

**Italian Language Version**  
**of**  
**The Summary of the Base Prospectus**  
**dated 29 January 2009**

## NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi contiene delle informazioni tratte dal Prospetto, volte a fornire ai potenziali investitori la possibilità di acquisire informazioni su UBS AG [Londra] [Jersey,] (di seguito denominata "**Emittente**"), su [specificare la denominazione degli Strumenti Finanziari]:[•] (di seguito indicati come un "**Certificato**" o i "**Certificati**", ovvero uno "**Strumento Finanziario**" o gli "**Strumenti Finanziari**"), che costituiscono oggetto del presente Prospetto, e sui rischi associati ad un investimento negli Strumenti Finanziari.

Tuttavia, la Nota di Sintesi deve essere intesa come una introduzione al Prospetto. **Al fine di adottare decisioni relative all'investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori devono, quindi, valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto completo.** Per assicurare la piena comprensione degli Strumenti Finanziari, si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, nonché le sezioni sulle implicazioni fiscali e sugli altri importanti fattori da tenere in considerazione nelle decisioni relative all'investimento negli Strumenti Finanziari. Se necessario, **dovrà essere richiesto un parere a consulenti legali, fiscali, finanziari o ad altri consulenti.**

L'Emittente, inoltre, sottolinea espressamente che laddove un investitore avanzi una pretesa relativa alle informazioni contenute nel Prospetto dinanzi ad un tribunale, questi potrebbe dover sostenere il costo della traduzione del presente Prospetto prima che il procedimento legale venga avviato secondo la legge nazionale applicabile nel rispettivo stato membro dell'Area Economica Europea.

I potenziali investitori devono tenere conto del fatto che l'Emittente e UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, in qualità di offerente (l'"**Offerente**") sono responsabili per la Nota di Sintesi, compresa qualsiasi traduzione della medesima contenuta nel presente Prospetto, ma solo nel caso in cui la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o in contrasto se letta unitamente ad altre parti del Prospetto.

### Chi è l'emittente?

#### Premessa

UBS AG con le proprie filiali (UBS AG anche "**Emittente**" o "**Società**"; insieme con le proprie società affiliate: "**Gruppo UBS**", "**Gruppo**" o "**UBS**") si avvale della propria esperienza maturata nel corso di 150 anni di attività per fornire servizi e consulenza alla clientela privata, istituzionale e aziendale in tutto il mondo, nonché alla clientela *retail* in Svizzera. La strategia operativa di UBS è principalmente incentrata sulle attività di *wealth management* a livello internazionale e di banca universale in Svizzera. A questi *business* si affiancano la divisione di Investment Bank, focalizzata sul cliente, e una solida e ben diversificata attività di Global Asset Management, che insieme consentono a UBS di dare impulso alla crescita, espandendo l'area primaria del *wealth management*. UBS ha le proprie sedi direzionali in Svizzera, a Zurigo e Basilea, ed è presente in oltre 50 paesi, incluse tutte le maggiori piazze finanziarie.

Al 31 dicembre 2011 il coefficiente patrimoniale Tier 1 (Basilea 2.5)<sup>1</sup> di UBS è pari al 15,9%, gli *asset* investiti ammontano a CHF 2.167 miliardi, il patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS è pari a CHF 53.447 milioni e la capitalizzazione di mercato è di CHF 42.843 milioni. Alla stessa data, l'organico UBS comprende 64.820<sup>2</sup> dipendenti.

---

\* Il riferimento agli Strumenti Finanziari è indicativo e sarà specificato e determinato nelle Condizioni Definitive/*Final Terms*

<sup>1</sup> Dal 31 dicembre 2011 le comunicazioni di UBS relative ai coefficienti patrimoniali saranno effettuate in base al nuovo schema per il rischio di mercato Basilea II, comunemente noto come Basilea 2.5. Il coefficiente patrimoniale Basilea 2.5 Tier 1 è dato dal rapporto tra il capitale Tier 1 ammissibile secondo le regole di Basilea 2.5 e gli attivi ponderati in funzione del rischio secondo Basilea 2.5. Il capitale Tier 1 ammissibile secondo le regole di Basilea 2.5 può essere calcolato a partire dal patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS secondo gli IFRS, più le azioni proprie valutate al costo e la parte di patrimonio destinata all'acquisto di azioni proprie. A tale valore si applicano storni e deduzioni. Gli storni effettuati a fini patrimoniali riguardano principalmente gli utili/perdite non realizzati su operazioni di copertura dei flussi finanziari e plus/minusvalenze su crediti propri relative a passività finanziarie valutate al *fair value*. Le principali deduzioni riguardano le azioni proprie, l'avviamento, le attività immateriali e alcune esposizioni derivanti da cartolarizzazioni.

<sup>2</sup> Equivalenti a tempo pieno.

### Principali dati finanziari del bilancio consolidato

I seguenti principali dati finanziari di UBS sono riferiti alla relazione di bilancio dell'esercizio 2011, comprendente il bilancio consolidato certificato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 (inclusi i dati comparativi al 31 dicembre 2010 e 2009). Il bilancio consolidato di UBS è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS (*International Financial Reporting Standards*) emanati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*). I valori sono espressi in franchi svizzeri (CHF).

	Per l'esercizio conclusosi il		
<i>In milioni di CHF, salvo diversa indicazione</i>	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	<i>certificato, salvo diversa indicazione</i>		
<b>Risultati del Gruppo</b>			
Proventi operativi	27.788	31.994	22.601
Costi operativi	22.439	24.539	25.162
Utile operativo da attività continuative ante imposte	5.350	7.455	(2.561)
Utile netto di competenza degli azionisti UBS	4.159	7.534	(2.736)
Utile diluito per azione (CHF)	1,08	1,96	(0,75)
<b>Indicatori chiave di performance, bilancio e gestione del capitale</b>			
<b>Performance</b>			
ROE (%) <sup>1</sup>	8,5*	16,7*	(7,8)*
Rendimento lordo degli attivi ponderati in funzione del rischio, Basilea II (%) <sup>2</sup>	13,7*	15,5*	9,9*
Rendimento lordo degli attivi (%) <sup>3</sup>	2,1*	2,3*	1,5*
<b>Crescita</b>			
Crescita dell'utile netto (%) <sup>4</sup>	(44,8)*	N/D*	N/D*
Raccolta netta (miliardi di CHF) <sup>5</sup>	42,4	(14,3)	(147,3)
<b>Efficienza</b>			
Rapporto costi / ricavi (%) <sup>6</sup>	80,5*	76,5*	103,0*
<b>Solidità patrimoniale</b>			
Coefficiente patrimoniale Tier 1 BRI, Basilea 2.5 (%) <sup>7, 8</sup>	15,9*		
Coefficiente patrimoniale Tier 1 BRI, Basilea II (%) <sup>7, 8</sup>	19,6*	17,8*	15,4*
Leverage ratio FINMA (%) <sup>9</sup>	5,4*	4,4*	3,9*
<b>Bilancio e gestione del capitale</b>			
Totale attivi	1.419.162	1.317.247	1.340.538
Patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS	53.447	46.820	41.013
Valore contabile totale per azione (CHF)	14,26*	12,35*	11,65*
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	11,68*	9,76*	8,52*
Coefficiente patrimoniale totale BRI, Basilea 2.5 (%) <sup>7</sup>	17,2*		
Coefficiente patrimoniale totale BRI, Basilea II (%) <sup>7</sup>	21,6*	20,4*	19,8*
Attivi ponderati in funzione del rischio BRI, Basilea 2.5 <sup>7</sup>	240,962*		
Attivi ponderati in funzione del rischio BRI, Basilea II <sup>7</sup>	198,494*	198,875*	206,525*
Capitale Tier 1 BRI, Basilea 2.5 <sup>7</sup>	38.370		
Capitale Tier 1 BRI, Basilea II <sup>7</sup>	38.980	35.323	31.798
<b>Ulteriori informazioni</b>			
Attivi investiti (miliardi di CHF)	2.167	2.152	2.233
Personale (equivalenti a tempo pieno)	64.820*	64.617*	65.233*

