range di Oscillazione" indica, con riferimento ad una Cedola Range Accrual, l'intervallo di valori con il quale si deve confrontare il Valore di Riferimento (che potrà essere all'interno o al di fuori dello stesso), rilevante ai fini del calcolo di tale Cedola Range Accrual ai sensi della Formula di Calcolo della Cedola Range Accrual. Le Condizioni Definitive indicheranno (i) valori costituenti tale Range di Oscillazione, o, (ii) le percentuali dei valori costituenti il Range di Oscillazione da rilevarsi durante il Periodo di Rilevazione Range Accrual. Per chiarezza, si specifica che il Range di Oscillazione è sempre espresso nella medesima valuta in cui sono rilevati i Valori di Riferimento (e ciò anche laddove tale valuta sia diversa dalla Valuta di Denominazione del Prestito). Si precisa che, come di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive, l'estremo inferiore del Range di Oscillazione potrà essere pari a zero;

"Range Knock-in" indica l'intervallo di valori indicato nelle relative Condizioni Definitive in relazione alla determinazione del verificarsi o meno dell'Evento Knock-in;

"Range Knock-out" indica l'intervallo di valori indicato nelle relative Condizioni Definitive in relazione alla determinazione del verificarsi o meno dell'Evento Knock-out;

"Rendimento In Range" indica, con riferimento a una Cedola Range Accrual, il tasso d'interesse, indicato nelle Condizioni Definitive, utilizzato per il calcolo della Cedola Range Accrual per i giorni in cui il Valore di Riferimento, nel relativo Periodo di Riferimento, sia all'interno del relativo Range di Oscillazione.

Tale tasso d'interesse è, come specificato nelle Condizioni Definitive, un tasso fisso, ovvero un Tasso di Interesse Variabile. Si precisa che, laddove il Rendimento In Range sia costituito da un Tasso di Interesse Variabile, il Rendimento Fuori Range non sarà costituito dal medesimo Tasso di Interesse Variabile che costituisce il Rendimento In Range.

Si precisa altresì che laddove il Rendimento In Range sia fissato pari a zero, il correlato Rendimento Fuori Range sarà comunque positivo.

Si precisa infine che il Rendimento In Range potrà essere sia lo stesso che variare in relazione alle diverse Cedole Range Accrual.

"Rendimento Fuori Range" indica, con riferimento a una Cedola Range Accrual, il tasso d'interesse, indicato nelle Condizioni Definitive, utilizzato per il calcolo della Cedola Range Accrual per i giorni in cui il Valore di Riferimento, nel relativo Periodo di Riferimento, sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione.

Tale tasso d'interesse è, come specificato nelle Condizioni Definitive, un tasso fisso, ovvero un Tasso di Interesse Variabile eventualmente aumentato o diminuito del Margine indicato nelle Condizioni Definitive, ovvero un tasso nullo (cioè pari a zero). Si precisa che, laddove il Rendimento Fuori Range sia costituito da un Tasso di Interesse Variabile, il Rendimento In Range non sarà costituito dal medesimo Tasso di Interesse Variabile che costituisce il Rendimento Fuori Range.

Si precisa altresì che laddove il Rendimento Fuori Range sia fissato pari a zero, il correlato Rendimento In Range sarà comunque positivo.

Si precisa infine che il Rendimento Fuori Range, qualora fosse rappresentato da un tasso fisso, potrà essere sia lo stesso che variare in relazione alle diverse Cedole Range Accrual.

"Rimborso Anticipato Automatico" indica il rimborso anticipato automatico (c.d. *autocallability*) che avverrà nel caso in cui l'Evento di Rimborso Anticipato Automatico indicato nelle Condizioni Definitive si verifichi.

"Singola Offerta" indica l'offerta delle Obbligazioni di volta in volta rilevanti effettuata ai sensi del Programma le cui specifiche caratteristiche sono contenute nelle Condizioni Definitive;

"Sottostante" indica una o più attività finanziarie come specificate nelle Condizioni Definitive ed individuate tra quelle elencate al paragrafo 10 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante*) ai fini

- (i) della determinazione del Tasso Minimo e/o Tasso Massimo;
- (ii) della determinazione della Performance Call o della Performance Put, in relazione ad una Cedola Call o ad una Cedola Put;
- (iii) della determinazione del verificarsi o meno della Condizione Digitale, in relazione ad una Cedola Digitale;
- (iv) dell'applicazione del Rendimento In Range ovvero del Rendimento Fuori Range, in relazione ad una Cedola Range Accrual; ovvero
- (v) della determinazione dello Spread, in relazione ad una Cedola Spread.

Il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi che variare in relazione alle diverse Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziaria (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Mercati, Futures su Mercati, Indici di Mercati, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), fermo restando che alcune Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive;

"**Sottostante 1**" indica, con riferimento ad una Cedola Spread o a una Cedola Digitale, l'attività finanziaria sottostante indicata come tale nelle Condizioni Definitive;

"**Sottostante 2**" indica, con riferimento ad una Cedola Spread o a una Cedola Digitale, l'attività finanziaria sottostante indicata come tale nelle Condizioni Definitive;

"**Spread**" sta ad indicare, con riferimento ad una Cedola Spread, il differenziale fra i Valori di Riferimento o fra le Performance dei due Sottostanti indicati nelle Condizioni Definitive. Lo Spread è sempre espresso in termini di tasso percentuale, in formula:

$$\text{Spread} = \text{Valore di Riferimento del Sottostante 1} - \text{Valore di Riferimento del Sottostante 2}$$

ovvero, laddove siano prese in considerazione le Performance di due Sottostanti:

$$\text{Spread} = \text{Performance del Sottostante 1} - \text{Performance del Sottostante 2}$$

"**Tasso di Interesse Fisso**" sta ad indicare, per ciascuna Cedola Fissa e il relativo Periodo di Interessi Fissi, il tasso d'interesse fisso lordo annuo indicato nelle Condizioni Definitive. Per chiarezza, si specifica che il tasso d'interesse potrà essere sia il medesimo per ciascun Periodo di Interessi Fissi e quindi identico per tutte le Cedole Fisse che variare in relazione alle diverse Cedole Fisse, come indicato nelle Condizioni Definitive;

"**Tasso di Interesse Variabile**" indica il tasso di interesse variabile legato alla partecipazione all'andamento del Parametro di Indicizzazione indicato nelle Condizioni Definitive (quale il Rendimento dei BOT con scadenza trimestrale, semestrale e annuale, il valore puntuale del tasso *Euribor* o *Libor* base 360 a uno, due, tre, sei oppure dodici mesi, o la media mensile del tasso *Euribor* o *Libor* mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale oppure annuale, il Rendistato, il Tasso *Swap* a breve, medio e lungo termine) ed eventualmente aumentato o ridotto di un Margine, costituito da un tasso che potrà restare costante per tutta la durata del prestito, ovvero variare in relazione alle diverse Cedole, come indicato nelle Condizioni Definitive;

"**Tasso Digitale**" indica, con riferimento a ciascuna Cedola Digitale, il tasso percentuale specificato nelle Condizioni Definitive, individuato in diversa misura in dipendenza del verificarsi o meno della Condizione Digitale specificata nelle Condizioni Definitive. Pertanto, in relazione a ciascuna Cedola Digitale e alla relativa Data di Pagamento Interessi Digitali, le Condizioni Definitive specificheranno quale sia il valore del Tasso Digitale relativo a tale Cedola Digitale nell'ipotesi in cui si sia verificata la Condizione Digitale, e quale sia il valore del medesimo laddove non si sia verificata la Condizione Digitale (in tale ultimo caso, il Tasso Digitale potrà essere specificato in misura pari a 0 e comunque in misura inferiore rispetto all'ipotesi in cui la Condizione Digitale si sia verificata);

"**Tasso Massimo**" indica, con riferimento ad una Cedola Variabile, o ad una Cedola Call, o ad una Cedola Put, o ad una Cedola Range Accrual, o ad una Cedola Spread, il tasso percentuale indicato come tasso d'interesse massimo per il relativo Periodo di Interessi nelle Condizioni Definitive e calcolato secondo le modalità riportate al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli interessi da pagare*). Tale tasso percentuale costituisce per il relativo Periodo di Interessi il massimo tasso d'interesse cui le Obbligazioni potranno fruttare interessi, sicché, anche nell'ipotesi in cui l'andamento del relativo Parametro di Indicizzazione/Sottostante, sia tale da determinare un tasso superiore al Tasso Massimo, le Obbligazioni saranno comunque fruttifere d'interessi ad un tasso pari e non superiore al Tasso Massimo;

"**Tasso Minimo**" indica, con riferimento ad una Cedola Variabile, o ad una Cedola Call, o ad una Cedola Put, o ad una Cedola Range Accrual, o ad una Cedola Spread, il tasso percentuale indicato come tasso d'interesse minimo per il relativo Periodo di Interessi nelle Condizioni Definitive e calcolato secondo le modalità riportate al paragrafo 8 (*Disposizioni relative agli*

interessi da pagare). Tale tasso percentuale costituisce per il relativo Periodo di Interessi il minimo tasso d'interesse cui le Obbligazioni potranno fruttare interessi, sicché, anche nell'ipotesi in cui l'andamento del Parametro di Indicizzazione/Sottostante, sia tale da determinare un tasso inferiore al Tasso Minimo, le Obbligazioni saranno comunque fruttifere d'interessi ad un tasso pari e non inferiore al Tasso Minimo;

"Valore di Riferimento" indica,

- (i) con riferimento alla determinazione del Tasso Minimo e del Tasso Massimo e ad un Sottostante o con riferimento ad una Cedola Digitale e ad un Sottostante:
 - (a) laddove la Condizione Digitale sia legata al prezzo/livello di un Sottostante, indica il valore puntuale del Sottostante in un Giorno di Negoziazione quale pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, come determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
 - (b) laddove il Tasso Minimo/Tasso Massimo o la Condizione Digitale siano legati alla Performance di un Sottostante indica, a seconda dei casi, il Valore di Riferimento Iniziale o il Valore di Riferimento Finale, il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale o il Valore di Riferimento Intermedio Finale di tale Sottostante;
 - (ii) con riferimento ad una Cedola Call, o ad una Cedola Put e ad un Sottostante indica, a seconda dei casi, il Valore di Riferimento Iniziale o il Valore di Riferimento Finale, il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale o il Valore di Riferimento Intermedio Finale di tale Sottostante;
 - (iii) con riferimento ad una Cedola Range Accrual e ad un qualsiasi Giorno di Negoziazione compreso nel relativo Periodo di Riferimento, indica (a) il valore puntuale di un Sottostante in un Giorno di Negoziazione o (b) la differenza fra i valori puntuali di un Sottostante rilevati in più Giorni di Negoziazione o (c) la differenza fra i valori puntuali di due Sottostanti rilevanti in un Giorno di Negoziazione; tali valori puntuali saranno quelli pubblicati dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, come determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive ;
 - (iv) con riferimento ad una Cedola Spread e ad un Sottostante:
 - (a) laddove tale Cedola Spread sia legata allo Spread tra i prezzi/livelli di due Sottostanti, (i) laddove nelle Condizioni Definitive sia specificata una sola Data di Rilevazione per il Sottostante, indica il valore puntuale di tale Sottostante rilevato a tale Data di Rilevazione quale pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive, ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, come determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive, (ii) laddove nelle Condizioni Definitive siano specificate più Date di Rilevazione per il Sottostante, indica la media aritmetica dei valori puntuali di tale Sottostante rilevati alle relative Date di Rilevazione quali pubblicati dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, come determinati secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;
 - (b) laddove tale Cedola Spread sia legata allo Spread tra le Performance di due Sottostanti indica, a seconda dei casi, il Valore di Riferimento Iniziale o il Valore di Riferimento Finale, il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale o il Valore di Riferimento Intermedio Finale del Sottostante;
- Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, il Valore di Riferimento di tale Paniere indica il valore determinato in uno o più Giorni di Negoziazione secondo le modalità descritte alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere";

"Valore di Riferimento Finale" indica il valore puntuale di un Sottostante o di un Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione Finale.

Il Valore di Riferimento Finale sarà pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive e secondo i tempi e modalità indicati nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, sarà determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

"Valore di Riferimento Finale del Paniere" indica, qualora il Sottostante sia rappresentato dal Paniere, il Valore di Riferimento determinato alla/e Data/e di Rilevazione Finale secondo le modalità descritte alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere";

"Valore di Riferimento Iniziale" indica il valore puntuale di un Sottostante o di un Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione Iniziale.

Il Valore di Riferimento Iniziale sarà pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive e secondo i tempi e modalità indicati nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, sarà determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

"Valore di Riferimento Iniziale del Paniere" indica, qualora il Sottostante sia rappresentato dal Paniere, un valore per definizione pari a 1;

"Valore di Riferimento Intermedio Finale" indica il valore puntuale di un Sottostante o di un Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione Intermedia Finale.

Il Valore di Riferimento Intermedio Finale sarà pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive e secondo i tempi e modalità indicati nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, sarà determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;

Qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, il Valore di Riferimento Intermedio Finale di tale Paniere indica il Valore di Riferimento determinato alla/e Data/e di Rilevazione Intermedia Finale secondo le modalità descritte alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere";

"Valore di Riferimento Intermedio Finale del Paniere" indica, qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, il Valore di Riferimento determinato alla/e Data/e di Rilevazione Intermedia Finale secondo le modalità descritte alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere";

"Valore di Riferimento Intermedio Iniziale" indica il valore puntuale di un Sottostante o di un Parametro di Indicizzazione rilevato alla Data di Rilevazione Intermedia Iniziale.

Il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale sarà pubblicato dalla Fonte Informativa indicata nelle Condizioni Definitive e secondo i tempi e modalità indicati nelle Condizioni Definitive ovvero, ove non sia disponibile la Fonte Informativa, sarà determinato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;

"Valore di Riferimento Intermedio Iniziale del Paniere" indica, qualora il Sottostante sia costituito da un Paniere, il Valore di Riferimento determinato alla/e Data/e di Rilevazione Intermedia Iniziale secondo le modalità descritte alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere";

"Valore Nominale" indica il valore nominale delle Obbligazioni;

"Valore Nominale Complessivo" indica il valore nominale complessivo di una serie di Obbligazioni;

Valuta di Denominazione" indica, qualora non sia prevista la caratteristica *Dual Currency*, la valuta in cui sono denominate le Obbligazioni. Tale valuta potrà corrispondere all'Euro o a un'altra valuta purché liberamente trasferibile e convertibile contro Euro;

"Valuta di Denominazione *Dual Currency*" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Dual Currency*, la valuta in cui sono denominate le Obbligazioni. Tale valuta sarà una valuta diversa dall'Euro in relazione alla quale è pubblicato dalla BCE un tasso di cambio ufficiale contro Euro.

Ove consentito o richiesto dal contesto, tutte le definizioni e i termini al singolare comprendono anche i corrispondenti termini al plurale e viceversa

2. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari

Gli investitori potranno consultare sul sito *internet* dell'Emittente, www.bancaimi.prodottiequotazioni.com, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive in relazione ai Prestiti e alle relative Obbligazioni che l'Emittente emetterà, di volta in volta.

(i) **Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione**

Le Obbligazioni oggetto del Programma sono Obbligazioni Strutturate, ossia titoli di debito che incorporano una componente derivativa.