Capitalizzazione di mercato	42.843*	58.803*	57.108*
-----------------------------	---------	---------	---------

\*non certificato

<sup>1</sup> Utile netto di competenza degli azionisti UBS da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / patrimonio netto medio di competenza degli azionisti UBS (da inizio anno). <sup>2</sup> Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / media degli attivi ponderati in funzione del rischio (da inizio anno). <sup>3</sup> Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / media totale degli attivi (da inizio anno). <sup>4</sup> Variazione dell'utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS tra il periodo corrente e il periodo di raffronto / utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS del periodo di raffronto. Non significativo e non considerato se nel periodo in esame o nel periodo di raffronto si registra una perdita. <sup>5</sup> Afflussi netti (afflussi derivanti da clienti nuovi o esistenti meno deflussi derivanti da clienti esistenti o ex clienti). Esclusi proventi da interessi e dividendi. <sup>6</sup> Costi operativi / Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti. <sup>7</sup> I dati riferiti alla gestione del capitale al 31 dicembre 2011 sono riportati come previsto dallo schema di Basilea 2.5. Poiché non sono disponibili dati comparativi secondo il nuovo schema per gli esercizi conclusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009, per questi ultimi vengono riportati solo i dati secondo Basilea II. <sup>8</sup> Capitale Tier 1 BRI / Attivi ponderati in funzione del rischio BRI. <sup>9</sup> Capitale Tier 1 FINMA / media degli attivi rettificati come definiti dalla Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

### Informazioni societarie

La denominazione legale e commerciale della Società è UBS AG. La Società è stata costituita con la denominazione SBC AG il 28 febbraio 1978 con durata illimitata e iscritta nel Registro Commerciale del Cantone di Basilea-Città in tale data. In data 8 dicembre 1997, la Società ha modificato la propria denominazione sociale in UBS AG. La Società, nella sua attuale forma giuridica, è stata costituita il 29 giugno 1998 a seguito della fusione tra Union Bank of Switzerland (fondata nel 1862) e Swiss Bank Corporation (fondata nel 1872). UBS AG è iscritta nei Registri Commerciali dei Cantoni di Zurigo e di Basilea-Città. Il numero di registrazione è CH-270.3.004.646-4.

UBS AG è una società di diritto svizzero con sede in Svizzera. La Società opera, in base al Codice delle Obbligazioni svizzero e alla Legge Federale Bancaria Svizzera, come Aktiengesellschaft, ovvero una società che ha emesso azioni ordinarie destinate agli investitori.

In base all'articolo 2 dello Statuto di UBS AG ("**Statuto**") l'oggetto sociale di UBS AG è l'esercizio dell'attività bancaria, che comprende ogni tipo di attività bancaria, finanziaria, di consulenza, di *trading* e di servizi, in Svizzera e all'estero.

Le azioni di UBS AG sono quotate al SIX Swiss Exchange e al New York Stock Exchange.

Gli indirizzi e i numeri telefonici delle due sedi legali e principali sedi operative di UBS sono: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, telefono +41 44 234 1111; e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, telefono +41 61 288 5050.

### Struttura organizzativa dell'Emittente

UBS AG è la capogruppo del Gruppo UBS. L'obiettivo organizzativo del gruppo UBS è di supportare tutte le attività operative della Società in un contesto di efficienza legale, fiscale, regolamentare e finanziaria. Nessuna delle divisioni di *business* di UBS e il Corporate Center è un'entità giuridica indipendente. Le rispettive attività operative vengono svolte attraverso gli uffici locali e stranieri della banca capogruppo.

Nei casi in cui risulti impossibile ovvero si riveli inefficiente operare tramite la banca capogruppo, a causa di norme legali, fiscali o regolamentari locali, ovvero qualora il Gruppo abbia rilevato altri soggetti giuridici, l'attività viene svolta *in loco* da società del Gruppo legalmente indipendenti

### Informazioni sull'andamento

(Dichiarazione sulle prospettive riportata nella relazione di UBS relativa al quarto trimestre 2011, pubblicata il 7 febbraio 2012):

Come nel quarto trimestre 2011, le persistenti preoccupazioni legate alle problematiche del debito sovrano dell'eurozona, del sistema bancario europeo e del disavanzo del bilancio federale statunitense, nonché le perduranti incertezze sulle prospettive economiche globali in generale, rischiano di incidere negativamente sui livelli di attività dei clienti nel primo trimestre 2012. Un simile contesto renderebbe improbabile miglioramenti significativi e duraturi delle condizioni generali di mercato e potrebbe quindi rappresentare un freno alla

crescita dei ricavi, dei margini d'interesse netti e della raccolta netta. In considerazione di questo, i miglioramenti dei livelli di attività e dei volumi di trading tipici del primo trimestre potrebbero non verificarsi appieno, con un conseguente impatto negativo sui risultati complessivi del prossimo trimestre, in particolare nell'Investment Bank. Ciononostante, UBS ritiene che l'attività di raccolta di capitale continuerà complessivamente a registrare afflussi netti, poiché i clienti riconoscono l'impegno di UBS e continuano ad affidare alla banca i loro patrimoni. UBS è convinta che i prossimi trimestri offriranno nuove opportunità per rafforzare la sua posizione tra le banche meglio capitalizzate al mondo e resterà focalizzata sulla riduzione degli attivi ponderati in funzione del rischio secondo Basilea 3 e sulla costituzione dei coefficienti patrimoniali. UBS continua ad avere piena fiducia nel futuro.

### **Organi amministrativi, direttivi e di controllo dell'Emittente**

UBS AG è soggetta, e opera conformemente, ai vigenti obblighi previsti dalla legge svizzera in materia di *corporate governance*. Inoltre, in qualità di società straniera quotata alla New York Stock Exchange (NYSE), UBS AG rispetta tutti gli standard della NYSE in materia di *corporate governance* applicabili alle società straniere quotate.