Le Obbligazioni prevedono il rimborso a scadenza, ovvero alla Data di Rimborso Anticipato Automatico (qualora sia prevista l'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico), di un valore non inferiore al 100% del loro Valore Nominale, salvo quanto indicato nel paragrafo 7 (*Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio*) in merito all'utilizzo del *bail-in* e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

Secondo quanto meglio specificato nel paragrafo 5 (*Valuta di emissione degli strumenti finanziari*), le Obbligazioni potranno avere, o meno, la caratteristica *Dual Currency*.

A seconda della specifica configurazione cedolare di volta in volta indicata nelle relative Condizioni Definitive, tali Obbligazioni possono prevedere (i) una o più Cedole Fisse, ossia cedole fruttifere di interessi ad un tasso fisso, e/o (ii) una o più Cedole Variabili, ovvero cedole fruttifere di interessi ad un tasso variabile legato alla partecipazione all'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, e (iii) una o più Cedole Call, Cedole Put, Cedole Digitali, Cedole Range Accrual, Cedole Spread a seconda della specifica tipologia di Obbligazioni.

Tutte le tipologie di Cedole, ad esclusione delle Cedole Fisse e delle Cedole Digitali, possono altresì prevedere, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, un Tasso Minimo (c.d. *floor*) o un Tasso Massimo (c.d. *cap*) che potrà essere (i) un tasso d'interesse fisso, ovvero (ii) un tasso d'interesse variabile legato (nella misura di un Fattore di Partecipazione) a un Parametro di Indicizzazione eventualmente aumentato o diminuito di un Margine¹, ovvero (iii) un tasso d'interesse variabile legato (nella misura di un Fattore di Partecipazione) alla Performance di un Sottostante eventualmente aumentata o diminuita di un Margine².

Le Obbligazioni possono altresì prevedere, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, che la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito non possa superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle relative Condizioni Definitive (c.d. *global cap*) ovvero che non possa essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle relative Condizioni Definitive (c.d. *global floor*). In tal caso le Obbligazioni

¹ In formula: *Fattore di Partecipazione x Max (0; Parametro di Indicizzazione +/- Margine)*.

² In formula: *Fattore di Partecipazione x Max (0; Performance +/- Margine)*.

prevedranno il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il c.d. *global floor* e la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito.

In particolare, le singole tipologie di Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma (alle quali potrà o meno applicarsi la caratteristica *Dual Currency*) potranno essere:

Obbligazioni con Opzione Call o Put

Le Obbligazioni con Opzione Call e con Opzione Put prevedono il pagamento di una o più Cedole Call o Put solamente nel caso in cui si verifichi, rispettivamente, un apprezzamento o un deprezzamento del Sottostante. In particolare, il tasso di interesse della Cedola Call e della Cedola Put sarà determinato secondo una formula prestabilita in base alla partecipazione – che potrà essere pari, superiore o inferiore al 100% – rispettivamente, all'apprezzamento o al deprezzamento puntuale (nel caso di Opzione Call o Put europea), ovvero rispettivamente, all'apprezzamento o al deprezzamento medio (nel caso di Opzione Call o Put asiatica) di un Sottostante.

Ai fini del calcolo dell'eventuale apprezzamento o deprezzamento, potrà essere applicato anche un Fattore Moltiplicatore – che potrà essere superiore o pari o inferiore a 1 (ossia, in percentuale, al 100%) o anche pari a 0; - al valore iniziale del Sottostante. Inoltre, all'apprezzamento o al deprezzamento eventuale del Sottostante potrà essere applicato un Margine positivo, ovvero negativo.

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Call o Put potranno prevedere, in relazione a una o a più Cedole Call o Put, una o più delle seguenti opzioni: Opzione Best Of, Opzione Worst Of, Opzione Cliquet, Opzione Himalaya, Opzione Knock-in/Knock-out e Opzione Rainbow.

Obbligazioni con Opzione Digitale

Le Obbligazioni con Opzione Digitale prevedono il pagamento di una o più Cedole Digitali, secondo la periodicità ed alle date indicate nelle relative Condizioni Definitive.

In particolare, le Cedole Digitali saranno calcolate sulla base di un Tasso Digitale, pagabile nell'ipotesi in cui si verifichi la Condizione Digitale. In caso contrario, sarà corrisposto un ammontare calcolato sulla base di un Tasso Digitale inferiore a quello previsto per il caso in cui la Condizione Digitale si verifichi; tale tasso potrà essere specificato in misura pari a zero.

Il verificarsi o meno di una Condizione Digitale dipende alternativamente dalla Performance di un singolo Sottostante (Condizione Performance Singola), dalla Performance di un numero di Sottostanti (Condizione Performance Podium), dalla differenza fra la Performance di due Sottostanti (Condizione Differenziale Performance), dal Valore di Riferimento di un singolo Sottostante (Condizione Valore Singolo), dal Valore di Riferimento di un numero di Sottostanti (Condizione Valore Podium), dalla differenza fra i Valori di Riferimento di due Sottostanti (Condizione Differenziale Valore), dalla miglior Performance di un Sottostante (Condizione Performance Best Of) o dalla peggior Performance di un Sottostante (Condizione Performance Worst Of). Ove previsto nelle Condizioni Definitive, ad una medesima Data di Pagamento Interessi Digitali potrebbe maturare anche una Cedola Digitale aggiuntiva, in relazione alla quale sarà prevista una diversa Condizione Digitale e per il cui pagamento sarà sufficiente il verificarsi della Condizione Digitale ad essa associata, a prescindere dal verificarsi della Condizione prevista per l'altra Cedola Digitale.

Le Obbligazioni con Opzione Digitale possono eventualmente prevedere, in relazione a determinate Date di Pagamento Interessi Digitali, la corresponsione di Cedole Digitali anche laddove la condizione prevista non si verifichi. In particolare potrà essere previsto un (i) Effetto Consolidamento e/o (ii) un Effetto Memoria e/o (iii) un Effetto *Reload*.

Obbligazioni con Opzione Range Accrual

Le Obbligazioni con Opzione Range Accrual prevedono il pagamento di una o più Cedole Range Accrual, il cui ammontare è determinato secondo una formula prestabilita in base all'andamento di uno o più Sottostanti. In particolare la Formula Di Calcolo delle Cedole Range Accrual prevede la fissazione preventiva di due tassi di interesse predefiniti che vengono distintamente associati al posizionamento, verificato giornalmente, del Valore di Riferimento all'interno (Rendimento In Range) ovvero al di fuori (Rendimento Fuori Range) di un range predefinito.

Obbligazioni con Opzione Spread

Le Obbligazioni con Opzione Spread prevedono il pagamento di una o più Cedole Spread, il cui ammontare è determinato secondo una formula prestabilita in funzione della partecipazione al differenziale (lo Spread) fra i Valori di Riferimento o fra le Performance dei due Sottostanti indicati nelle Condizioni Definitive.

(ii) ***Codice ISIN (International Security Identification Number) o altri analoghi codici di identificazione degli strumenti finanziari***

Per ciascun Prestito l'Emittente provvederà a indicare nelle relative Condizioni Definitive il codice ISIN (*International Security Identification Number*) delle relative Obbligazioni.

3. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni sono regolate esclusivamente dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni fra l'Emittente e un obbligazionista, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Milano ovvero, ove l'obbligazionista rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n. 206 (c.d. "*Codice del Consumo*"), il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

4. Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

(i) ***Forma degli strumenti finanziari***

Le Obbligazioni offerte nell'ambito del Programma sono titoli al portatore in forma dematerializzata.

(ii) ***Denominazione e indirizzo della soggetto incaricato della tenuta dei registri***

I prestiti verranno accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e del provvedimento congiunto CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 (come successivamente modificati e integrati). Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale di titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83- quinquies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e all'art. 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche e integrazioni.

5. Valuta di Emissione degli strumenti finanziari

Qualora non si applichi la caratteristica *Dual Currency*, le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro ovvero nella valuta diversa dall'Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive, purché si tratti di valuta liberamente trasferibile e convertibile contro Euro (la "**Valuta di Denominazione**").

Si specifica che, qualora non sia applicabile la caratteristica *Dual Currency*, le Obbligazioni saranno rimborsate nella Valuta di Denominazione. Le Cedole saranno corrisposte nella Valuta di Denominazione.

Diversamente, in caso di caratteristica *Dual Currency*, la valuta di denominazione sarà una valuta, diversa dall'Euro, in relazione alla quale è pubblicato dalla BCE un tasso di cambio ufficiale contro Euro ("**Valuta di Denominazione Dual Currency**").

Si specifica che, qualora sia applicabile la caratteristica *Dual Currency*, le Obbligazioni saranno rimborsate in Euro:

- 1) al tasso di cambio rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, ovvero,
- 2) qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, al tasso di cambio calcolato dall'Agente di Calcolo mediante "cross rate"³ ovvero come prodotto tra i due tassi di cambio indicati nelle Condizioni Definitive, oppure,
- 3) al minore (e quindi il più vantaggioso per l'investitore) tra (i) il tasso di cambio rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive e (ii) il tasso di cambio prestabilito dall'Emittente e indicato nelle Condizioni Definitive.

Inoltre, sempre in caso di caratteristica *Dual Currency*, le Cedole saranno corrisposte in Euro, al tasso di cambio determinato secondo le modalità descritte al punto 1) o 2) di cui sopra, come meglio specificato nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive indicheranno altresì, in caso di offerta al pubblico, anche il tasso di cambio applicabile ai fini del Prezzo di Sottoscrizione, determinato secondo le modalità descritte al punto 1) o 2) di cui sopra.

Infine, le Condizioni Definitive prevedranno (a) la data di rilevazione e la fonte utilizzata per il tasso di cambio applicato ai fini del rimborso del capitale alla scadenza e della corresponsione degli interessi, nonché (b) le modalità di determinazione del tasso di cambio nel caso in cui non sia possibile rilevare lo stesso alla data indicata.

6. Ranking delle Obbligazioni

Le Obbligazioni non sono subordinate ad altre passività dell'Emittente (senior) e non sono sottoposte a condizione o assistite da garanzia o da privilegi.

Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "*bail-in*", il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente non sarà soddisfatto *pari passu* con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione secondo l'ordine sinteticamente rappresentato nelle tabelle che seguono (cfr. sul punto anche il successivo par. 4.6 in merito all'utilizzo del "*bail-in*" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva 2014/59/UE in tema di risanamento e risoluzione degli enti

³ Si farà ricorso al c.d. "cross rate" quando l'applicazione del tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione Dual Currency e l'Euro non sia considerato un tasso di cambio di mercato (ancorché pubblicato dalla BCE). Ad esempio, qualora la Valuta di Denominazione Dual Currency sia il BRL (Real Brasiliano), il tasso di cambio EUR/BRL sarà determinato dall'Agente di Calcolo come prodotto tra il tasso di cambio EUR/USD e il tasso di cambio USD/BRL.

creditizi (c.d. *Banking Resolution and Recovery Directive*, di seguito per brevità la “**BRRD**”), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015).

Il seguente ordine dovrà essere rispettato anche nell’ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa. Di seguito si riportano due tabelle che illustrano, rispettivamente, l’ordine di riduzione e conversione dei crediti (i) fino al 31 dicembre 2018; e (ii) a partire dal 1° gennaio 2019.

Tabella 1 (Ranking delle obbligazioni senior dal 1° gennaio 2016 al 31 dicembre 2018):

Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I)	} “FONDI PROPRI”
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)	
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate)	
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	
- OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzie e privilegi, restanti passività non assistite da garanzia, ivi compresi i depositi, per l’importo superiore ai 100.000 euro per depositante, di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati	
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:	
- di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese;	
- di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca	

Tabella 2 (Ranking delle obbligazioni senior a partire dal 1° gennaio 2019):

Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I)	} “FONDI PROPRI”
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)	
Capitale di Classe 2	

(ivi incluse le obbligazioni subordinate)
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2
OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzia e privilegi, restanti passività non assistite da garanzia ed i derivati
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE
<ul style="list-style-type: none"> - di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese - interbancari, con scadenza superiore a 7 giorni
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:
<ul style="list-style-type: none"> - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca

7. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole, salvo quanto previsto dalla BRRD, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, come di seguito rappresentato.

In particolare in data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della BRRD, che stabilisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità di Risoluzione possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell'ente, riducendo al minimo l'impatto del dissesto sull'economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza.

I suddetti decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "*bail-in*", come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di "*bail-in*" potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del "*bail-in*" ossia il potere di riduzione, con possibilità di

azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni (art. 1 lett. g) D. Lgs n. 180). Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in azioni il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Nell'applicazione dello strumento del "bail-in", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*);

2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*).

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, prima le obbligazioni senior e poi i depositi (per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell'Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l'importo di € 100.000 per depositante (cfr. al riguardo il precedente paragrafo 6 "Ranking delle Obbligazioni").

Non rientrano, invece, nelle "restanti passività" e restano pertanto escluse dall'ambito di applicazione del "bail-in" alcune categorie di passività indicate dalla normativa, tra cui i depositi fino a € 100.000 per depositante (c.d. "depositi protetti") e le "passività garantite" definite dall'art. 1 del citato D. Lgs. N. 180 del 16 novembre 2015 come "passività per la quale il diritto del creditore al pagamento o ad altra forma di adempimento è garantito da privilegio, pegno o ipoteca, o da contratti di garanzia con trasferimento del titolo in proprietà o con costituzione di garanzia reale, comprese le passività derivanti da operazioni di vendita con patto di riacquisto" comprendenti, ai sensi dell'art. 49 del citato D. Lgs N. 180, anche le obbligazioni bancarie garantite di cui all'art. 7 bis L. n. 130/99.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento quali:

- (i) cessione di beni e rapporti giuridici ad un soggetto terzo;
- (ii) cessione di beni e rapporti giuridici ad un ente-ponte;
- (iii) cessione di beni e rapporti giuridici a una società veicolo per la gestione dell'attività.

Inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del “*bail-in*”, l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del “*bail-in*” (art. 49 comma 2 del Decreto Legislativo n. 180 del 16 novembre 2015), in particolare allorché:

- a) non è possibile sottoporre a *bail-in* tale passività entro un tempo ragionevole;
- b) l'esclusione è strettamente necessaria e proporzionata per conseguire la continuità delle funzioni essenziali e delle principali linee di operatività nonché per evitare un contagio che potrebbe perturbare gravemente il funzionamento dei mercati;
- c) l'applicazione dello strumento del “*bail-in*” a tali passività determinerebbe una distruzione di valore tale che le perdite sostenute da altri creditori sarebbero più elevate che nel caso in cui tali passività fossero escluse dal “*bail in*”.

Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal “*bail-in*” di alcune passività, è possibile che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a “*bail-in*” mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare le obbligazioni e modificare la scadenza delle obbligazioni, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio (art 60, comma 1, lettera i) Decreto 180).

Non sono previsti oneri, condizioni o gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori delle Obbligazioni.

Non esistono ulteriori diritti connessi alle Obbligazioni, salvo quanto prima precisato. In particolare, non è prevista la conversione delle Obbligazioni in altri titoli.

8. Tasso di interesse, disposizioni relative agli interessi da pagare e date di godimento

(i) Disposizioni relative agli interessi da pagare

Si riportano qui di seguito, in forma tabellare, le modalità di calcolo degli interessi suddivise per disposizioni generali applicabili a tutte, o solo ad alcune, tipologie di Obbligazioni e per disposizioni specifiche relative a ciascuna tipologia di Obbligazioni.

Qualora non sia prevista la caratteristica *Dual Currency*, le Cedole saranno corrisposte nella Valuta di Denominazione.