UBS opera in base a un rigoroso schema di *corporate governance* duale, come prescritto dalla Legge bancaria svizzera. Questo sistema prevede controlli reciproci e preserva l'indipendenza istituzionale del Consiglio di Amministrazione ("BoD, Board of Directors") rispetto alla gestione aziendale ordinaria, la cui responsabilità è delegata al Direttorio del Gruppo ("GEB", Group Executive Board), guidato dal Chief Executive Officer del Gruppo ("CEO del Gruppo"). La supervisione e il controllo del GEB è di competenza del BoD. Nessun membro del primo può appartenere al secondo e viceversa.

Lo Statuto e le Regole Organizzative di UBS AG, con i rispettivi allegati, disciplinano i poteri e le responsabilità dei due organi.

### **Società di revisione**

Il 28 aprile 2011 l'Assemblea Ordinaria Annuale di UBS AG ha confermato per un altro esercizio a Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basilea, Svizzera ("Ernst & Young"), l'incarico di revisore contabile del bilancio di UBS AG e del bilancio consolidato del Gruppo UBS. Ernst & Young Ltd., Basilea è membro dell'Istituto Svizzero dei revisori contabili e consulenti fiscali con sede a Zurigo, Svizzera.

### **In che modo vengono utilizzati i proventi dell'Emittente?**

I proventi dell'emissione verranno utilizzati per scopi di finanziamento del Gruppo UBS e non saranno utilizzati dall'Emittente in Svizzera. I ricavi netti risultanti dalla vendita degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per scopi aziendali generali. Non verrà istituito un fondo separato (vincolato ad uno "scopo specifico").

### **Vi sono rischi inerenti all'Emittente?**

Le attività di UBS AG, quale fornitore di servizi finanziari globali, sono condizionate dalle prevalenti situazioni di mercato. Diversi fattori di rischio possono pregiudicare la capacità di UBS AG di attuare le proprie strategie di *business* e possono avere un impatto negativo sugli utili realizzati. Conseguentemente, i ricavi di UBS AG e gli utili sono soggetti a fluttuazioni. Pertanto, i dati dei ricavi e degli utili relativi a un determinato periodo non sono necessariamente rappresentativi dei risultati futuri e possono variare di anno in anno, condizionando la capacità di UBS di raggiungere i propri obiettivi strategici.

### **Rischio generale di insolvenza**

Ogni Investitore assume il rischio generale che la situazione finanziaria dell'Emittente possa deteriorarsi. Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni immediate, non garantite e non subordinate in capo all'Emittente e, in particolare in caso di insolvenza dell'Emittente, sono di pari grado, reciprocamente e rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente, ad eccezione delle obbligazioni con priorità a norma di legge. Le obbligazioni in capo all'Emittente connesse agli Strumenti Finanziari emessi non sono garantite da un sistema di depositi di garanzia o da un programma di rimborso. In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Investitori possono dunque subire la **perdita totale** del loro investimento nei suddetti Strumenti Finanziari.

### **Effetto del declassamento del rating dell'Emittente**

La valutazione generale del merito creditizio dell'Emittente può avere un impatto sul valore degli Strumenti Finanziari emessi. Questa valutazione dipende generalmente dai *rating* assegnati all'Emittente o alle sue società affiliate da agenzie di *rating* quali Standard & Poor's, Fitch e Moody's.

***La situazione dei mercati finanziari può penalizzare le posizioni di rischio assunte in passato da UBS e gli altri impegni in capo alla stessa; possibili difficoltà di liquidazione per le posizioni di rischio assunte in passato***

UBS, come altri operatori dei mercati finanziari, è stata duramente colpita dalla crisi finanziaria iniziata nel 2007. Dall'inizio della crisi i mercati finanziari hanno subito una notevole contrazione rispetto ai dati storici e UBS ha registrato sostanziali perdite su posizioni di *trading* nel mercato obbligazionario, soprattutto nel 2008 e in misura minore nel 2009. Nonostante la sensibile riduzione delle proprie esposizioni di rischio a partire dal 2008, in parte mediante trasferimenti a un fondo controllato dalla Banca Nazionale Svizzera effettuati nel 2008 e nel 2009, UBS continua a detenere posizioni di rischio assunte in passato, il cui valore ha subito una significativa riduzione a causa della crisi finanziaria. A causa della prolungata illiquidità che le caratterizza, tali posizioni di rischio restano in molti casi fortemente svalutate. Nel quarto trimestre del 2008 e nel primo trimestre del 2009, è stato rivisto il metodo di valutazione contabile applicabile ad alcune di queste posizioni, adottando il criterio del costo ammortizzato anziché il *fair value*. Tali attivi sono esposti a possibili rettifiche di valore a causa delle oscillazioni dei tassi di interesse e di altri fattori.

UBS ha annunciato, e in parte avviato, piani per la drastica riduzione degli attivi ponderati per il rischio associati a posizioni di rischio assunte in passato; tuttavia, la prolungata illiquidità e la complessità di molte di queste posizioni potrebbe ostacolare la cessione o la liquidazione di tali esposizioni. Al tempo stesso, la strategia di UBS si basa sulla capacità del gruppo di ridimensionare nettamente gli attivi ponderati per il rischio associati a tali esposizioni, al fine di conseguire, in un'ottica futura, gli obiettivi patrimoniali e soddisfare i requisiti di capitale senza incorrere in perdite inaccettabili.

UBS detiene posizioni collegate al settore immobiliare in paesi diversi dagli Stati Uniti, incluso un portafoglio consistente di prestiti immobiliari svizzeri; tali posizioni espongono UBS al rischio di perdite. Altri rischi riguardano le attività di *prime brokerage*, *reverse repo* e prestiti Lombard, in quanto il valore o la liquidità dei beni in relazione ai quali UBS ha effettuato finanziamenti può diminuire rapidamente.

### **Cosa sono gli Strumenti Finanziari?**

Sulla base del presente Prospetto, UBS AG [tramite la propria Succursale di [Londra] [Jersey]] emetterà [specificare la denominazione degli Strumenti Finanziari\*]: [•] con il Numero di Identificazione Internazionale del Certificato/*International Security Identification Number* [•] ("*ISIN*") in qualità di Emittente ai sensi della [legge tedesca] [legge svizzera]. Gli Strumenti Finanziari sono di pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate, non condizionate e non garantite dell'Emittente.

[nel caso di Strumenti Finanziari incorporati in una nota globale permanente, inserire il testo che segue: Gli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente sono incorporati in uno o più certificati globale/i permanente/i al portatore e sono depositati per le procedure di regolamento e di liquidazione presso l'Agente Depositario/*Depositary Agent*. Non saranno emessi Strumenti Finanziari effettivi.]

[nel caso di Strumenti Finanziari emessi in forma dematerializzata da registrare in forma scritturale elettronica presso l'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*, inserire il testo che segue: Tutti gli Strumenti Finanziari sono emessi in forma dematerializzata scritturale elettronica, e registrati presso l'Agente di Regolamento/*Clearing Agent* per le procedure di regolamento e di liquidazione. In relazione agli Strumenti Finanziari non saranno emesse note in forma fisica, quali note globali temporanee o permanenti o note effettive.]

Ciascuno degli Strumenti Finanziari si basa su [la descrizione de [l'azione] [l'indice] [il tasso di cambio] [il metallo prezioso] [la commodity] [il tasso di interesse] [l'altro strumento finanziario] [la quota di fondo] [il contratto futures] [il tasso di riferimento] [il basket comprensivo delle entità sopraindicate]:[•] (il "**Sottostante**" / "*Underlying*") [descrizione del portfolio che comprende le entità sopraindicate: [•] (ciascuna un

---

\*Il riferimento agli Strumenti Finanziari è indicativo e sarà specificato e determinato nelle Condizioni Definitive/*Final Terms*

"Sottostante"/"Underlying" o, collettivamente, i "Sottostanti"/"Underlyings", dove il termine "Sottostante"/"Underlying" si riferisce anche a tutti i "Sottostanti"/"Underlyings"  $_{(i=1)}$  fino a  $_{(i=n)}$ ].

## In che modo vengono offerti gli Strumenti Finanziari?

[L'Emittente intende utilizzare questo Prospetto per l'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari in una serie di Stati Membri dell'Area Economica Europea - successivamente a tutte le necessarie notifiche del presente Prospetto alle competenti autorità di controllo degli Stati Membri dell'Area Economica Europea interessati da parte della *German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin")*, in quanto autorità competente per UBS nello Stato Membro di Origine (selezionato) nell'ambito delle disposizioni della Direttiva 2003/71/CE del 4 novembre 2003 (la "**Direttiva Prospetti**") e del *German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz)*.]

Oltre al deposito del Prospetto di Base [e delle Condizioni Definitive/*Final Terms*] presso BaFin [,] [e] alla necessaria pubblicazione [e alla necessaria notifica del Prospetto di Base, se richiesto], né l'Emittente né l'Offerente hanno intrapreso né intraprenderanno alcuna azione diretta a rendere l'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari o il loro possesso o la distribuzione di documenti di offerta relativi agli Strumenti Finanziari, ammissibili in altre giurisdizioni che richiedano l'adozione di provvedimenti speciali per l'offerta pubblica.

Né l'Emittente né l'Offerente dichiarano che gli Strumenti Finanziari possono essere legalmente offerti, in conformità a qualsiasi registrazione o altri requisiti applicabili in alcuna giurisdizione, ovvero in base ad un'esenzione dalla stessa prevista, né assumono alcuna responsabilità in ordine alla agevolazione di qualsiasi distribuzione od offerta.

[*In caso di un Periodo di Sottoscrizione inserire il testo che segue:* È inteso che, a partire dalla rispettiva Data di Emissione/*Issue Date* ovvero successivamente a tale data, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, sottoscriverà gli Strumenti Finanziari per mezzo di un accordo di sottoscrizione e li metterà in vendita [al Prezzo di Emissione/*Issue Price*] a condizioni che potranno essere modificate. [Il Prezzo di Emissione/*Issue Price* [sarà] [è stato] determinato [all'Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities*] [alla Data di Fissazione/*Fixing Date*], [sulla base della condizione di mercato prevalente e del prezzo de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] [, e [sarà in seguito reso] [è] disponibile presso l'Offerente.] Successivamente alla chiusura del Periodo di Sottoscrizione/*Subscription Period* il prezzo di vendita sarà adeguato su base continuativa al fine di riflettere la condizione di mercato prevalente.

L'Offerente sarà responsabile per il coordinamento dell'intera offerta degli Strumenti Finanziari e gli Strumenti Finanziari potranno essere sottoscritti dall'Offerente [e presso [•]] [se appropriato, inserire ulteriori agenzie di vendita: [•]] durante il normale orario di apertura delle banche e per tutta la durata del Periodo di Sottoscrizione/*Subscription Period*. [Gli Strumenti Finanziari potranno essere sottoscritti solamente nella misura dell'Importo Minimo di Investimento/*Minimum Investment Amount*.]

[*nel caso in cui non ci sia un Periodo di Sottoscrizione/Subscription Period inserire quanto segue:* Resta inteso che, a partire dalla rispettiva Data di Emissione/*Issue Date* ovvero successivamente a tale data, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, sottoscriverà gli Strumenti Finanziari per mezzo di un accordo di sottoscrizione e li metterà in vendita [al Prezzo di Emissione/*Issue Price*] a condizioni che potranno essere modificate. [Gli Strumenti Finanziari potranno essere acquistati solamente nella misura dell'Importo Minimo di Investimento/*Minimum Investment Amount*.] [Il Prezzo di Emissione/*Issue Price* [sarà] [è stato] determinato [all'Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities*] [alla Data di Fissazione /*Fixing Date*], [sulla base della condizione di mercato prevalente e del prezzo de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] [, e [sarà in seguito reso] [è] disponibile presso l'Offerente.] [A partire dall'Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities*] [A partire dalla Data di Fissazione/*Fixing Date*] [Successivamente,] il prezzo di vendita [sarà quindi] [è stato] adeguato su base continuativa al fine di riflettere la condizione di mercato prevalente.

L'Offerente sarà responsabile per il coordinamento dell'intera offerta degli Strumenti Finanziari e gli Strumenti Finanziari potranno essere acquistati a partire dall'Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities* dall'Offerente [e presso [•]] [se appropriato, inserire ulteriori agenzie di vendita: [•]] durante il normale orario di apertura delle banche e per tutta la durata del Periodo di Sottoscrizione/*Subscription Period*.]

## **Gli Strumenti Finanziari sono ammessi a negoziazione?**

*[Nel caso in cui l'Offerente intenda presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari, inserire, se applicabile, il testo che segue: L'Offerente intende presentare domanda per la ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione su [una borsa] [diverse borse]. [Posto che gli Strumenti Finanziari non siano cessati per iniziativa dell'Emittente/Issuer [e a condizione che gli Strumenti Finanziari non siano scaduti anticipatamente] prima della Data di Scadenza/Expiration Date, la negoziazione degli Strumenti Finanziari terminerà [[due] [•] giorno[i] di negoziazione prima della] [alla] Data di Scadenza/Expiration Date. [Da questo momento fino alla Data di Scadenza/Expiration Date, la negoziazione può avvenire con l'Offerente solo fuori mercato.]] ]*

*[Nel caso in cui l'Offerente intenda presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari presso il SIX Swiss Exchange, inserire, se applicabile, il testo che segue: L'Offerente intende presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari presso il SIX Swiss Exchange ("SIX") e, ove applicabile, domanda di ammissione alla negoziazione sulla piattaforma di Scoach Switzerland AG [se applicabile, inserire ulteriori informazioni sull'Emittente e sugli Strumenti Finanziari come richiesto dalle disposizioni applicabili, dai regolamenti e dalle circolari del SIX: [•].]]*