Diversamente, qualora sia prevista la caratteristica *Dual Currency*, le Cedole saranno determinate previa conversione dell'importo, maturato nella Valuta di Denominazione *Dual Currency*, in Euro e saranno corrisposte in Euro:

- 1) al tasso di cambio rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, ovvero,
- 2) qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, al tasso di cambio calcolato dall'Agente di Calcolo mediante "cross rate"⁴ ovvero come prodotto tra i due tassi di cambio indicati nelle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive indicheranno la data di rilevazione e la fonte utilizzata per il tasso di cambio applicato ai fini della corresponsione degli interessi.

PREVISIONI COMUNI

MODALITÀ DI CALCOLO DELLA CEDOLA FISSA

Laddove sia indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente corrisponderà ai portatori delle Obbligazioni, in aggiunta alle altre Cedole, una o più Cedole Fisse.

Ciascuna Cedola Fissa sarà corrisposta in via posticipata alla Data di Pagamento Interessi Fissi indicata nelle Condizioni Definitive. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Fissi.

L'importo di ciascuna Cedola Fissa per ogni Obbligazione sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore) fra (A) il Valore Nominale e (B) il Tasso di Interesse Fisso indicato per il relativo Periodo di Interessi Fissi nelle Condizioni Definitive e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Fissi indicata per il relativo Periodo di Interessi Fissi nelle Condizioni Definitive, salvo che l'importo delle Cedole Fisse non sia già determinato nelle Condizioni Definitive.

MODALITÀ DI CALCOLO DELLA CEDOLA VARIABILE

Laddove sia indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente corrisponderà ai portatori delle Obbligazioni, in aggiunta alle altre Cedole, una o più Cedole Variabili.

Ciascuna Cedola Variabile sarà corrisposta in via posticipata alla Data di Pagamento Interessi Variabili quale indicata nelle relative Condizioni Definitive. Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Variabili.

Per ciascun Periodo di Interessi Variabili, il relativo Tasso di Interesse Variabile sarà legato all'andamento del Parametro di Indicizzazione indicato nelle Condizioni Definitive (e rilevato secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive) moltiplicato per il Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive ed eventualmente maggiorato o diminuito del Margine che potrà restare costante per tutta la durata del prestito, ovvero variare in relazione alle diverse Cedole Variabili, come indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando che il tasso così determinato non potrà essere superiore al Tasso Massimo (ove previsto) e non potrà essere inferiore al Tasso Minimo (ove previsto).

In relazione alla Cedola Variabile, il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato per ciascun Periodo di Interessi Variabili alla relativa Data di Rilevazione indicata nelle Condizioni Definitive e secondo le

⁴

Si farà ricorso al c.d. "cross rate" quando l'applicazione del tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione Dual Currency e l'Euro non sia considerato un tasso di cambio di mercato (ancorché pubblicato dalla BCE). Ad esempio, qualora la Valuta di Denominazione Dual Currency sia il BRL (Real Brasiliano), il tasso di cambio EUR/BRL sarà determinato dall'Agente di Calcolo come prodotto tra il tasso di cambio EUR/USD e il tasso di cambio USD/BRL.

modalità indicate nelle Condizioni Definitive. Per ciascun Periodo di Interessi Variabili, il Parametro di Indicizzazione sarà pari, come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, (i) al valore puntuale quale rilevato a tale Data di Rilevazione, laddove con riferimento ad un Periodo di Interessi Variabili sia prevista una sola Data di Rilevazione, ovvero, (ii) alla media aritmetica dei valori puntuali rilevati in tali Date di Rilevazione, laddove con riferimento ad un Periodo di Interessi Variabili siano previste più Date di Rilevazione.

Per chiarezza, si specifica che il Parametro di Indicizzazione potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Variabili che variare in relazione alle diverse Cedole Variabili, come indicato nelle Condizioni Definitive.

L'importo di ciascuna Cedola Variabile per ogni Obbligazione sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore) fra (A) il Valore Nominale e (B) il Tasso di Interesse Variabile e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Variabili indicata per il relativo Periodo di Interessi Variabili nelle Condizioni Definitive.

La Formula di Calcolo della Cedola Variabile è:

Tasso di Interesse Variabile = Min [Tasso Massimo; Max (Tasso Minimo; (Fattore di Partecipazione x Parametro di Indicizzazione +/- Margine))]

GLOBAL CAP E GLOBAL FLOOR

Laddove sia indicato nelle Condizioni Definitive, le Obbligazioni possono prevedere un Global Cap e/o un Global Floor.

Qualora sia previsto un Global Cap, la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito non potrà superare una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito risulti pari al Global Cap, tale evento costituirà un Evento di Rimborso Anticipato Automatico, dando luogo al rimborso anticipato automatico delle Obbligazioni. Pertanto, in tal caso, le Obbligazioni saranno rimborsate anticipatamente come descritto al paragrafo 15 (Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito, comprese le relative procedure di rimborso).

Qualora sia previsto un Global Floor, la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito non potrà essere inferiore ad una percentuale del Valore Nominale predeterminata nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito risulti inferiore al Global Floor, le Obbligazioni prevedranno il pagamento di una cedola ulteriore a scadenza pari alla differenza tra il Global Floor e la somma delle Cedole corrisposte nel corso della durata del Prestito.

MODALITÀ DI CALCOLO DEL TASSO MINIMO E DEL TASSO MASSIMO

Laddove sia indicato nelle Condizioni Definitive, le Cedole, ad esclusione delle Cedole Fisse e delle Cedole Digitali, possono prevedere un Tasso Minimo e/o un Tasso Massimo.

Il Tasso Minimo indica il tasso percentuale indicato come tasso d'interesse minimo per il relativo Periodo di Interessi nelle Condizioni Definitive. Tale tasso percentuale costituisce per il relativo Periodo di Interessi il minimo tasso d'interesse cui le Obbligazioni potranno fruttare interessi, sicché, anche nell'ipotesi in cui l'andamento del Parametro di Indicizzazione/Sottostante della relativa Cedola sia tale da determinare, ai sensi della Formula di Calcolo, un tasso inferiore al Tasso Minimo, le Obbligazioni

saranno comunque fruttifere d'interessi ad un tasso pari e non inferiore al Tasso Minimo.

Il Tasso Massimo indica il tasso percentuale indicato come tasso d'interesse massimo per il relativo Periodo di Interessi nelle Condizioni Definitive. Tale tasso percentuale costituisce per il relativo Periodo di Interessi il massimo tasso d'interesse cui le Obbligazioni potranno fruttare interessi, sicché, anche nell'ipotesi in cui l'andamento del Parametro di Indicizzazione/Sottostante della relativa Cedola sia tale da determinare, ai sensi della Formula di Calcolo, un tasso superiore al Tasso Massimo, le Obbligazioni saranno comunque fruttifere d'interessi ad un tasso pari e non superiore al Tasso Massimo.

Il Tasso Minimo e il Tasso Massimo (così come l'eventuale Parametro di Indicizzazione o Sottostante ad essi relativo) potranno essere sia i medesimi per tutti i Periodi di Interessi, che variare in relazione ai diversi Periodi di Interessi, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Tasso Minimo e il Tasso Massimo possono essere, come specificato nelle Condizioni Definitive, (i) un tasso d'interesse fisso, ovvero (ii) un tasso d'interesse variabile legato (nella misura di un Fattore di Partecipazione) a un Parametro di Indicizzazione eventualmente aumentato o diminuito di un Margine⁵, ovvero (iii) un tasso d'interesse variabile legato (nella misura di un Fattore di Partecipazione) alla Performance⁶ di un Sottostante eventualmente aumentata o diminuita di un Margine⁷.

Il Tasso Minimo potrà anche essere un tasso nullo (cioè pari a zero). Ove il Tasso Minimo sia posto pari a zero, la Cedola potrà anche essere pari a zero. In nessun caso la Cedola potrà essere inferiore a zero.

PREVISIONI RELATIVE ALLE SINGOLE TIPOLOGIE DI OBBLIGAZIONI

OBBLIGAZIONI CON OPZIONE CALL

Le Obbligazioni con Opzione Call permettono all'investitore di ricevere il pagamento di una o più Cedole Call il cui ammontare è legato all'apprezzamento puntuale (nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Europea) ovvero all'apprezzamento medio (nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Asiatica) di un Sottostante scelto/i tra quelli specificati al paragrafo 10 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante*), in misura del Fattore di Partecipazione indicato nelle relative Condizioni Definitive e dell'eventuale Margine positivo o negativo.

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Call potranno prevedere, in relazione a una o a più Cedole Call, una o più delle seguenti opzioni: Tasso Minimo e/o Tasso Massimo, Opzione Best Of, Opzione Worst Of, Opzione Cliquet, Opzione Himalaya, Opzione Knock-in/Knock-out e Opzione Rainbow.

Ciascuna Cedola Call sarà corrisposta in via posticipata alla relativa Data di Pagamento Interessi Call. Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Call.

Per chiarezza, si specifica che il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Call che variare in relazione alle diverse Cedole Call, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità

⁵ In formula: *Fattore di Partecipazione x Max (0; Parametro di Indicizzazione +/- Margine)*.

⁶ Come definita nella sezione "Definizioni".

⁷ In formula: *Fattore di Partecipazione x Max (0; Performance +/- Margine)*.

del Sottostante in relazione alle Cedole Call, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala in particolare che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Call, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

L'importo (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore), al lordo di ogni tassa od imposta, di ciascuna Cedola Call sarà calcolato secondo la Formula di Calcolo della Cedola Call. Più in dettaglio, l'importo di ciascuna Cedola Call sarà pari al prodotto fra (A) il Valore Nominale e (B) il minor tasso percentuale fra (b1) il Tasso Massimo del relativo Periodo di Interessi Call; e (b2) il maggiore fra (x) il Tasso Minimo del relativo Periodo di Interessi Call e (y) la Performance Call (calcolata secondo una delle formule di seguito descritte) moltiplicata per il Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive ed aumentata ovvero diminuita (come indicato nelle Condizioni Definitive) del Margine.

La Formula di Calcolo della Cedola Call è:

Importo della Cedola Call = Valore Nominale x Min{Tasso Massimo; Max[Tasso Minimo; Fattore di Partecipazione x Max(0; Performance Call) +/- Margine]}

Calcolo della Performance Call

La Performance Call è calcolata secondo una delle formule, indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, di seguito indicate:

1. Performance Singola Puntuale:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Call Europea e (ii) il Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento puntuale di tale Sottostante (la "**Performance Singola_(i) Puntuale**").

Con riferimento ad un dato Sottostante (il "Sottostante_(i)"), l'apprezzamento puntuale di tale Sottostante è calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Puntuale} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"Sottostante_(i)^{Finale}" sta ad indicare (i) il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i) o (ii) il Valore di Riferimento Intermedio Finale determinato come indicato nelle relative Condizioni Definitive nelle Date di Rilevazione Intermedie Finali.

"Sottostante_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare (i) il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i) o (ii) il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale determinato come indicato nelle relative Condizioni

Definitive nelle Date di Rilevazione Intermedie Iniziali.

2. Performance Singola Media:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Call Asiatica e (ii) Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento medio di tale Sottostante (la "**Performance Singola_(i) Media**").

Con riferimento ad un dato Sottostante (il "Sottostante_(i)"), l'apprezzamento medio di tale Sottostante è calcolato secondo una delle seguenti formule, come specificato nelle Condizioni Definitive:

$$a) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

$$b) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$c) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Sottostante_(i)^{Finale}**" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i).

"**Sottostante_(i)^{Iniziale}**" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i).

"**Sottostante_(i)^{MediaFinale}**" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Sottostante_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Finale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

"**Sottostante_(i)^{MediaIniziale}**" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Sottostante_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Iniziale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

3. Performance Paniere Puntuale:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Call Europea e (ii) il Sottostante sia costituito da un Paniere, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento puntuale di tale Paniere (la "**Performance Paniere_(i) Puntuale**"). Con riferimento ad un dato Paniere (il

"Paniere_(i)"), l'apprezzamento puntuale di tale Paniere potrà essere calcolato come:

- c) sommatoria degli apprezzamenti puntuali di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun apprezzamento puntuale moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere, calcolata secondo una delle seguenti formule, indicata nelle relative Condizioni Definitive:

- a) Qualora sia previsto un Cap nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{Min}(\text{Cap}; \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale}) * W_{(i)}$$

oppure

- b) Qualora sia previsto un Floor nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{Max}(\text{Floor}; \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale}) * W_{(i)}$$

oppure

- c) Qualora non sia previsto né un Cap né un Floor nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elementi Costitutivi del Paniere.

"**Performance Singola_(i) Puntuale**" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, l'apprezzamento puntuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo la formula di cui al precedente punto 1.

"**W_(i)**" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere. Tale peso percentuale potrà essere:

- (i) specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; ovvero
- (ii) laddove le Condizioni Definitive prevedano l'Opzione Rainbow, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in funzione della performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere rispetto a quella degli altri Elementi Costitutivi del Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

"**Cap**" indica il valore massimo specificato nelle relative Condizioni Definitive.

"**Floor**" indica il valore minimo specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Oppure

d) apprezzamento puntuale del Paniere, calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"**Paniere**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per definizione, a 1.

4. **Performance Paniere Media:**

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Call Asiatica e (ii) il Sottostante sia costituito da un Paniere, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento medio di tale Paniere (la "**Performance Paniere_(i) Media**"). Con riferimento ad un dato Paniere (il "Paniere_(i)"), l'apprezzamento medio di tale Paniere è calcolato come:

- (i) sommatoria degli apprezzamenti medi di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun apprezzamento medio moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \sum_{i=1}^n \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{Media} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elemento Costitutivo del Paniere.

"**Performance Singola_(i) Media**" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, l'apprezzamento medio di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo una delle formule di cui al precedente punto 2 (come specificato nelle Condizioni Definitive).

"**W_(i)**" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere. Tale peso percentuale potrà essere:

- (i) specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; ovvero
- (ii) laddove le Condizioni Definitive prevedano l'Opzione Rainbow, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in funzione della performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere rispetto a quella degli altri Elementi Costitutivi del Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Oppure

- (ii) apprezzamento medio del Paniere calcolato secondo una delle seguenti formule, indicata nelle relative Condizioni Definitive;

$$a) \quad \text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

$$b) \quad \text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$c) \quad \text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}} - P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare, il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"**Paniere**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per definizione, a 1.

"**Paniere**_(i)^{MediaFinale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Paniere_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Finale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{MediaIniziale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Paniere_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Iniziale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Opzione Best Of

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Call Europea e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri, e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Best Of, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più alta Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of (tale j-esima più alta Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale, la "**Performance Best Of Puntuale**").

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Call Asiatica e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Best Of, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più alta Performance Singola Media/Performance Paniere Media fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of (tale j-esima più alta Performance Singola Media/Performance Paniere Media, la "**Performance Best**").

Of Media").

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare l'apprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Europea, o medio, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Asiatica, di ciascun Sottostante/Paniere indicato nelle Condizioni Definitive secondo le rispettive formule di cui sopra;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare gli apprezzamenti puntuali/medi così rilevati in ordine sequenziale decrescente, dal valore più alto al valore più basso;
- la Performance Best Of Puntuale/Media sarà l'apprezzamento puntuale/medio del Sottostante/Paniere la cui posizione nell'ordine sequenziale decrescente corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of. Esemplicativamente, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Europea, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Opzione First Best Of" (cioè primo), la Performance Best Of Puntuale sarà rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più alto apprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale decrescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Best Of" (cioè secondo), la Performance Best Of Puntuale sarà rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più alto apprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale decrescente; e così via. Nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Asiatica, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia First Best Of" (cioè primo), la Performance Best Of Media sarà rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più alto apprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale decrescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Best Of" (cioè secondo), la Performance Best Of Media sarà rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più alto apprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale decrescente; e così via.

Opzione Worst Of

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Call Europea e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Worst Of, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più bassa Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of (tale j-esima più bassa Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale, la "**Performance Worst Of Puntuale**").

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Call Asiatica e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Worst Of, la Performance Call è rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j-esima più bassa Performance Singola Media/Performance Paniere Media fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of (tale j-esima più bassa Performance Singola Media/Performance Paniere Media, la "**Performance**

Worst Of Media").

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare l'apprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Europea, o medio, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Asiatica, di ciascun Sottostante/Paniere indicato nelle Condizioni Definitive secondo le rispettive formule di cui sopra;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare gli apprezzamenti puntuali/medi così rilevati in ordine sequenziale crescente, dal valore più basso al valore più alto;
- la Performance Worst Of Puntuale/Media sarà l'apprezzamento puntuale/medio del Sottostante/Paniere la cui posizione nell'ordine sequenziale crescente corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of. Esemplificativamente, nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Europea, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Opzione First Worst Of" (cioè primo), la Performance Worst Of Puntuale sarà rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più basso apprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale crescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Worst Of" (cioè secondo), la Performance Worst Of Puntuale sarà rappresentata dall'apprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più basso apprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale crescente; e così via. Nel caso di Obbligazioni con Opzione Call Asiatica, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia First Worst Of" (cioè primo), la Performance Worst Of Media sarà rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più basso apprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale crescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Worst Of" (cioè secondo), la Performance Worst Of Media sarà rappresentata dall'apprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più basso apprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale crescente; e così via.

Opzione Cliquet

L'Opzione Cliquet indica il metodo di calcolo della performance del Sottostante che prevede una serie consecutiva di opzioni *forward start*⁸. La prima opzione si attiverà a partire dalla data specificata nelle relative Condizioni Definitive. Lo *strike*⁹ di ciascuna delle n opzioni *forward start* è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola opzione. Pertanto lo strike, come di volta in volta riaggiornato in ciascun periodo, costituirà il Valore di Riferimento Iniziale, la media dei Valori di Riferimento Iniziali Intermedi, o il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale, a seconda dei casi, utilizzato ai fini del calcolo della Performance Call, come sopra descritta.

A titolo esemplificativo, considerate più Date di Pagamento Interessi Call nel corso della durata di un Prestito, ai fini della determinazione di ciascuna Performance Call relativa ad ogni Data di Pagamento Interessi Call (ai fini della corresponsione della rispettiva Cedola Call), non verrà preso in considerazione solamente il Valore di Riferimento Iniziale determinato ai fini della prima Data di

⁸ L'opzione *forward start* è un'opzione il cui *strike* è fissato successivamente alla Data di Emissione dell'Obbligazione.

⁹ Valore utilizzato nel calcolo della performance del Sottostante rappresentativo del livello a cui il Valore di Riferimento Finale deve essere paragonato al fine di determinarne la performance. Lo *strike*, coincide con il Valore di Riferimento Iniziale, o con la media dei Valori di Riferimento Iniziali Intermedi, o con il Valore di Riferimento Iniziale Intermedio indicato nelle relative Condizioni Definitive, a seconda dei casi.

Pagamento Interessi Call, ma per ogni Data di Pagamento Interessi Call sarà prevista una Data di Rilevazione Iniziale per rideterminare il Valore di Riferimento Iniziale ai fini della rispettiva Cedola Call. Pertanto la Performance Call, nel presente esempio, sarà calcolata, relativamente ad ogni Data di Pagamento Interessi Call, con un Valore di Riferimento Iniziale diverso.

Opzione Himalaya

L'Opzione Himalaya indica una modalità di determinazione della performance del Paniere basata su un processo di selezione secondo il quale, in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya, ossia ogni periodo compreso tra la relativa Data di Rilevazione Iniziale Himalaya e la relativa Data di Rilevazione Finale Himalaya, l'Elemento Costitutivo con la migliore performance (calcolata secondo una delle formule di cui alla sezione "Calcolo della Performance Call") verrà selezionato e quindi, nel successivo Periodo di Valutazione Himalaya, rimosso dal Paniere fino al termine del relativo Periodo di Interessi Call. La Performance Call relativa al Periodo di Interessi Call per il quale è prevista l'Opzione Himalaya viene dunque calcolata sulla base della media aritmetica tra le performance degli Elementi Costitutivi del Paniere di volta in volta selezionate e rimosse dal Paniere in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya.

A titolo esemplificativo, dato un Paniere composto da cinque Elementi Costitutivi e cinque Periodi di Valutazione Himalaya:

(1) nel Primo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra tutti gli Elementi Costitutivi,

(2) nel Secondo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i quattro Elementi Costitutivi rimanenti,

(3) nel Terzo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i tre Elementi Costitutivi rimanenti,

(4) nel Quarto Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i due Elementi Costitutivi rimanenti, e

(5) nel Quinto Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionata la performance dell'Elemento Costitutivo rimanente.

La Performance Call rilevante ai fini del calcolo della Cedola Call risulterà quindi dalla media aritmetica delle performance degli Elementi Costitutivi del Paniere selezionati in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya.

Opzione Knock-in/Knock-out

Qualora le Obbligazioni prevedano l'Opzione Knock-in o l'Opzione Knock-out in relazione ad un Periodo di Interessi Call, il pagamento della relativa Cedola Call sarà condizionato al verificarsi dell'Evento Knock-in e/o al non verificarsi dell'Evento Knock-out.

L'Evento Knock-in si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-in o durante un Periodo di Rilevazione Knock-in, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore e/o pari e/o superiore al Livello Knock-in o (ii) compreso all'interno del Range Knock-in. Il verificarsi dell'Evento Knock-in determina l'attivarsi dell'Opzione Call e quindi il pagamento della Cedola Call relativa al Periodo di Interessi Call in cui l'Evento Knock-in si è verificato e ai Periodi di

Interessi Call successivi.

L'Evento Knock-out si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-out o durante un Periodo di Rilevazione Knock-out, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore e/o pari e/o superiore al Livello Knock-out o (ii) compreso all'interno del Range Knock-out. Il verificarsi dell'Evento Knock-out determina la disattivazione dell'Opzione Call e quindi la Cedola Call non sarà corrisposta nel Periodo di Interessi Call in cui l'Evento Knock-out si è verificato e nei Periodi di Interessi Call successivi.

Le relative Condizioni Definitive indicheranno, in riferimento a ciascun Periodo di Interessi Call, l'applicabilità dell'Opzione Knock-in o dell'Opzione Knock-out o di entrambe.

Opzione Rainbow

L'Opzione Rainbow indica, nel caso in cui il Sottostante sia costituito da un Paniere, la modalità di calcolo del tasso di interesse della Cedola Call. Secondo tale modalità, dopo aver determinato le singole performance con il metodo di calcolo proprio dell'opzione europea ovvero dell'opzione asiatica, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Sottostante in funzione della performance del Sottostante stesso rispetto a quella degli altri Sottostanti compresi nel Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI CON OPZIONE PUT

Le Obbligazioni con Opzione Put permettono all'investitore di ricevere il pagamento di una o più Cedole Put il cui ammontare è legato al deprezzamento puntuale (nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Europea) ovvero al deprezzamento medio (nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Asiatica) di un Sottostante scelto/i tra quelli specificati al paragrafo 10 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante*), in misura del Fattore di Partecipazione indicato nelle relative Condizioni Definitive e dell'eventuale Margine positivo o negativo.

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Put potranno prevedere, in relazione a una o a più Cedole Put, una o più delle seguenti opzioni: Tasso Minimo e/o Tasso Massimo, Opzione Best Of, Opzione Worst Of, Opzione Cliquet, Opzione Himalaya, Opzione Knock-in/Knock-out e Opzione Rainbow.

Ciascuna Cedola Put sarà corrisposta in via posticipata alla relativa Data di Pagamento Interessi Put. Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Put.

Per chiarezza, si specifica che il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Put che variare in relazione alle diverse Cedole Put, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante in relazione alle Cedole Put, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala in particolare che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Put, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione

e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

L'importo (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore), al lordo di ogni tassa od imposta, di ciascuna Cedola Put sarà calcolato secondo la Formula di Calcolo della Cedola Put. Più in dettaglio, l'importo di ciascuna Cedola Put sarà pari al prodotto fra (A) il Valore Nominale e (B) il minor tasso percentuale fra (b1) il Tasso Massimo del relativo Periodo di Interessi Put; e (b2) il maggiore fra (x) il Tasso Minimo del relativo Periodo di Interessi Put e (y) la Performance Put (calcolata secondo una delle formule di seguito descritte) moltiplicata per il Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive ed aumentata ovvero diminuita (come indicato nelle Condizioni Definitive) del Margine.

La Formula di Calcolo della Cedola Put è:

Importo della Cedola Put = Valore Nominale x Min{Tasso Massimo; Max[Tasso Minimo; Fattore di Partecipazione x Max(0; Performance Put) +/- Margine]}

Calcolo della Performance Put

La Performance Put è calcolata secondo una delle formule, indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, di seguito indicate:

1. Performance Singola Puntuale:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Put Europea e (ii) il Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento puntuale di tale Sottostante (la "**Performance Singola_(i) Puntuale**").

Con riferimento ad un dato Sottostante (il "Sottostante_(i)"), il deprezzamento puntuale di tale Sottostante è calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Puntuale} = \left(\frac{P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}} - \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare, il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Sottostante_(i)^{Finale}**" sta ad indicare (i) il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i) o (ii) il Valore di Riferimento Intermedio Finale determinato come indicato nelle relative Condizioni Definitive nelle Date di Rilevazione Intermedie Finali,.

"**Sottostante_(i)^{Iniziale}**" sta ad indicare (i) il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i) o (ii) il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale determinato come indicato nelle relative Condizioni Definitive nelle Date di Rilevazione Intermedie Iniziali.

2. Performance Singola Media:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Put Asiatica e (ii) Sottostante sia costituito da una singola attività finanziaria e non da un Paniere, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento medio di tale Sottostante (la "**Performance Singola_(i) Media**").

Con riferimento ad un dato Sottostante (il "Sottostante_(i)"), il deprezzamento medio di tale Sottostante è calcolato secondo una delle seguente formule, come specificato nelle Condizioni

Definitive:

$$a) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}} - \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

$$b) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}} - \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaFinale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$c) \quad \text{Performance Singola}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}} - \text{Sottostante}_{(i)}^{\text{Finale}}}{\text{Sottostante}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare, il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Sottostante**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Sottostante_(i).

"**Sottostante**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante_(i).

"**Sottostante**_(i)^{MediaFinale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Sottostante_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Finale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

"**Sottostante**_(i)^{MediaIniziale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Sottostante_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Iniziale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

3. Performance Paniere Puntuale:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Put Europea e (ii) il Sottostante sia costituito da un Paniere, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento puntuale di tale Paniere (la "**Performance Paniere**_(i) **Puntuale**"). Con riferimento ad un dato Paniere (il "Paniere_(i)"), il deprezzamento puntuale di tale Paniere potrà essere calcolato come:

- (i) sommatoria dei deprezzamenti puntuali di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun deprezzamento puntuale moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere, calcolata secondo una delle seguenti formule, indicata nelle relative Condizioni Definitive:

- a) Qualora sia previsto un Cap nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{Min}(\text{Cap}; \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale}) * W_{(i)}$$

oppure

- b) Qualora sia previsto un Floor nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{Max}(\text{Floor}; \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale}) * W_{(i)}$$

oppure

- c) Qualora non sia previsto né un Cap né un Floor nelle relative Condizioni Definitive:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \sum_{i=1}^n \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{ Puntuale} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elementi Costitutivi del Paniere.

"**Performance Singola_(i) Puntuale**" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, il deprezzamento puntuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo la formula di cui al precedente punto 1.

"**W_(i)**" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere. Tale peso percentuale potrà essere:

- (i) specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; ovvero
- (ii) laddove le Condizioni Definitive prevedano l'Opzione Rainbow, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in funzione della performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere rispetto a quella degli altri Elementi Costitutivi del Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

"**Cap**" indica il valore massimo specificato nelle relative Condizioni Definitive.

"**Floor**" indica il valore minimo specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Oppure

- (ii) deprezzamento puntuale del Paniere, calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Puntuale} = \left(\frac{P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}} - \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

Dove:

"**P**" sta ad indicare il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Paniere_(i)^{Finale}**" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"**Paniere_(i)^{Iniziale}**" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per

definizione, a 1.

4. Performance Paniere Media:

Laddove le Obbligazioni siano (i) Obbligazioni con Opzione Put Asiatica e (ii) il Sottostante sia costituito da un Paniere, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento medio di tale Paniere (la "**Performance Paniere_(i) Media**"). Con riferimento ad un dato Paniere (il "Paniere_(i)"), il deprezzamento medio di tale Paniere è calcolato come:

- (i) sommatoria dei deprezzamenti medi di ciascuno degli Elementi Costitutivi del Paniere, ciascun deprezzamento medio moltiplicato per il peso percentuale del relativo Elemento Costitutivo del Paniere, secondo la seguente formula:

$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \sum_{i=1}^n \text{PerformanceSingola}_{(i)} \text{Media} * W_{(i)}$$

Laddove:

"n" sta ad indicare il numero di Elemento Costitutivo del Paniere.

"**Performance Singola_(i) Media**" sta ad indicare, per ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, il deprezzamento medio di tale Elemento Costitutivo del Paniere calcolato secondo una delle formule di cui al precedente punto 2 (come specificato nelle Condizioni Definitive).

"**W_(i)**" sta ad indicare, con riferimento ad un Elemento Costitutivo del Paniere, il peso percentuale di tale Elemento Costitutivo del Paniere all'interno del Paniere. Tale peso percentuale potrà essere:

- (i) specificato nelle Condizioni Definitive in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; ovvero
- (ii) laddove le Condizioni Definitive prevedano l'Opzione Rainbow, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in funzione della performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere rispetto a quella degli altri Elementi Costitutivi del Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

Oppure

- (ii) deprezzamento medio del Paniere calcolato secondo una delle seguenti formule, indicata nelle relative Condizioni Definitive;

a)
$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}} - \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

ovvero

b)
$$\text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}} - \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaFinale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{Iniziale}}} \right)$$

ovvero

$$c) \quad \text{Performance Paniere}_{(i)} \text{ Media} = \left(\frac{P * \text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}} - \text{Paniere}_{(i)}^{\text{Finale}}}{\text{Paniere}_{(i)}^{\text{MediaIniziale}}} \right)$$

Dove:

"P" sta ad indicare, il Fattore Moltiplicatore indicato nelle Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{Finale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Finale del Paniere_(i).

"**Paniere**_(i)^{Iniziale}" sta ad indicare il Valore di Riferimento Iniziale del Paniere_(i) pari, per definizione, a 1.

"**Paniere**_(i)^{MediaFinale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Finali del Paniere_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Finale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

"**Paniere**_(i)^{MediaIniziale}" sta ad indicare la media aritmetica dei Valori di Riferimento Intermedi Iniziali del Paniere_(i). Tale media aritmetica e/o ciascun Valore di Riferimento Intermedio Iniziale potranno, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, essere soggetti ad un massimo (il "**Cap**") e/o ad un valore minimo (il "**Floor**"), indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Opzione Best Of

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Put Europea e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri, e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Best Of, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più alta Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of (tale j-esima più alta Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale, la "**Performance Best Of Puntuale**").