*[Gli Strumenti Finanziari già emessi sono ammessi alla negoziazione presso la/le Borsa/e degli Strumenti Finanziari/Securities Exchange(s).]*

*[Nel caso in cui l'Offerente non intenda presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari, inserire, se applicabile, il testo che segue: L'Offerente non intende presentare domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione presso alcuna borsa.]*

## **Sono previste restrizioni per la vendita degli Strumenti Finanziari?**

Gli Strumenti Finanziari possono essere offerti, venduti o consegnati solamente nell'ambito di o da una giurisdizione, a condizione che ciò sia consentito in base alle leggi e ai regolamenti applicabili e che l'Emittente non assuma ulteriori obblighi. Gli Strumenti Finanziari non saranno mai, direttamente o indirettamente, offerti, venduti, negoziati o consegnati negli Stati Uniti d'America o a soggetti di nazionalità americana (come definiti nel *Regulation S United States Securities Act of 1933*).

*[Se appropriato, inserire ulteriori restrizioni alla vendita: [•] ]*

## **Di quali diritti diventa titolare il Portatore degli Strumenti Finanziari quando acquista uno Strumento Finanziario?**

Con l'acquisto di uno (1) Strumento Finanziario, l'investitore acquisisce il diritto, nei termini e alle condizioni previsti dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, di esigere dall'Emittente il pagamento di un Importo di Rimborso/*Redemption Amount* nella Valuta di Liquidazione/*Settlement Currency* [moltiplicato per il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [moltiplicato per il Fattore Leva/*Leverage Factor*] [moltiplicato per la Parità/*Ratio*] in relazione all'andamento de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] (l'"Importo di Liquidazione"/"*Settlement Amount*") [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, la consegna di un Sottostante Fisico/*Physical Underlying* in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*](il "**Diritto dello Strumento Finanziario**" / "*Security Right*"). [Se appropriato, inserire ulteriori descrizioni del Diritto dello Strumento Finanziario"/"*Security Right*: [•] ]

*[in caso di un capitale protetto Importo Minimo di Rimborso/capital protected Minimum Repayment Amount inserire il testo che segue: L'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* è, in ogni caso, uguale al capitale protetto Importo Minimo di Rimborso/capital protected Minimum Repayment Amount.] [nel caso di un capitale protetto Importo Minimo di Rimborso/capital protected Minimum Repayment Amount e di un Importo Cap/Cap Amount inserire il testo che segue: l'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* è, in ogni caso, uguale al capitale protetto Importo Minimo di Rimborso/capital protected Minimum Repayment Amount, tuttavia, limitato, all'Importo Cap/Cap Amount] [nel caso di un Importo Cap/Cap Amount inserire il testo che segue: l'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* è, tuttavia, limitato, all'Importo Cap/Cap Amount [considerata la Parità/*Ratio*].]*



[Inoltre, il portatore di uno (1) Strumento Finanziario ha diritto di ricevere, a certe condizioni e come previsto dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, il pagamento di un Bonus [predeterminato] [•], che è calcolato sulla base della performance del [Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]. [I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono essere consapevoli che il pagamento del Bonus non avrà luogo, a meno che non vengano soddisfatte le condizioni preliminari descritte nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*.]]

[Inoltre, il portatore di uno (1) Strumento Finanziario ha diritto di ricevere, a certe condizioni e come previsto dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, il pagamento di un Importo Coupon/*Coupon Amount* [predeterminato] [•], che è calcolato sulla base della performance del [Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]. [I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono essere consapevoli che il pagamento dell'Importo Coupon/*Coupon Amount* non avrà luogo, a meno che non vengano soddisfatte le condizioni preliminari descritte nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*.]]

[I Portatori non avranno diritto a pagamenti intermedi.] [Nessuno degli Strumenti Finanziari conferisce al titolare un diritto al pagamento di interessi fissi o variabili o di dividendi e, pertanto, essi **non generano un reddito regolare**.]

### **Quali rischi sono associati all'investimento negli Strumenti Finanziari?**

Un investimento negli Strumenti Finanziari comporta per l'investitore rischi specifici legati al prodotto. Il valore di uno Strumento Finanziario non viene determinato solo in base alla variazione de [il Prezzo] [i Prezzi] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]], ma dipende anche da una serie di altri fattori. Conseguentemente, il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire anche se [il Prezzo] [i Prezzi] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] rimane/rimangono costante/i. Gli Strumenti Finanziari rappresentano strumenti di investimento che comportano un elevato grado di rischio. Rispetto ad altri investimenti, gli Strumenti Finanziari comportano un rischio sostanziale di esposizione alle perdite, **compresa la perdita totale dell'importo investito, e l'aggravio dei costi sostenuti per la transazione**.

I potenziali investitori devono prestare attenzione al fatto che variazioni ne [il Prezzo] [i Prezzi] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] su cui lo Strumento Finanziario si basa (o anche il mancato verificarsi di cambiamenti del prezzo annunciati) può far diminuire il valore di uno Strumento Finanziario [fino al punto che lo stesso non possiede più alcun valore]. In considerazione della durata tipicamente limitata degli Strumenti Finanziari, non vi è certezza che il valore dello Strumento Finanziario possa recuperare prima che gli Strumenti Finanziari giungano a scadenza. Questo rischio è indipendente dalla situazione finanziaria dell'Emittente.

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono riconoscere che gli stessi costituiscono un **investimento rischioso** che può portare a una **perdita totale del loro investimento** negli Strumenti Finanziari. Anche quando gli Strumenti Finanziari sono a capitale protetto alla scadenza [nella misura del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/*Minimum Repayment Amount*] [in base alla loro struttura fino ad un certo limite] e, pertanto, il rischio di perdita è inizialmente limitato, l'investitore sopporta il rischio di un peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente. I potenziali investitori devono pertanto essere preparati e capaci di sostenere una perdita parziale o persino totale del capitale investito. Gli investitori interessati all'acquisto degli Strumenti Finanziari devono valutare la propria situazione finanziaria, al fine di assicurarsi di essere in una posizione tale da sopportare il **rischio di perdita** collegato agli Strumenti Finanziari.