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Put Asiatica e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Best Of, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più alta Performance Singola Media/Performance Paniere Media fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of (tale j-esima più alta Performance Singola Media/Performance Paniere Media, la "**Performance Best Of Media**").

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare il deprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Europea, o medio, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Asiatica, di ciascun Sottostante/Paniere indicato nelle Condizioni Definitive secondo le rispettive formule di cui sopra;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare i deprezzamenti puntuali/medi così rilevati in ordine sequenziale decrescente, dal valore più alto al valore più basso;
- la Performance Best Of Puntuale/Media sarà il deprezzamento puntuale/medio del

Sottostante/Paniere la cui posizione nell'ordine sequenziale decrescente corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of. Esemplicativamente, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Europea, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Opzione First Best Of" (cioè primo), la Performance Best Of Puntuale sarà rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più alto deprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale decrescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Best Of" (cioè secondo), la Performance Best Of Puntuale sarà rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più alto deprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale decrescente; e così via. Nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Asiatica, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia First Best Of" (cioè primo), la Performance Best Of Media sarà rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più alto deprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale decrescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Best Of" (cioè secondo), la Performance Best Of Media sarà rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più alto deprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale decrescente; e così via.

Opzione Worst Of

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Put Europea e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Worst Of, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j- esima più bassa Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of (tale j-esima più bassa Performance Singola Puntuale/Performance Paniere Puntuale, la "**Performance Worst Of Puntuale**").

Qualora le Obbligazioni siano Obbligazioni con Opzione Put Asiatica e siano indicati nelle Condizioni Definitive più Sottostanti (i quali debbano essere considerati singolarmente e non costituiscano un Paniere) o più Panieri e le Obbligazioni prevedano l'Opzione Worst Of, la Performance Put è rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato la j-esima più bassa Performance Singola Media/Performance Paniere Media fra tutti i Sottostanti/Panieri, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of (tale j-esima più bassa Performance Singola Media/Performance Paniere Media, la "**Performance Worst Of Media**").

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare il deprezzamento puntuale, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Europea, o medio, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Asiatica, di ciascun Sottostante/Paniere indicato nelle Condizioni Definitive secondo le rispettive formule di cui sopra;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare i deprezzamenti puntuali/medi così rilevati in ordine sequenziale crescente, dal valore più basso al valore più alto;
- la Performance Worst Of Puntuale/Media sarà il deprezzamento puntuale/medio del Sottostante/Paniere la cui posizione nell'ordine sequenziale crescente corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of. Esemplicativamente, nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Europea, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Opzione First Worst Of" (cioè primo), la Performance Worst Of Puntuale sarà rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che

abbia registrato il più basso deprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale crescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Worst Of" (cioè secondo), la Performance Worst Of Puntuale sarà rappresentata dal deprezzamento puntuale del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più basso deprezzamento puntuale rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale crescente; e così via. Nel caso di Obbligazioni con Opzione Put Asiatica, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia First Worst Of" (cioè primo), la Performance Worst Of Media sarà rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il più basso deprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti primo nell'ordine sequenziale crescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Worst Of" (cioè secondo), la Performance Worst Of Media sarà rappresentata dal deprezzamento medio del Sottostante/Paniere che abbia registrato il secondo più basso deprezzamento medio rispetto agli altri Sottostanti/Panieri e quindi risulti secondo nell'ordine sequenziale crescente; e così via.

Opzione Cliquet

L'Opzione Cliquet indica il metodo di calcolo della performance del Sottostante che prevede una serie consecutiva di opzioni *forward start*¹⁰. La prima opzione si attiverà a partire dalla data specificata nelle relative Condizioni Definitive. Lo *strike*¹¹ di ciascuna delle n opzioni *forward start* è riaggiornato al momento della partenza di ogni singola opzione. Pertanto lo strike, come di volta in volta riaggiornato in ciascun periodo, costituirà il Valore di Riferimento Iniziale, la media dei Valori di Riferimento Iniziali Intermedi, o il Valore di Riferimento Intermedio Iniziale, a seconda dei casi, utilizzato ai fini del calcolo della Performance Put, come sopra descritta.

A titolo esemplificativo, considerate più Date di Pagamento Interessi Put nel corso della durata di un Prestito, ai fini della determinazione di ciascuna Performance Put relativa ad ogni Data di Pagamento Interessi Put (ai fini della corresponsione della rispettiva Cedola Put), non verrà preso in considerazione solamente il Valore di Riferimento Iniziale determinato ai fini della prima Data di Pagamento Interessi Put, ma per ogni Data di Pagamento Interessi Put sarà prevista una Data di Rilevazione Iniziale per rideterminare il Valore di Riferimento Iniziale ai fini della rispettiva Cedola Put. Pertanto la Performance Put, nel presente esempio, sarà calcolata, relativamente ad ogni Data di Pagamento Interessi Put, con un Valore di Riferimento Iniziale diverso..

Opzione Himalaya

L'Opzione Himalaya indica una modalità di determinazione della performance del Paniere basata su un processo di selezione secondo il quale, in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya, ossia ogni periodo compreso tra la relativa Data di Rilevazione Iniziale Himalaya e la relativa Data di Rilevazione Finale Himalaya, l'Elemento Costitutivo con la migliore performance (calcolata secondo una delle formule di cui alla sezione "Calcolo della Performance Put") verrà selezionato e quindi, nel successivo Periodo di Valutazione Himalaya, rimosso dal Paniere fino al termine del relativo Periodo di Interessi Put. La Performance Put relativa al Periodo di Interessi Put per il quale è prevista l'Opzione Himalaya viene dunque calcolata sulla base della media aritmetica tra le performance degli Elementi Costitutivi del Paniere di volta in volta selezionate e rimosse dal Paniere in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya.

A titolo esemplificativo, dato un Paniere composto da cinque Elementi Costitutivi e cinque Periodi di Valutazione Himalaya:

(1) nel Primo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di

¹⁰ L'opzione *forward start* è un'opzione il cui *strike* è fissato successivamente alla Data di Emissione dell'Obbligazione.

¹¹ Valore utilizzato nel calcolo della performance del Sottostante rappresentativo del livello a cui il Valore di Riferimento Finale deve essere paragonato al fine di determinarne la performance. Lo *strike*, coincide con il Valore di Riferimento Iniziale, o con la media dei Valori di Riferimento Iniziali Intermedi, o con il Valore di Riferimento Iniziale Intermedio indicato nelle relative Condizioni Definitive, a seconda dei casi.

Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra tutti gli Elementi Costitutivi,

(2) nel Secondo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i quattro Elementi Costitutivi rimanenti,

(3) nel Terzo Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i tre Elementi Costitutivi rimanenti,

(4) nel Quarto Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionato (e rimosso per i successivi Periodi di Valutazione Himalaya) l'Elemento Costitutivo avente la miglior performance tra i due Elementi Costitutivi rimanenti, e

(5) nel Quinto Periodo di Valutazione Himalaya verrà selezionata la performance dell'Elemento Costitutivo rimanente.

La Performance Put rilevante ai fini del calcolo della Cedola Put risulterà quindi dalla media aritmetica delle performance degli Elementi Costitutivi del Paniere selezionati in ciascun Periodo di Valutazione Himalaya.

Opzione Knock-in/Knock-out

Qualora le Obbligazioni prevedano l'Opzione Knock-in o l'Opzione Knock-out in relazione ad un Periodo di Interessi Put, il pagamento della relativa Cedola Put sarà condizionato al verificarsi dell'Evento Knock-in e/o al non verificarsi dell'Evento Knock-out.

L'Evento Knock-in si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-in o durante un Periodo di Rilevazione Knock-in, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore e/o pari e/o superiore al Livello Knock-in o (ii) compreso all'interno del Range Knock-in. Il verificarsi dell'Evento Knock-in determina l'attivarsi dell'Opzione Put e quindi il pagamento della Cedola Put relativa al Periodo di Interessi Put in cui l'Evento Knock-in si è verificato e ai Periodi di Interessi Put successivi.

L'Evento Knock-out si verifica quando l'Agente di Calcolo determini che in una o più Date di Rilevazione Knock-out o durante un Periodo di Rilevazione Knock-out, il Valore di Riferimento del Sottostante sia (i) inferiore e/o pari e/o superiore al Livello Knock-out o (ii) compreso all'interno del Range Knock-out. Il verificarsi dell'Evento Knock-out determina la disattivazione dell'Opzione Put e quindi la Cedola Put non sarà corrisposta nel Periodo di Interessi Put in cui l'Evento Knock-out si è verificato e nei Periodi di Interessi Put successivi.

Le relative Condizioni Definitive indicheranno, in riferimento a ciascun Periodo di Interessi Put, l'applicabilità dell'Opzione Knock-in o dell'Opzione Knock-out o di entrambe.

Opzione Rainbow

L'Opzione Rainbow indica, nel caso in cui il Sottostante sia costituito da un Paniere, la modalità di calcolo del tasso di interesse della Cedola Put. Secondo tale modalità, dopo aver determinato le singole performance con il metodo di calcolo proprio dell'opzione europea ovvero dell'opzione asiatica, i pesi percentuali saranno indicati nelle Condizioni Definitive ma saranno attribuiti a ciascun Sottostante in funzione della performance del Sottostante stesso rispetto a quella degli altri Sottostanti compresi nel Paniere secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive;

OBBLIGAZIONI CON OPZIONE DIGITALE

Le Obbligazioni con Opzione Digitale permettono all'investitore di ricevere il pagamento di una o più Cedole Digitali il cui ammontare è legato al verificarsi di una Condizione Digitale.

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Digitale potranno prevedere, in relazione a una o più Cedole Digitali, una o più delle seguenti opzioni: Effetto Consolidamento, Effetto Memoria, Effetto Reload.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, ad una medesima Data di Pagamento Interessi Digitali potrebbe maturare anche una Cedola Digitale aggiuntiva, in relazione alla quale sarà prevista una diversa Condizione Digitale e per il cui pagamento sarà sufficiente il verificarsi della Condizione ad essa associata, a prescindere dal verificarsi della Condizione prevista per l'altra Cedola Digitale.

Nel caso di Obbligazioni Digitali, ciascuna Cedola Digitale sarà corrisposta in via posticipata alla Data di Pagamento Interessi Digitali indicata nelle Condizioni Definitive. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Digitali.

Per chiarezza, si specifica che il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Digitali che variare in relazione alle diverse Cedole Digitali, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante in relazione alle Cedole Digitali, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala in particolare che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Digitali, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

L'importo (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore), al lordo di ogni tassa od imposta, di ciascuna Cedola Digitale sarà calcolato secondo la Formula di Calcolo della Cedola Digitale. Più in dettaglio l'importo di ciascuna Cedola Digitale sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto fra (A) il Valore Nominale, (B) il Tasso Digitale e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Digitali indicata per il relativo Periodo di Interessi Digitali nelle Condizioni Definitive.

Per chiarezza, si specifica che, ove siano previste più Cedole Digitali:

- i valori del Tasso Digitale potranno essere sia i medesimi per ciascuna Cedola Digitale, che differire per una o più delle Cedole Digitali, come indicato nelle Condizioni Definitive.
- la Condizione Digitale potrà essere sia la medesima per ciascuna Cedola Digitale, che variare in relazione alle diverse Cedole Digitali, come indicato nelle Condizioni Definitive. In tale ultima ipotesi, le diverse Condizioni Digitali saranno comunque tutte tra di loro omogenee ed appartenenti alla medesima categoria (i.e. tutte Condizioni Performance Singola o tutte Condizioni Performance Podium o tutte Condizioni Differenziale Performance o tutte Condizioni Valore Singolo o tutte Condizioni Valore Podium o tutte Condizioni Differenziale Valore).
- il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Digitali che variare in relazione alle diverse Cedole Digitali, come indicato nelle

Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante in relazione alle Cedole Digitali, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie, fermo restando che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Digitali, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

La Formula di Calcolo della Cedola Digitale è:

Importo della Cedola Digitale = Valore Nominale x Tasso Digitale x Convenzione di Calcolo Interessi Digitali

Le relative Condizioni Definitive specificheranno due alternativi Tassi Digitali a seconda che la Condizione Digitale relativa al relativo Periodo di Interessi Digitali si verifichi o meno.

Condizione Digitale

La Condizione Digitale potrà, per ciascuna Cedola Digitale, alternativamente:

- essere una condizione legata alla Performance¹² di un singolo Sottostante (anche costituito da un Paniere) (la "**Condizione Performance Singola**");
- essere una condizione legata alla Performance di un numero di Sottostanti (anche costituiti da Panieri) di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive (la "**Condizione Performance Podium**");
- essere una condizione legata alla differenza tra la Performance di due Sottostanti (anche costituiti da Panieri) (la "**Condizione Differenziale Performance**");
- essere una condizione legata al Valore di Riferimento di un singolo Sottostante (anche costituito da un Paniere) (la "**Condizione Valore Singolo**");
- essere una condizione legata al Valore di Riferimento di un numero di Sottostanti (anche costituiti da Panieri) di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive (la "**Condizione Valore Podium**");
- essere una condizione legata alla differenza tra i Valori di Riferimento di due Sottostanti (anche costituiti da Panieri) (la "**Condizione Differenziale Valore**");
- essere una condizione legata alla miglior Performance di un Sottostante (anche costituito da un Paniere) (la "**Condizione Performance Best Of**"); e
- essere una condizione legata alla peggior Performance di un Sottostante (anche costituito da un Paniere) ("**Condizione Performance Worst Of**").

1. Condizione Performance Singola

La Condizione Performance Singola si verifica qualora, in presenza di un solo Sottostante indicato nelle relative Condizioni Definitive, la Performance¹³ di tale Sottostante risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

¹² Come definita nella sezione "Definizioni".

¹³ Come definita nella sezione "Definizioni".

2. Condizione Performance Podium

La Condizione Performance Podium si verifica qualora, in presenza di più Sottostanti indicati nelle relative Condizioni Definitive, la Condizione Performance Singola risulti verificata con riferimento ad un numero di Sottostanti almeno pari al numero ("N") indicato nelle Condizioni Definitive, i.e. la Performance¹⁴ di almeno N Sottostanti risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

A titolo esemplificativo, nel caso in cui vi siano cinque Sottostanti e l'Emittente abbia indicato nelle relative Condizioni Definitive che la Condizione Performance Podium si intenda verificata qualora la Condizione Performance Singola (intesa quale Performance superiore al Livello Barriera) di almeno tre Sottostanti su cinque si sia verificata, la Condizione Performance Podium si verificherà e sarà soddisfatta nel caso in cui la Performance di almeno tre Sottostanti su cinque sia superiore al relativo Livello Barriera.

3. Condizione Differenziale Performance

La Condizione Differenziale Performance si verifica qualora la differenza tra la Performance di un Sottostante 1 e la Performance del Sottostante 2 risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

4. Condizione Valore Singolo

La Condizione Valore Singolo si verifica qualora, in presenza di un solo Sottostante indicato nelle relative Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento¹⁵ di tale Sottostante (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

5. Condizione Valore Podium

La Condizione Valore Podium si verifica qualora, in presenza di più Sottostanti indicati nelle relative Condizioni Definitive, la Condizione Valore Singolo risulti verificata con riferimento ad un numero di Sottostanti almeno pari al numero ("N") indicato nelle Condizioni Definitive, i.e. il Valore di Riferimento di almeno N Sottostanti (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

A titolo esemplificativo, nel caso in cui vi siano cinque Sottostanti e l'Emittente abbia indicato nelle relative Condizioni Definitive che la Condizione Valore Podium si intenda verificata qualora la Condizione Valore Singolo (intesa come Valore di Riferimento superiore al Livello Barriera) di almeno tre Sottostanti su cinque si sia verificata, la Condizione Valore Podium si verificherà e sarà soddisfatta nel caso in cui il Valore di Riferimento di almeno tre Sottostanti su cinque sia superiore al relativo Livello Barriera.

6. Condizione Differenziale Valore

La Condizione Differenziale Valore si verifica qualora la differenza tra il Valore di Riferimento di un

¹⁴ Come definita nella sezione "Definizioni".

¹⁵ Come definito nella sezione "Definizioni".

Sottostante 1 ed il Valore di Riferimento di Sottostante 2 risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

7. Condizione Performance Best Of

La Condizione Performance Best Of si verifica quando la miglior Performance di un Sottostante (la "**Performance Best Of**") risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Ai fini del presente paragrafo, la Performance Best Of sarà la j- esima più alta performance registrata dal Sottostante/Paniere nei periodi indicati nelle Condizioni Definitive, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive.

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare la migliore Performance, come indicato nelle relative Condizioni Definitive;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare le Performance così rilevate in ordine sequenziale decrescente, dal valore più alto al valore più basso;
- la Performance Best Of sarà la Performance nell'ordine sequenziale decrescente che corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Best Of. Esemplicativamente, laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Opzione First Best Of" (cioè primo), la Performance Best Of sarà rappresentata dalla Performance più alta registrata nei periodi indicati nelle relative Condizioni Definitive e quindi risulti prima nell'ordine sequenziale decrescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Best Of" (cioè secondo), la Performance Best Of sarà rappresentata dalla seconda Performance più alta registrata nei periodi indicati nelle relative Condizioni Definitive e quindi risulti seconda nell'ordine sequenziale decrescente, e così via.

8. Condizione Performance Worst Of

La Condizione Performance Worst Of si verifica quando la peggior Performance di un Sottostante (la "**Performance Worst Of**") risulti alternativamente (A) superiore e/o pari, ovvero inferiore e/o pari (secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive) al Livello Barriera specificato nelle relative Condizioni Definitive oppure (B) sia compresa all'interno dell'Intervallo di Riferimento specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Ai fini del presente paragrafo, la Performance Worst Of sarà la j- esima più bassa Performance registrata dal Sottostante/Paniere nei periodi indicati nelle Condizioni Definitive, dove "j" è l'aggettivo numerale ordinale indicato nelle Condizioni Definitive.

Ai fini di quanto precede, si procederà come segue:

- l'Agente di Calcolo procederà a rilevare la peggior Performance, come indicato nelle relative Condizioni Definitive;
- l'Agente di Calcolo procederà ad ordinare le Performance così rilevate in ordine sequenziale crescente, dal valore più basso al valore più alto;
- la Performance Worst Of sarà la Performance nell'ordine sequenziale crescente che corrisponda all'aggettivo numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive con riferimento all'Opzione Worst Of. Esemplicativamente, laddove nelle Condizioni Definitive

sia indicato "Opzione First Worst Of" (cioè primo), la Performance Worst Of sarà rappresentata dalla Performance più bassa registrata nei periodi indicati nelle relative Condizioni Definitive e quindi risulti prima nell'ordine sequenziale crescente; laddove nelle Condizioni Definitive sia indicato "Tipologia Second Worst Of" (cioè secondo), la Performance Worst Of sarà rappresentata dalla seconda Performance più bassa registrata nei periodi indicati nelle relative Condizioni Definitive e quindi risulti seconda nell'ordine sequenziale crescente, e così via.

OPZIONI AGGIUNTIVE RELATIVE ALLE CEDOLE DIGITALI

Le Condizioni Definitive potranno di volta in volta prevedere che le Obbligazioni con Opzione Digitale siano, anche contemporaneamente e salvo quanto di seguito previsto, "Con Effetto Consolidamento", "Con Effetto Memoria" e "Con Effetto Reload", regolate nei modi seguenti:

(a) Cedole Digitali con Effetto Consolidamento

L'Effetto Consolidamento comporta che, laddove una Condizione Digitale sia soddisfatta con riferimento ad una Cedola Digitale, le Condizioni Digitali previste con riferimento a ciascuna delle Cedole Digitali successive risultino automaticamente soddisfatte. Pertanto le Cedole Digitali successive saranno pagabili, alle relative Date di Pagamento Interessi e fino alla Data di Scadenza, senza necessità che le relative Condizioni Digitali si verifichino.

(b) Cedole Digitali con Effetto Memoria

L'Effetto Memoria comporta che laddove la Condizione Digitale non si verifichi in relazione ad una Cedola Digitale (ovvero a più Cedole Digitali consecutive) e sempre che in tali ipotesi il Tasso Digitale sia posto pari a zero in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione Digitale, il Portatore abbia comunque il diritto di ricevere, in corrispondenza della prima Data di Pagamento Interessi Digitali successiva in relazione alla quale la Condizione Digitale risulti soddisfatta, una Cedola Digitale il cui valore tenga conto dell'ammontare non corrisposto a valere sulla Cedola Digitale precedente (ovvero sulle Cedole Digitali precedenti, laddove non già corrisposte) in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione Digitale.

Più in dettaglio l'importo di ciascuna Cedola Digitale con Effetto Memoria per ogni Obbligazione sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, alla somma tra (i) il prodotto (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore) fra (A) il Valore Nominale, (B) il Tasso Digitale e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Digitali indicata per il relativo Periodo di Interessi Digitali nelle Condizioni Definitive e (ii) l'ammontare non corrisposto a valere sulla Cedola Digitale precedente (ovvero sulle Cedole Digitali precedenti, laddove non già corrisposte) in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione Digitale.

(c) Cedole Digitali con Effetto Reload

L'Effetto Reload comporta che, laddove una Condizione Digitale sia soddisfatta con riferimento ad una Cedola Digitale, in corrispondenza di ciascuna delle Date di Pagamento Interessi Digitali successive alla Data di Pagamento di Interessi Digitali in cui si è verificata la Condizione Digitale e fino alla Data di Scadenza, sarà corrisposta una Cedola Digitale del medesimo ammontare previsto per la Data di Pagamento di Interessi Digitali in cui si è verificata la Condizione Digitale (tale cedola, la "**Cedola Reload**"). Tale Effetto Reload sarà applicabile con riferimento alla prima Condizione Digitale che si verifica nell'ambito della durata del Prestito. Ciò non pregiudica il diritto del Portatore di ricevere, in aggiunta alla Cedola Reload, le Cedole Digitali relative alle successive Date di Pagamento Interessi Digitali, ove le rispettive Condizioni Digitali si siano verificate.

Pertanto, a titolo esemplificativo, dati quattro periodi previsti per il verificarsi della Condizione Digitale, e quattro Cedole Digitali di importo differente in relazione a ciascun periodo (ad esempio,

10 Euro in relazione alla Prima Cedola Digitale e alla Quarta Cedola Digitale, e 5 Euro in relazione alla Seconda Cedola Digitale e alla Terza Cedola Digitale), qualora la Condizione Digitale si verifichi nel periodo relativo alla Seconda Cedola Digitale, il Portatore riceverà nella Seconda Data di Pagamento di Interessi Digitali, nella Terza Data di Pagamento di Interessi Digitali e nella Quarta Data di Pagamento di Interessi Digitali una Cedola Digitale di importo pari alla Seconda Cedola Digitale (nel presente esempio, pari a 5 Euro), con possibilità di ricevere in aggiunta anche la Terza Cedola Digitale e/o la Quarta Cedola Digitale ove le rispettive Condizioni Digitali si siano verificate. Si precisa che le per le Obbligazioni da emettersi a valere del Prospetto di Base non sarà mai previsto contemporaneamente l'Effetto Consolidamento e l'Effetto Reload.

OBBLIGAZIONI CON OPZIONE RANGE ACCRUAL

Le Obbligazioni con Opzione Range Accrual permettono all'investitore di ricevere il pagamento di una o più Cedole Range Accrual il cui tasso di interesse è differenziato in ragione della circostanza che il Valore di Riferimento, definito come (a) il valore puntuale di un Sottostante rilevato in un Giorno di Negoziazione o (b) la differenza fra i valori puntuali di un Sottostante rilevati in più Giorni di Negoziazione o (c) la differenza fra i valori puntuali di due Sottostanti rilevati in un Giorno di Negoziazione, in un Periodo di Riferimento, sia all'interno del Range di Oscillazione (nel qual caso le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso pari al Rendimento In Range) ovvero al di fuori del Range di Oscillazione (nel qual caso le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso pari al Rendimento Fuori Range). Tale differenziazione potrebbe anche comportare, come specificato nelle relative Condizioni Definitive, che uno dei due tassi (Rendimento in Range o Rendimento Fuori Range) sia posto pari a zero, sicché, in ragione dei tassi d'interesse indicati nelle relative Condizioni Definitive come Rendimento In Range e Rendimento Fuori Range, le Obbligazioni potranno in concreto essere fruttifere di interessi solo laddove il Valore di Riferimento sia all'interno del Range di Oscillazione (nell'ipotesi in cui il Rendimento Fuori Range sia posto pari a zero, quindi nullo) ovvero sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione (nell'ipotesi in cui il Rendimento In Range sia posto pari a zero, quindi nullo).

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Range Accrual potranno prevedere, in relazione a una o più Cedole Range Accrual, un Tasso Minimo e/o un Tasso Massimo.

Ciascuna Cedola Range Accrual sarà corrisposta in via posticipata alla Data di Pagamento Interessi Range Accrual. Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Range Accrual.

Per chiarezza, si specifica che il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Range Accrual che variare in relazione alle diverse Cedole Range Accrual, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante in relazione alle Cedole Range Accrual, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Mercati, Futures su Mercati, Indici di Mercati, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala in particolare che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Range Accrual, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di

Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

L'importo (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore), al lordo di ogni tassa od imposta, di ciascuna Cedola Range Accrual sarà calcolato secondo la Formula di Calcolo della Cedola Range Accrual. Più in dettaglio, l'importo di ciascuna Cedola Range Accrual per ogni Obbligazione sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto fra (A) il Valore Nominale e (B) la somma di (b1) un tasso determinato moltiplicando (x) il Rendimento In Range, per (y) il rapporto fra (i) il numero di giorni del relativo Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia all'interno del relativo Range di Oscillazione e (ii) il numero totale di giorni nel relativo Periodo di Riferimento; e (b2) un tasso determinato moltiplicando (x) il Rendimento Fuori Range, per (y) il rapporto fra (i) il numero di giorni del relativo Periodo di Riferimento in cui il Valore di Riferimento sia al di fuori del relativo Range di Oscillazione e (ii) il numero totale di giorni nel relativo Periodo di Riferimento.

La Formula di Calcolo della Cedola Range Accrual è:

Importo della Cedola Range Accrual = Valore Nominale × Min{Tasso Massimo; Max[Tasso Minimo; (Rendimento In Range × Giorni In Range + Rendimento Fuori Range × Giorni Fuori Range)]}

Le Condizioni Definitive della singola emissione potranno stabilire che, per una o più Cedole Range Accrual, ai fini della determinazione di tale Cedola Range Accrual saranno rilevati due o più Valori di Riferimento.

In tale circostanza sarà parimenti indicato nelle Condizioni Definitive se, ai fini della determinazione dei Giorni In Range ovvero dei Giorni Fuori Range, almeno uno o più o tutti i Valori di Riferimento debbano essere all'interno ovvero al di fuori del relativo Range di Oscillazione.

Pertanto, in via esemplificativa, potrebbe essere previsto che, ai fini del calcolo dell'importo della Cedola Range Accrual si applichi il tasso del Rendimento In Range laddove almeno tre Valori di Riferimento su cinque siano all'interno del relativo Range di Oscillazione, nel caso contrario si applicherà il Rendimento Fuori Range.

Si precisa infine che il Rendimento In Range e/o il Rendimento Fuori Range potrà essere sia lo stesso che variare in relazione alle diverse Cedole Range Accrual.

OBBLIGAZIONI CON OPZIONE SPREAD

Le Obbligazioni con Opzione Spread permettono all'investitore di ricevere il pagamento di una o più Cedole Spread il cui tasso di interesse è legato alla differenza tra i Valori di Riferimento o le Performance di due Sottostanti (ossia lo Spread, come definito nella sezione "Definizioni"), in misura del Fattore di Partecipazione e dell'eventuale Margine positivo o negativo.

Inoltre, qualora previsto nelle relative Condizioni Definitive, le Obbligazioni con Opzione Spread potranno prevedere, in relazione a una o più Cedole Spread, un Tasso Minimo e/o un Tasso Massimo.

Ciascuna Cedola Spread sarà corrisposta in via posticipata alla Data di Pagamento Interessi Spread indicata nelle relative Condizioni Definitive. Ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Spread.

Per chiarezza, si specifica che il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Spread che variare in relazione alle diverse Cedole Spread, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante in relazione alle Cedole Spread, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della

medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala in particolare che:

(i) qualora il Sottostante sia un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere potrebbero essere selezionati nell'ambito di diverse categorie di attività finanziarie, e

(ii) alcune Cedole Spread, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

L'importo (arrotondato per eccesso o per difetto al centesimo di Euro più vicino, 0,005 sarà arrotondato al centesimo superiore), al lordo di ogni tassa od imposta, di ciascuna Cedola Spread sarà calcolato secondo la Formula di Calcolo della Cedola Spread, come specificato per ciascun Prestito nelle relative Condizioni Definitive. Più in dettaglio, l'importo di ciascuna Cedola Spread per ogni Obbligazione sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto fra (A) il Valore Nominale e (B) il minor tasso percentuale fra (b1) il Tasso Massimo del relativo Periodo di Interessi Spread e (b2) il maggior tasso percentuale fra (x) il Tasso Minimo del relativo Periodo di Interessi Spread e (y) lo Spread fra i Valori di Riferimento/le Performance di due Sottostanti indicati nelle Condizioni Definitive, tale Spread moltiplicato per il Fattore di Partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive ed aumentato ovvero diminuito (come indicato nelle Condizioni Definitive) del Margine. Laddove tale differenziale sia negativo, sarà considerato pari a zero, quindi nullo.

La Formula di Calcolo della Cedola Spread è:

Importo della Cedola Spread = Valore Nominale x Min[Tasso Massimo; Max[Tasso Minimo; Fattore di Partecipazione x Max(0; Spread) +/- Margine]

In dipendenza della partecipazione al differenziale fra i Valori di Riferimento o fra le Performance dei due Sottostanti e del tasso indicato quale Tasso Minimo nelle Condizioni Definitive, le Cedole Spread potranno anche essere pari a zero, e conseguentemente il rendimento delle relative Obbligazioni sarà pari al solo rendimento minimo garantito ovvero, ove questo non sia previsto nelle relative Condizioni Definitive, il rendimento delle relative Obbligazioni sarà pari a zero.

(ii) **Data di godimento degli interessi**

La data a partire dalla quale le Obbligazioni sono fruttifere di interessi (la "**Data di Godimento**") verrà indicata, per ciascun Prestito, nelle Condizioni Definitive.