Oltre alla Durata degli Strumenti Finanziari/*Term of the Securities*, alla frequenza e intensità delle fluttuazioni di prezzo (volatilità) de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]], al tasso di interesse prevalente e al livello dei dividendi distribuiti o, a seconda dei casi, allo sviluppo generale di mercati stranieri, le seguenti circostanze rappresentano, secondo l'Emittente, i fattori essenziali che possono avere un impatto sul valore degli Strumenti Finanziari e che possono creare determinati rischi per coloro che investono negli Strumenti Finanziari:

[in caso di particolari caratteristiche della struttura dello Strumento Finanziario inserire, se appropriato, il testo che segue:

- **Caratteristiche della struttura dello Strumento Finanziario**

Prima di effettuare un investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori devono considerare che le seguenti caratteristiche speciali degli Strumenti Finanziari possono avere un impatto sul valore degli stessi o, a seconda dei casi, su qualsiasi importo, se esistente, che deve essere corrisposto in base ai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* **[in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, sul valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* da consegnarsi [nel numero espresso dalla Parità/*Ratio*]]** e che gli Strumenti Finanziari conseguentemente hanno speciali profili di rischio [.] [:]

*[nel caso di un Tasso di Partecipazione/*Participation Rate* o di un Fattore Leva/*Leverage Factor*, a seconda dei casi, troverà applicazione il seguente paragrafo:*

**Estensione della partecipazione alla performance [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]**

L'applicazione de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*] alla determinazione del Diritto dello Strumento Finanziario */Security Right* fa sì che gli Strumenti Finanziari siano in termini economici simili a un investimento diretto **[nel Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]**, e tuttavia non totalmente assimilabili a tale investimento diretto, in particolare in quanto i Portatori non partecipano alla performance rilevante con un rapporto 1:1, ma **[nella proporzione de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*] [soltanto]] [nella proporzione inferiore de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*] soltanto] [nella proporzione maggiore de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*]].** [Di conseguenza il Portatore partecipa **[in un possibile aumento nel valore [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]** in misura proporzionalmente inferiore solamente a causa della minore proporzione de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*].] **[in una possibile diminuzione nel valore [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]** in misura proporzionalmente superiore solamente a causa della maggiore proporzione de [il Tasso di Partecipazione/*Participation Rate*] [il Fattore Leva/*Leverage Factor*].]]

*[in caso di Parità/*Ratio* troverà applicazione il seguente paragrafo:*

**Estensione della partecipazione alla performance [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]**

L'applicazione della Parità/*Ratio* alla determinazione del Diritto dello Strumento Finanziario */Security Right* fa sì che gli Strumenti Finanziari siano in termini economici simili a un investimento diretto **[nel Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]**, e tuttavia non totalmente assimilabili a tale investimento diretto, in particolare in quanto i Portatori non partecipano all'andamento rilevante con un rapporto 1:1, ma solamente nella misura espressa dalla Parità/*Ratio*.]

*[nel caso di una struttura reverse, troverà applicazione il seguente paragrafo:*

**Effetto della struttura reverse**

I potenziali investitori devono **[inoltre]** considerare che gli Strumenti Finanziari sono caratterizzati da una così detta struttura reverse e che, pertanto, essi (a prescindere da altre caratteristiche relative agli Strumenti Finanziari o da qualsiasi altro fattore, che potrebbe essere rilevante per il valore degli stessi) **diminuiscono di valore**, se il prezzo de **[il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]** aumenta o, a seconda dei casi, **aumentano di valore**, se il prezzo de **[il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]]** diminuisce. **[Di conseguenza esiste un rischio di perdita del capitale investito fino**

al [relativo] Importo Minimo di Rimborso/*Minimum Repayment Amount*, se il prezzo de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] aumenta in modo corrispondente.] Inoltre, il guadagno potenziale derivante da ciascuno Strumento Finanziario è, in via di principio, limitato, poiché la performance negativa de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] non può superare il 100%.]

[nel caso di struttura express troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Effetto della struttura express**

I potenziali investitori devono [inoltre] considerare che gli Strumenti Finanziari in conformità ai Termini e alle Condizioni Contrattuali */Terms and Conditions* e in talune circostanze possono scadere prima della Data di Scadenza/*Expiration Date* senza che sia richiesta alcuna dichiarazione da parte dell'Emittente o del Portatore, così detta struttura express. Se gli Strumenti Finanziari scadono prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*, il Portatore avrà diritto di chiedere il pagamento di un importo relativo alla scadenza anticipata. Tuttavia, il Portatore non avrà diritto di richiedere qualsiasi ulteriore pagamento per gli Strumenti Finanziari [in caso di liquidazione fisica aggiungere il seguente testo aggiuntivo: o, a seconda dei casi, la consegna del Sottostante Fisico/*Physical Underlying*] successivamente alla Data di Scadenza Anticipata/*Early Expiration Date*.

Il Portatore, pertanto, sopporta il rischio di non partecipare alla performance de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] nella misura attesa e per il periodo di tempo previsto [e, pertanto, riceve meno del proprio capitale investito].

In caso di scadenza anticipata degli Strumenti Finanziari, il Portatore sopporta inoltre il così detto rischio di reinvestimento. Il Portatore potrebbe dovere reinvestire qualsiasi importo pagato dall'Emittente in caso di scadenza anticipata, se esistente, a condizioni di mercato, che potrebbero essere meno favorevoli di quelle prevalenti esistenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari.]

[in caso di alcune soglie o di alcuni limiti, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Effetto dell'applicazione di [certe soglie o di certi limiti] [se appropriato, inserire la descrizione delle soglie e dei limiti: [•]]**

I potenziali investitori devono [inoltre] considerare che il valore dell'Importo di Liquidazione/*Settlement Amount* [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]], se esistente, previsto dagli Strumenti Finanziari dipende dal fatto che il Prezzo/*Price* [o, a seconda dei casi, il Prezzo di Chiusura/*Settlement Price*] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] [sia uguale a e/o vada al di sotto o rispettivamente superi] [se appropriato, inserire una condizione diversa o diverse condizioni: [•]] [il Livello di Kick-Out/*Kick-Out Level*] [il Valore Minimo/*Floor*] [se appropriato, inserire una diversa soglia o limite: [•]] [o, a seconda dei casi [se appropriato, inserire una ulteriore soglia o limite o ulteriori soglie o limiti: [•]] in un [rispettivo] momento determinato o entro un [rispettivo] periodo determinato come previsto dai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*.

[Solo a condizione che la soglia o il limite rilevante [non sia stato/a raggiunto/a e/o non sia stato superato o rispettivamente sia stato/a superato/a] nel momento o nel periodo determinato dai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions* [se appropriato, inserire una condizione diversa/e: [•]], il portatore di uno Strumento Finanziario riceverà come Importo di Liquidazione/*Settlement Amount* [almeno] [un importo] [inserire un importo: [•]] come previsto dai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*. Altrimenti il Portatore parteciperà alla performance de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] e, quindi, sopporterà il rischio della perdita del capitale investito fino al [relativo] Importo Minimo di Rimborso/*Minimum Repayment Amount*.]]

[nel caso di un Importo Cap/*Cap Amount*, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Limitazione dei profitti potenziali all'Importo Cap/Cap Amount**

I potenziali investitori devono [inoltre] considerare che l'Importo di Liquidazione/Settlement Amount [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]], se esistente, previsto dagli Strumenti Finanziari è limitato all'Importo Cap/Cap Amount come determinato dai Termini e nelle Condizioni Contrattuali/Terms and Conditions. Rispetto a un investimento diretto ne [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] il profitto potenziale degli Strumenti Finanziari è, pertanto, limitato all'Importo Cap/Cap Amount.].

[nel caso di un Sottostante Rilevante/Relevant Underlying, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Conseguenza del collegamento al Sottostante Rilevante/Relevant Underlying**

Il calcolo del valore dell'Importo di Liquidazione/Settlement Amount [o, a seconda dei casi, del Bonus] [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]], si riferisce solamente all'andamento del Sottostante Rilevante/Relevant Underlying e, così, del Sottostante/Underlying [, che mostra la performance [peggiore] [più bassa] durante il Periodo di Osservazione/Observation Period] [se appropriato, inserire una determinazione diversa del Sottostante Rilevante/Relevant Underlying: [•]].

I potenziali investitori devono, quindi, essere consapevoli del fatto che rispetto agli Strumenti Finanziari, che fanno riferimento solo a un sottostante, gli Strumenti Finanziari mostrano una esposizione maggiore alla perdita. Tale rischio non può essere ridotto dalla performance [positiva] [negativa] degli altri Sottostanti/Underlyings rimanenti, in quanto gli altri Sottostanti/Underlyings rimanenti non vengono presi in considerazione al momento del calcolo del valore dell'Importo di Liquidazione/Settlement Amount [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]].]

[in caso di un Basket come Sottostante/Underlying o in caso di un Portfolio di Sottostanti, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Conseguenza del collegamento a [un basket come Sottostante/Underlying] [un portfolio di Sottostanti/ Underlyings]**

Gli Strumenti Finanziari hanno come particolare caratteristica il fatto che il calcolo del valore dell'Importo di Liquidazione/Settlement Amount [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]] dipende dalla performance di [un Basket comprendente le Componenti del Basket/Basket Components] [un portfolio che comprende i Sottostanti/Underlyings]. Al tempo stesso, anche il grado di dipendenza de [le Componenti del Basket/ Basket Components] [i Sottostanti/Underlyings] da ciascuno degli altri, la così detta correlazione, è importante al momento del calcolo del valore dell'Importo di Liquidazione/Settlement Amount [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, del valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]].

[Poiché tutte/i [le Componenti del Basket/ Basket Components] [i Sottostanti/Underlyings] derivano dal [medesimo settore economico] [medesimo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] lo sviluppo de [le Componenti del Basket/ Basket Components] [i Sottostanti/Underlyings] perciò dipende dallo sviluppo di [un singolo settore economico] [un singolo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]]. Questo implica che in caso di uno sviluppo sfavorevole di [un singolo settore economico] [un singolo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]], che è rappresentato da [il Basket comprendente le Componenti del Basket/Basket Components] [il Portfolio che comprende i Sottostanti/Underlyings], [il Basket] [il Portfolio] potrebbe risentire in modo sproporzionato di tale sfavorevole sviluppo.]]

[in caso di liquidazione fisica, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Effetto della possibile consegna di un Sottostante Fisico/Physical Underlying**

Nel caso in cui i Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* prevedano la liquidazione mediante la consegna fisica, i potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono considerare che alla scadenza o, a seconda dei casi, alla cessazione di efficacia degli Strumenti Finanziari, non si provvederà al pagamento di un Importo di Liquidazione/*Settlement Amount*, bensì alla consegna, ove esistente, del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* come descritto nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, nella quantità numerica rilevante [come espressa dalla Parità/*Ratio*]. I potenziali investitori devono, pertanto, considerare che in caso di rimborso degli Strumenti Finanziari mediante la consegna fisica del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* nella quantità numerica rilevante [come espressa dalla Parità/*Ratio*], gli investitori non ricevono alcun importo in contanti [ , ma un diritto allo strumento finanziario rilevante, che è trasferibile in base alle condizioni del sistema di deposito rilevante] [se appropriato, inserire un diverso Sottostante Fisico/*Physical Underlying*: [•]].

Poiché in questo caso i Portatori sono esposti ai rischi specifici dell'emittente - e dello strumento finanziario - relativi al Sottostante Fisico/*Physical Underlying*, i potenziali investitori negli Strumenti Finanziari prima di acquistare gli stessi devono acquisire familiarità con il Sottostante Fisico/*Physical Underlying*, che verrà consegnato, ove esistente. Inoltre, gli investitori non devono fare affidamento sul fatto di poter vendere il Sottostante Fisico/*Physical Underlying* dopo il rimborso degli Strumenti Finanziari ad un determinato prezzo, in particolare non ad un prezzo corrispondente al capitale investito per l'acquisto degli Strumenti Finanziari. Il Sottostante Fisico/*Physical Underlying* consegnato nella quantità numerica rilevante può, a certe condizioni, avere un valore estremamente basso o persino non avere alcun valore. In tale caso i Portatori sopportano il rischio della perdita totale del capitale investito per l'acquisto degli Strumenti Finanziari (inclusi i costi della operazione).

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono inoltre considerare che le possibili fluttuazioni del prezzo del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* tra la fine della durata degli Strumenti Finanziari e la effettiva consegna del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* alla Data di Liquidazione/*Settlement Date* sono un rischio per il Portatore. Ogni diminuzione nel valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* successivamente alla fine della durata degli Strumenti Finanziari deve essere sopportata dal Portatore.]

[nel caso di rischio del tasso di cambio, troverà applicazione il seguente paragrafo:

### **Esistenza di un rischio del tasso di cambio**

[Il diritto del portatore conferito agli Strumenti Finanziari è determinato sulla base di una valuta diversa dalla Valuta di Liquidazione/*Settlement Currency*, unità monetaria o unità di calcolo,] [e anche il valore] [.] [[Il Valore] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]] viene determinato in quella valuta diversa dalla Valuta di Liquidazione/*Settlement Currency*, unità monetaria o unità di calcolo]. I potenziali investitori devono, pertanto, essere al corrente del fatto che gli investimenti in questi Strumenti Finanziari possono comportare rischi dovuti alla fluttuazione dei tassi di cambio, e che il rischio di perdita non dipende solamente dalla performance de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [•]], ma anche da sviluppi sfavorevoli del valore della valuta straniera, unità monetaria o unità di calcolo.

Tali sviluppi possono aumentare ulteriormente l'esposizione del Portatore alle perdite, in quanto un andamento sfavorevole del rilevante tasso di cambio monetario può far diminuire in modo corrispondente il valore degli Strumenti Finanziari acquistati nel corso della loro durata o, a seconda dei casi, il valore dell'Importo di Liquidazione/*Settlement Amount* [o, a seconda dei casi, del Bonus] [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]]. I tassi di cambio monetari sono determinati da fattori di offerta e domanda sui mercati valutari internazionali, che sono essi stessi esposti a fattori economici, speculazioni e provvedimenti adottati da enti governativi e dalle banche centrali (per esempio controlli monetari o restrizioni monetarie).]