(iii) **Date di scadenza degli interessi**

Ciascuna Cedola sarà corrisposta in via posticipata alla data di pagamento di tale Cedola quale indicata nelle Condizioni Definitive (ognuna una "**Data di Pagamento Interessi**"). La prima e/o l'ultima cedola delle Obbligazioni potranno avere una periodicità diversa come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. Ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (o, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi.

Qualora la data per il pagamento di una Cedola dovesse cadere in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posposta al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni.

Il pagamento delle Cedole avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli.

(iv) ***Termine di prescrizione degli interessi e del capitale***

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, a beneficio dell'Emittente, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui la relativa Cedola è divenuta pagabile.

9. Dichiarazione indicante il tipo di Parametro di Indicizzazione/Sottostante

(a) Parametro di Indicizzazione del Tasso Minimo/Tasso Massimo e della Cedola Variabile

Il Parametro di Indicizzazione a cui è può essere legata la determinazione del Tasso Minimo e del Tasso Massimo e a cui sono indicizzate le Cedole Variabili, è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Il Parametro di Indicizzazione potrà di volta in volta coincidere con uno dei seguenti tassi: (i) il Rendimento dei BOT con scadenza trimestrale, semestrale e annuale, (ii) il valore puntuale del tasso *Euribor* o *Libor* base 360 a uno, due, tre, sei oppure dodici mesi, o la media mensile del tasso *Euribor* o *Libor* mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale oppure annuale, (iii) il Rendistato, (iv) il Tasso *Swap* a breve, medio e lungo termine, relativo alla durata specificata nelle Condizioni Definitive.

In relazione alle Cedole Variabili, si specifica che il Parametro di Indicizzazione potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole Variabili che variare in relazione alle diverse Cedole Variabili, come indicato nelle Condizioni Definitive.

(b) Sottostante del Tasso Minimo/Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put, della Cedola Digitale, della Cedola Range Accrual e della Cedola Spread

Ai fini dell'individuazione del Tasso Minimo e/o Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put e della Cedola Digitale, della Cedola Range Accrual e della Cedola Spread, il Sottostante ovvero i Sottostanti il cui valore o la cui performance è oggetto di osservazione ai sensi della relativa Formula di Calcolo, sono indicati nelle Condizioni Definitive tra: Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi di Inflazione, Tassi di Interesse, Tassi Swap e Tassi di Cambio.

Il Sottostante potrà essere sia il medesimo per tutta la durata del relativo Prestito e quindi identico per tutte le Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi che variare in relazione alle diverse Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi, come indicato nelle Condizioni Definitive. Qualora le Condizioni Definitive prevedano la variabilità del Sottostante, il Sottostante sarà scelto nell'ambito della medesima categoria di attività finanziarie (ossia, alternativamente, Titoli Azionari, Indici Azionari, Titoli Obbligazionari, Indici Obbligazionari, Merci, Futures su Merci, Indici di Merci, Fondi di Investimento, Tassi d'Inflazione, Tassi d'Interesse, Tassi Swap o Tassi di Cambio), fermo restando che alcune Cedole e/o Tassi Minimi e/o Tassi Massimi, nell'ambito del medesimo Prestito, potranno essere legate a Tassi di Inflazione e/o Tassi d'Interesse, ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

Per chiarezza, si specifica che in caso di un Paniere, gli Elementi Costitutivi del Paniere, potranno essere tra di loro omogenei e appartenenti alla medesima categoria di attività finanziaria (e cioè tutti Titoli Azionari, ovvero tutti Indici Azionari, etc.) ovvero tra di loro

non omogenei e non appartenenti alla medesima categoria di attività finanziaria (quindi, ad esempio, un Paniere composto da Azioni e Indici azionari), ciascun Elemento Costitutivo del Paniere avente all'interno del Paniere il peso percentuale indicato nelle Condizioni Definitive.

10. Descrizione del Parametro di Indicizzazione/Sottostante

(a) Parametro di Indicizzazione del Tasso Minimo/Tasso Massimo e della Cedola Variabile

Il/i Parametro/i di Indicizzazione è/sono individuato/i fra le seguenti attività finanziarie:

- il rendimento semplice lordo del BOT relativo all'asta effettuata il mese solare, di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, antecedente l'inizio del periodo di godimento di ciascuna cedola (il "**Rendimento dei BOT**"). Il Rendimento dei BOT emessi in asta è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.dt.tesoro.it oppure www.bancaditalia.it. Il Rendimento del BOT eventualmente scelto come parametro di indicizzazione potrà essere il rendimento d'asta del BOT a tre, sei o dodici mesi, così come indicato nelle Condizioni Definitive;
- un tasso interbancario quale il valore puntuale del tasso *Euribor* o *Libor* base 360 a uno, due, tre, sei oppure dodici mesi, o la media mensile del tasso *Euribor* o *Libor* mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale oppure annuale così come di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive;
- la media mensile dei rendimenti di un campione di titoli pubblici a tasso fisso, attualmente costituito da tutti i Buoni del Tesoro Poliennali (BTP) quotati sul Mercato telematico delle Obbligazioni di Borsa Italiana e aventi vita residua superiore a un anno, esclusi i BTP indicizzati all'inflazione dell'area euro (il "**Rendistato**"). Il valore del Rendistato è reperibile sui principali quotidiani finanziari, nonché sul sito www.bancaditalia.it;
- un tasso c.d. *swap* a breve o medio-lungo termine dei paesi delle Valute di Denominazione, o un tasso c.d. *swap* a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE, pubblicato e reperibile come indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Tasso Swap**");

(b) Sottostante del Tasso Minimo/Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put, della Cedola Digitale, della Cedola Range Accrual e della Cedola Spread

I Sottostanti sono individuati fra le seguenti attività finanziarie:

- azioni negoziate in mercati regolamentati in Italia, ovvero in un altro Stato che presentino requisiti di elevata liquidità (i "**Titoli Azionari**");
- indici italiani o stranieri, caratterizzati da trasparenza dei metodi di calcolo e diffusione, relativi ad azioni e che non siano indici proprietari dell'Emittente (gli "**Indici Azionari**");
- titoli di debito quotati in Italia, sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., ovvero quotati sui mercati obbligazionari di altri paesi europei o extraeuropei (i "**Titoli Obbligazionari**");
- indici italiani o stranieri, caratterizzati da trasparenza dei metodi di calcolo e diffusione, relativi ad obbligazioni e che non siano indici proprietari dell'Emittente (gli "**Indici Obbligazionari**");

- merci per le quali esista un mercato di riferimento caratterizzato dalla disponibilità di informazioni continue e aggiornate sui prezzi delle attività negoziate (le "**Merci**");
- i contratti *futures* su merci per i quali esista un mercato di riferimento (i "**Futures su Merci**");
- indici di merci, ovvero indici, calcolati con un algoritmo definito, i cui componenti sono singole Merci a condizione che tali indici siano notori e caratterizzati da trasparenza nei metodi di calcolo e diffusione e che non siano indici proprietari dell'Emittente (gli "**Indici di Merci**");
- fondi, intesi come OICR italiani o esteri, commercializzabili in Italia, ammessi o meno alle quotazioni su mercati regolamentati (collettivamente i "**Fondi di Investimento**");
- tassi che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva nei paesi delle Valute di Denominazione, tassi che misurino l'andamento dei prezzi al consumo e/o la dinamica inflattiva negli Stati OCSE (collettivamente i "**Tassi di Inflazione**");
- tassi d'interesse ufficiali o generalmente utilizzati sul mercato dei capitali (quali il Rendimento dei BOT con scadenza trimestrale, semestrale, annuale, il valore puntuale del tasso *Euribor* o *Libor* base 360 a uno, due, tre, sei oppure dodici mesi, o la media mensile del tasso *Euribor* o *Libor* mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale oppure annuale, il Rendistato, il tasso *swap*) (collettivamente i "**Tassi d'interesse**");
- tassi c.d. *swap* a breve o medio-lungo termine dei paesi delle Valute di Denominazione, tassi c.d. *swap* a breve o medio-lungo termine degli Stati OCSE (collettivamente i "**Tassi Swap**");
- tassi di cambio fra valute di diversi Stati sempre che tali tassi di cambio siano rilevati con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e nel caso di "*currency pairs non deliverable*" (ossia valute convertibili, ma non trasferibili) sia disponibile un *fixing* pubblicato secondo documentazione ISDA (collettivamente i "**Tassi di Cambio**")¹⁶;
- panieri costituiti da due o più attività finanziarie tra quelle elencate al presente paragrafo (rispettivamente, il "**Paniere**" e ciascuna un "**Elemento Costitutivo del Paniere**");

Le Condizioni Definitive prevedranno le modalità di determinazione del Valore di Riferimento Finale e del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante.

11. Metodo utilizzato per mettere in relazione i due valori

Qualora la struttura cedolare delle Obbligazioni preveda il pagamento di una o più Cedole Variabili con un Tasso Minimo o un Tasso Massimo, per ciascun Periodo di Interessi Variabili, il relativo tasso di interesse variabile (il "**Tasso di Interesse Variabile**") sarà legato all'andamento del Parametro di Indicizzazione (quale il Rendimento dei BOT con scadenza trimestrale, semestrale e annuale, il valore puntuale del tasso *Euribor* o *Libor* base 360 a uno, due, tre, sei oppure dodici mesi, o la media mensile del tasso *Euribor* o *Libor* mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale oppure annuale, il Rendistato, il Tasso *Swap* a breve, medio e lungo termine) indicato nelle Condizioni Definitive (e rilevato secondo le modalità indicate

¹⁶ L'utilizzo di un *fixing* pubblicato secondo documentazione ISDA risponde all'esigenza di fornire agli investitori un tasso di cambio "di mercato" anche laddove le rilevazioni delle autorità/organismi competenti non lo fossero.

nelle Condizioni Definitive) moltiplicato per il fattore di partecipazione indicato nelle Condizioni Definitive ed eventualmente maggiorato o diminuito del Margine che potrà restare costante per tutta la durata del prestito, ovvero variare in relazione alle diverse Cedole Variabili, come indicato nelle Condizioni Definitive, fermo restando che il tasso d'interesse variabile così determinato non potrà essere superiore al Tasso Massimo (ove previsto) e non potrà essere inferiore al Tasso Minimo (ove previsto).

12. Indicazione della fonte informativa da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità

L'Emittente specificherà nelle Condizioni Definitive quale fonte informativa verrà utilizzata per ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità (la "**Fonte Informativa**").

13. Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante

(a) Parametro di Indicizzazione della Cedola Variabile, del Tasso Minimo e del Tasso Massimo

Eventi di turbativa

Qualora nella durata delle Obbligazioni, relativamente al Parametro di Indicizzazione, si verificano eventi perturbativi della regolare rilevazione del valore di tale Parametro di Indicizzazione – come specificati nelle Condizioni Definitive - (ciascuno di tali eventi un "**Evento di Turbativa**" relativamente al Parametro di Indicizzazione considerato), il valore del Parametro di Indicizzazione, per le finalità di determinazione delle Cedole Variabili e del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, sarà determinato come indicato al paragrafo 14 (*Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante*) e specificato nelle Condizioni Definitive.

Tali interventi saranno improntati alla buona fede e alla prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi in modo da evitare pregiudizio agli interessi degli Obbligazionisti.

Eventi di natura straordinaria

Qualora nella durata delle Obbligazioni, relativamente al Parametro di Indicizzazione utilizzato, si verificano eventi di natura straordinaria – quali indicati nelle Condizioni Definitive - che, a giudizio dell'Agente di Calcolo, modificano la struttura o compromettono l'esistenza ovvero incidano sulla continuità di calcolo del valore del Parametro di Indicizzazione ovvero abbiano comunque natura straordinaria (ciascuno di tali eventi un "**Evento Straordinario**" relativamente al Parametro di Indicizzazione), l'Agente di Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti e/o modifiche alla Formula di Calcolo, alle Date di Rilevazione o ad ogni altro elemento di calcolo utilizzato ai fini della Formula e della determinazione delle Cedole Variabili, del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, secondo metodologie di generale accettazione e al fine di neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento straordinario e di mantenere per quanto possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni, il tutto secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

A titolo meramente esemplificativo e senza alcuna limitazione di quanto potrà essere specificato nelle relative Condizioni Definitive, potrà costituire Evento Straordinario per un

Parametro di Indicizzazione il verificarsi di un'operazione di finanza straordinaria (fusione, scissione, acquisizione, aumento di capitale, etc.) per il relativo emittente, la cessazione dell'ammissione a negoziazione di tale Parametro di Indicizzazione sul mercato di riferimento indicato nelle Condizioni Definitive, la modifica delle modalità di calcolo o rilevazione del Parametro di Indicizzazione ovvero la cessazione o modifica della relativa Fonte Informativa.

Pubblicazioni erronee del Parametro di Indicizzazione

Qualora nella durata delle Obbligazioni, relativamente ad uno o più dei Parametri di Indicizzazione utilizzati, siano pubblicati dalle relative Fonti Informative ad una Data di Rilevazione valori errati che siano oggetto di successiva correzione, l'Agente di Calcolo farà riferimento, per il calcolo delle Cedole Variabili, del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, alla rilevazione quale corretta, purché tale rilevazione corretta sia tempestivamente pubblicata secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

- (b) Sottostante del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put, della Cedola Digitale, della Cedola Spread e della Cedola Range Accrual

Eventi di turbativa

Qualora nella durata delle Obbligazioni, relativamente al Sottostante, si verificano eventi perturbativi della regolare rilevazione del Valore del Sottostante – come specificati nelle Condizioni Definitive – (ciascuno di tali eventi un "**Evento di Turbativa**" relativamente al Sottostante considerato), il valore del Sottostante, per le finalità di determinazione del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put e della Cedola Digitale, sarà determinato come indicato al paragrafo (x) (*Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante*) e specificato nella Condizioni Definitive.

Tali interventi saranno improntati alla buona fede e alla prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi in modo da evitare pregiudizio agli interessi degli Obbligazionisti.

Eventi di natura straordinaria

Qualora nel corso della durata del Prestito, relativamente al Sottostante, si verificano eventi di natura straordinaria – quali indicati nelle Condizioni Definitive - che, a giudizio dell'Agente di Calcolo, modifichino la struttura o compromettano l'esistenza ovvero incidano sulla continuità di calcolo del valore del/i Sottostante/i ovvero abbiano comunque natura straordinaria (ciascuno di tali eventi un "**Evento Straordinario**" relativamente al Sottostante considerato), l'Agente di Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del/i Sottostante/i, aggiustamenti e/o modifiche alla Formula di Calcolo, alle Date di Rilevazione o ad ogni altro elemento di calcolo utilizzato ai fini della Formula di Calcolo e della determinazione del Tasso Minimo e del Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put, della Cedola Digitale, della Cedola Range Accrual e della Cedola Spread secondo metodologie di generale accettazione ed al fine di neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi dell'evento straordinario e di mantenere per quanto possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni, il tutto secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

A titolo meramente esemplificativo e senza alcuna limitazione di quanto potrà essere specificato nelle relative Condizioni Definitive, potrà costituire Evento Straordinario per un Sottostante il verificarsi di un'operazione di finanza straordinaria (fusione, scissione,

acquisizione, aumento di capitale, etc.) per il relativo emittente, la cessazione dell'ammissione a negoziazione di tale Sottostante sul mercato di riferimento indicato nelle Condizioni Definitive, la modifica delle modalità di calcolo o rilevazione del Sottostante ovvero la cessazione o modifica della relativa Fonte Informativa.

Pubblicazioni erronee del Sottostante

Qualora nella durata delle Obbligazioni, relativamente al Sottostante, siano pubblicati dalle relative Fonti Informative ad una Data di Rilevazione valori che siano oggetto di successiva correzione, l'Agente di Calcolo farà riferimento, per il calcolo Tasso Minimo e del Tasso Massimo, della Cedola Call, della Cedola Put, della Cedola Digitale, della Cedola Range Accrual e della Cedola Spread alla rilevazione quale corretta, purché tale rilevazione corretta sia tempestivamente pubblicata secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive.

14. Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante

Al verificarsi di fatti perturbativi della regolare rilevazione dei valori del Parametro di Indicizzazione/Sottostante, la rilevazione dei valori avverrà da parte dell'Agente di Calcolo secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Qualora in caso di Eventi di Turbativa il Parametro di Indicizzazione/Sottostante non fosse rilevabile nel giorno previsto, l'Agente di Calcolo utilizzerà – come indicato nelle relative Condizioni Definitive – a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (1) la prima rilevazione utile immediatamente antecedente o successiva il giorno di rilevazione originariamente previsto agendo in buona fede secondo la migliore prassi di mercato (o altra data indicata nelle Condizioni Definitive) come indicato nelle Condizioni Definitive; ovvero
- (2) una metodologia di rilevazione determinata secondo la migliore prassi di mercato in riferimento al Parametro di Indicizzazione/Sottostante in questione.

Agente di Calcolo

Per ciascun Prestito, l'indicazione del soggetto che opererà quale Agente di Calcolo ai fini della determinazione delle Cedole e delle attività connesse (ivi ben incluso al ricorrere di Eventi di Turbativa) sarà contenuta nelle relative Condizioni Definitive. L'Agente di Calcolo potrà coincidere con l'Emittente.

Per ciascun Prestito, l'Emittente avrà facoltà di sostituire, al ricorrere di un ragionevole motivo, nel corso della durata del Prestito, l'Agente di Calcolo inizialmente indicato nelle relative Condizioni Definitive con un diverso Agente di Calcolo, previa comunicazione da parte dell'Emittente stesso agli obbligazionisti.

Per ciascun Prestito, il relativo Agente di Calcolo, nell'esecuzione delle attività a lui rimesse, procederà secondo propria ragionevole discrezione e in buona fede; le determinazioni e valutazioni dallo stesso operate s'intenderanno pienamente vincolanti nei confronti dell'Emittente e degli obbligazionisti, salva l'ipotesi di manifesta iniquità o erroneità.

Per ciascun Prestito, l'Emittente, laddove l'Agente di Calcolo sia un soggetto diverso dall'Emittente, non assumerà alcuna responsabilità in ordine alle attività connesse al Prestito svolte dall'Agente di Calcolo e, in particolare, con riferimento alla correttezza e veridicità dei dati

e delle informazioni fornite dall'Agente di Calcolo in relazione all'attività da questi svolta ai sensi del Prestito.

Componente derivativa per quanto riguarda il pagamento degli interessi

Si riporta qui di seguito una descrizione della componente derivativa, suddivisa per tipologia di Obbligazioni. Le eventuali componenti derivate di seguito descritte sono implicitamente vendute/acquistate dal sottoscrittore all'Emittente/dall'Emittente attraverso la sottoscrizione delle Obbligazioni, in quanto implicite nelle Obbligazioni.

Obbligazioni con Opzione Call

Le Obbligazioni presentano una o più componenti derivate, legate al pagamento delle Cedole Call, rappresentate da opzioni call europee o asiatiche acquistate dall'investitore, legate alla partecipazione all'apprezzamento (puntuale o medio) di un Sottostante. Ciascuna di tali opzioni potrà essere combinata con una Opzione Best Of, ovvero Worst Of, in ragione delle quali, dopo aver calcolato tutte le singole performance con il metodo di calcolo proprio dell'Opzione Call europea ovvero asiatica, gli apprezzamenti così rilevati verranno ordinati in ordine decrescente, dal valore più alto al più basso, e sarà utilizzata la Performance Call con la posizione più elevata (Best Of) o meno elevata (Worst Of), in base alla posizione contraddistinta dal numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni con Opzione Put

Le Obbligazioni presentano una o più componenti derivate, legate al pagamento delle Cedole Put, rappresentate da opzioni put europee o asiatiche acquistate dall'investitore, legate alla partecipazione al deprezzamento (puntuale o medio) di un Sottostante. Ciascuna di tali opzioni potrà essere combinata con una Opzione Best Of, ovvero Worst Of, in ragione delle quali, dopo aver calcolato tutte le singole performance con il metodo di calcolo proprio dell'Opzione Put europea ovvero asiatica, i deprezzamenti così rilevati verranno ordinati in ordine decrescente, dal valore più alto al più basso, e sarà utilizzata la Performance Put con la posizione più elevata (Opzione Best Of) o meno elevata (Opzione Worst Of), in base alla posizione contraddistinta dal numerale ordinale ("j") indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni con Opzione Digitale

La componente derivativa delle Obbligazioni con Opzione Digitale è rappresentata da un'opzione digitale. In particolare, tale opzione digitale dà all'investitore la possibilità di ricevere un importo predeterminato al verificarsi della c.d. Condizione Digitale.

Tale opzione digitale è rappresentata:

- da un'opzione digitale di tipo *call* nell'ipotesi in cui è previsto che la Condizione Digitale si intende verificata se il valore, la *performance* o il differenziale di valori o *performance* di uno o più Sottostanti risulti superiore e/o pari a un determinato valore prefissato (Livello Barriera);
- da un'opzione digitale di tipo *put* nell'ipotesi in cui è previsto che la Condizione Digitale si intende verificata se il valore, la *performance* o il differenziale di valori o *performance* di uno o più Sottostanti risulti inferiore e/o pari a un determinato valore prefissato (Livello Barriera);
- da un'opzione digitale di tipo *range* nell'ipotesi in cui è previsto che la Condizione Digitale si intende verificata se il valore, la *performance* o il differenziale di valori o *performance* di uno o più Sottostanti risulti all'interno di un intervallo di valori prefissati (l'Intervallo di Riferimento).

Nel caso in cui tali condizioni non si verifichino l'investitore riceverà un importo inferiore rispetto all'ipotesi in cui la Condizione Digitale si sia verificata. Tale importo potrà essere anche pari a zero.

Tale opzione digitale potrà presentarsi nelle varianti con Effetto Consolidamento o Effetto Memoria o Effetto Reload, che, ove previste, (i) tutelano dal rischio di assenza di rendimenti per l'eventuale mancato verificarsi della Condizione alle date di pagamento successive a quella in cui la medesima si verifichi (opzione digitale con effetto consolidamento) oppure (ii) consentono la corresponsione dei rendimenti non percepiti in dipendenza del mancato verificarsi della Condizione mediante il riconoscimento, alla prima data in cui la Condizione si verifica, di un importo il cui valore tenga conto dell'ammontare non corrisposto a valere sui pagamenti precedenti (iii) consentono la corresponsione di rendimenti ulteriori mediante il riconoscimento, a ciascuna Data di Pagamento Interessi Digitali successiva a quella in cui la Condizione si verifica e fino alla Data di Scadenza, di una Cedola Digitale del medesimo ammontare previsto per la Data di Pagamento di Interessi Digitali in cui si è verificata la Condizione.

Obbligazioni con Opzione Range Accrual

La componente derivativa delle Obbligazioni è rappresentata da un'Opzione Range Accrual che viene implicitamente acquistata dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'atto della loro sottoscrizione, e che è legata all'andamento di uno o più Sottostanti rispetto ad un Range di Oscillazione.

Obbligazioni con Opzione Spread

La componente derivativa delle Obbligazioni è rappresentata da una un'Opzione Spread che viene implicitamente acquistata dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'atto della loro sottoscrizione, e che è legata al differenziale di due Sottostanti. In particolare l'acquisto dell'Opzione Spread da parte del sottoscrittore implica che questi si aspetti che il Valore di Riferimento/Performance del Sottostante 1 sia il più possibile superiore a quello del Sottostante 2.

Componente derivativa legata al Tasso Minimo/Tasso Massimo

Le Obbligazioni possono altresì contenere una componente derivativa collegata all'eventuale presenza di un Tasso Massimo o di un Tasso Massimo.

In particolare:

(i) alla presenza del Tasso Massimo è collegata una componente derivativa rappresentata da un'opzione call venduta dal sottoscrittore sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante della relativa Cedola ed in virtù della quale l'investitore rinuncia ai flussi cedolari superiori al Tasso Massimo medesimo. Si precisa che, laddove il Tasso Massimo sia costituito da un tasso risultante dal livello di un Parametro di Indicizzazione o al livello di partecipazione alla Performance di un Sottostante, tale opzione call avrà uno *strike* (prezzo di esercizio) pari al livello di partecipazione alla performance del Sottostante.

(ii) alla presenza del Tasso Minimo è collegata una componente derivativa rappresentata da un'opzione put acquistata dal sottoscrittore sul Parametro di Indicizzazione/Sottostante della relativa Cedola in virtù della quale l'investitore acquista il diritto di ricevere flussi cedolari pari al Tasso Minimo anche in presenza di un valore del Parametro di Indicizzazione/Sottostante della relativa Cedola inferiore a quello del Tasso Minimo medesimo. Si precisa che, laddove il Tasso Minimo sia costituito da un tasso risultante dal livello di partecipazione alla Performance di un Sottostante, tale opzione put avrà uno *strike* (prezzo di esercizio) pari al livello di partecipazione alla performance del Sottostante.

15. Data di scadenza e modalità di ammortamento del Prestito, comprese le procedure di rimborso

(i) Data di Scadenza

Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla data indicata nelle relative Condizioni Definitive (la "**Data di Scadenza**").

(ii) Modalità di ammortamento del Prestito e procedure di rimborso

Fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 7 (*Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio*) in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, per ciascun Prestito, le Obbligazioni saranno rimborsate dall'Emittente in un'unica soluzione alla relativa Data di Scadenza, ovvero – qualora le Condizioni Definitive prevedano l'Opzione di Rimborso Automatico Anticipato (c.d. *autocallability*) – alla Data di Rimborso Anticipato Automatico. L'importo pagabile a titolo di rimborso sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive e non potrà comunque essere inferiore al 100% del Valore Nominale, (ma potrà essere pari o superiore al 100% del Valore Nominale come indicato nelle Condizioni Definitive) (al lordo di ogni tassa o imposta applicabile), senza deduzione per spese.

Le Obbligazioni – qualora emesse nella Valuta di Denominazione *Dual Currency* - saranno rimborsate secondo quanto previsto al paragrafo 5 (*Valuta di Emissione degli strumenti finanziari*).

Qualora sia prevista l'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico (c.d. *autocallability*) nelle relative Condizioni Definitive, il Rimborso Anticipato Automatico avverrà nel caso in cui si verifichi l'Evento di Rimborso Anticipato Automatico. L'Evento di Rimborso Anticipato Automatico si verificherà (i) qualora il Valore di Riferimento o la Performance del Sottostante, nella/e Data/e di Rilevazione del Rimborso Anticipato Automatico sia inferiore o superiore e/o pari al Livello di Rimborso Anticipato Automatico, e/o (ii) qualora la somma delle Cedole corrisposte sia pari al Global Cap, come meglio specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora si verifichi l'Evento di Rimborso Anticipato Automatico, le Obbligazioni scadranno anticipatamente e l'Emittente procederà al Rimborso Anticipato Automatico; la Data di Rimborso Anticipato Automatico coinciderà con la Data di Pagamento Interessi, secondo quanto specificato nelle relative Condizioni Definitive. Nel caso in cui si proceda al Rimborso Anticipato Automatico, l'investitore perderà in ogni caso il diritto al percepimento delle Cedole non ancora maturate alla Data di Rimborso Anticipato Automatico.

Salvo il caso dell'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico, non è prevista la possibilità di rimborso anticipato delle Obbligazioni, né ad opzione dell'Emittente né dei possessori delle Obbligazioni.

Qualora la data di rimborso delle Obbligazioni (sia essa la Data di Scadenza che una Data di Rimborso Anticipato Automatico) dovesse cadere in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posposta al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni.

Il rimborso delle Obbligazioni avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

16. Tasso di rendimento

(i) *Indicazione del tasso di rendimento*

Le Condizioni Definitive di ciascun Prestito riporteranno il rendimento effettivo annuo a scadenza, al lordo e al netto dell'effetto fiscale.

(ii) *Illustrazione in forma sintetica del metodo di calcolo del rendimento*

Il rendimento effettivo, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, che sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento a scadenza ("**TIR**") in regime di capitalizzazione composta alla Data di Emissione delle Obbligazioni indicata nelle Condizioni Definitive e sulla base del prezzo di acquisto/sottoscrizione nonché della frequenza e degli ammontari dei flussi di cassa cedolari.

Il TIR rappresenta quel tasso che eguaglia la somma dei valori attuali dei flussi prodotti dalle Obbligazioni (cedole e rimborso del capitale) al prezzo di acquisto/sottoscrizione dell'Obbligazione stessa. Tale tasso è calcolato assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti a un tasso pari al TIR medesimo e nell'ipotesi di assenza di eventi di credito dell'Emittente.

Per le Obbligazioni che prevedono l'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico esiste la possibilità per l'investitore che qualora si verifichi l'Evento di Rimborso Anticipato Automatico (e quindi le Obbligazioni siano rimborsate anticipatamente), il tasso di rendimento effettivo dell'investimento sia diverso da quello che sarebbe stato in caso di detenzione del titolo fino alla naturale scadenza. Per le Obbligazioni che prevedono l'Opzione di Rimborso Anticipato Automatico le Condizioni Definitive di ciascun Prestito indicheranno il tasso di rendimento effettivo lordo e netto sia a scadenza che in corrispondenza della prima data in cui potrebbe verificarsi un Evento di Rimborso Anticipato Automatico.

- In ragione della variabilità delle Cedole Call, delle Cedole Put, delle Cedole Digitali, delle Cedole Range Accrual e delle Cedole Spread non è possibile predeterminare in maniera certa il tasso di rendimento effettivo delle Obbligazioni. Ai fini della determinazione del tasso di rendimento effettivo delle Obbligazioni, le stesse saranno considerate pari a zero, ovvero pari al Tasso Minimo previsto per tali Cedole;
- Per le eventuali Cedole Variabili, il TIR è calcolato in ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione nel tempo. Ai fini della determinazione del tasso di rendimento effettivo delle Obbligazioni, le stesse saranno considerate pari a zero, ovvero pari al Tasso Minimo previsto per tali Cedole;

17. Forme di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni

Non sono previste modalità di rappresentanza degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e successive modifiche e integrazioni.

18. Autorizzazioni

In data 2 marzo 2015, il Consiglio di Amministrazione di Banca IMI ha deliberato l'aggiornamento del Programma.

Per ciascun Prestito gli estremi delle delibere dell'organo competente dell'Emittente di approvazione dell'emissione, dell'offerta e/o della quotazione delle relative Obbligazioni saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

19. Data di Emissione

Per ciascun Prestito, la data di emissione (la "**Data di Emissione**") delle Obbligazioni sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

20. Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.

Tuttavia, le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito ad offrire o l'attività promozionale relativa alle Obbligazioni non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

21. Regime fiscale

Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, diretta o indiretta, sul reddito o sul patrimonio che per legge colpiscono o dovessero colpire o alle quali dovessero comunque essere soggette le obbligazioni e/o i relativi interessi ovvero i documenti di cui siano oggetto.