[in caso di Strumenti Finanziari legati all'andamento di tassi di cambio monetari, troverà applicazione il seguente paragrafo:

## **Caratteristiche particolari dei Certificati su tassi di cambio monetari**

Nel caso in cui i tassi di cambio monetari vengano utilizzati in qualità di **[Sottostante/Underlying]** *[se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]]*, si deve considerare che i prezzi sono negoziati [24] [●] ore al giorno nell'ambito dei fusi orario di Australia, Asia, Europa e America.

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono, pertanto, essere consapevoli del fatto che un limite rilevante o, a seconda dei casi, una soglia rilevante descritto/a nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, potrebbe essere raggiunto/a, superato/a o non essere raggiunto/a in qualsiasi momento e persino al di fuori degli orari di ufficio o locali dell'Emittente, dell'Agente per il Calcolo/*Calculation Agent* o dell'Offerente.]

*[nel caso di una protezione del capitale, troverà applicazione il seguente paragrafo:*

### **La protezione del capitale si applica solamente alla fine della Durata degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari sono a capitale protetto alla fine della loro durata **[nella misura del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount]** **[nella misura del Valore Nominale /Nominal Amount]** **[(senza tenere in considerazione il Premio dell'Offerta/Offering Premium)]**, i.e. l'investitore riceve alla fine della durata in ogni caso **[il [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount]** **[il Valore Nominale /Nominal Amount]** a prescindere dal rendimento effettivo de **[il Sottostante/Underlying]** *[se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]]*. Se un investitore acquista gli Strumenti Finanziari dopo l'emissione ad un prezzo, che è maggiore del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount, il potenziale investitore deve essere consapevole del fatto che la protezione [proporzionale] del capitale si riferisce solamente al più basso [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount. In tale contesto, si deve considerare che la protezione del capitale si applica solo alla fine della durata **[, i.e. a condizione che gli Strumenti Finanziari non siano stati cancellati]**.

L'importo in contanti che deve essere pagato *[in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/Physical Underlying [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/Ratio]]* in caso di rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari può essere considerevolmente inferiore all'importo che verrebbe corrisposto come importo minimo alla fine della durata degli Strumenti Finanziari, allorché si applica la protezione del capitale nella misura del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount.

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono inoltre riconoscere che malgrado la applicazione della protezione del capitale nella misura del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount, l'investitore sopporta il rischio della capacità finanziaria dell'Emittente. I potenziali investitori devono, pertanto, essere preparati a e in grado di sostenere una perdita parziale o persino totale del capitale investito. Gli acquirenti degli Strumenti Finanziari devono in ogni caso valutare la propria situazione finanziaria, al fine di appurare di essere nella condizione di sopportare il rischio di perdita connesso agli Strumenti Finanziari.]

*[nel caso di Certificati senza durata predeterminata, troverà applicazione il seguente paragrafo:*

### **Durata non predeterminata degli Strumenti Finanziari**

Diversamente dagli strumenti finanziari con una durata determinata, i Certificati non hanno una data di scadenza prefissata, e quindi non hanno una durata predeterminata. Infatti, qualora il Diritto del Certificato/*Certificate Right* debba essere fatto valere, i Certificati devono essere esercitati dai rispettivi titolari in una specifica Data di Esercizio/*Exercise Date*, in conformità con la procedura di esercizio descritta nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*.

*[nel caso di una limitazione all'esercizio, troverà applicazione il seguente paragrafo:*

### **Limitazione all'esercizio dei Certificati da parte dei Portatori**

Il diritto del Portatore, contenuto nei Certificati che sono direttamente o indirettamente basati su azioni tedesche come **[il Sottostante/Underlying]** *[se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]]*, può, in conformità con i Termini e le Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, non essere esercitato in determinati giorni, i.e. nel giorno in cui si tiene l'assemblea generale degli azionisti della società per azioni tedesca, le cui azioni sono

utilizzate per le finalità proprie dei Certificati, e nella Data di Calcolo/*Calculation Date* (ex giornata dividendo/*ex dividend day*) de [il Sottostante/*Underlying*] [la Componente del Basket/*Basket Component*] immediatamente precedente a tale giorno. [Inoltre, i Termini e le Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* stabiliscono che i Certificati possono essere esercitati dai Portatori solo in determinate date. Nel caso in cui la Dichiarazione di Esercizio/*Exercise Notice* non sia debitamente ricevuta entro tale Data di Esercizio/*Exercise Date*, gli Strumenti Finanziari non potranno essere esercitati sino alla successiva data di esercizio prevista dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*. ] ]

[nel caso di un Importo Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Amount*, troverà applicazione il seguente paragrafo:

**Limitazione all'esercizio dei Certificati da parte dei Portatori in base al Lotto Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size***

In conformità con i Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, il Portatore deve offrire lo specificato Lotto Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size* degli Strumenti Finanziari per esercitare il Diritto del Certificato/*Certificate Right* contenuto negli Strumenti Finanziari. Pertanto, i Portatori con meno del Lotto Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size* degli Strumenti Finanziari dovranno alternativamente vendere i loro Strumenti Finanziari o acquistarne altri (sopportando in entrambi i casi i costi dell'operazione). La vendita degli Strumenti Finanziari richiede che i partecipanti al mercato vogliano acquistare gli Strumenti Finanziari ad un certo prezzo. Nel caso in cui non vi siano partecipanti al mercato prontamente disponibili, il valore degli Strumenti Finanziari non potrà essere realizzato.

[se appropriato, inserire fattori di rischio specifici alternativi od ulteriori legati alla struttura: [▪].]

• **Cessazione e Rimborso Anticipato/*Early Redemption a scelta dell'Emittente***

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono inoltre considerare che l'Emittente [nel caso in cui si verifichi un Evento di Cessazione/*Termination Event*] [o, a seconda dei casi, sulla base di alcune differenti circostanze] [in qualsiasi momento, i.e. anche se non si verifichi un determinato evento di cessazione], in base ai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*, ha diritto di cessare e di rimborsare tutti gli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*. Qualora l'Emittente cessi e rimborsi gli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*, il Portatore avrà diritto di richiedere il pagamento di un importo in relazione a tale rimborso anticipato. Il Portatore, tuttavia, non avrà diritto di chiedere alcun ulteriore pagamento relativo ai Certificati successivamente alla Data di Cessazione/*Termination Date* [o alla Data di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Date*, a seconda dei casi].]

Il Portatore, pertanto, assume il rischio di non partecipare alla performance de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [▪]] nella misura attesa e per il periodo di tempo previsto [e, pertanto, riceverà meno del capitale investito].

In caso di cessazione degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente, il Portatore sopporta il rischio di un reinvestimento, cioè l'investitore sopporta il rischio di dovere investire nuovamente [l'Importo di Cessazione/*Termination Amount*] [o, a seconda dei casi, l'Importo di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Amount*], se esistente, corrisposto dall'Emittente in caso di cessazione a condizioni di mercato, che sono meno favorevoli di quelle prevalenti esistenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari.

• **Assenza di un diritto dei Portatori di cessare gli Strumenti Finanziari**

I Portatori non hanno il diritto di cessare gli Strumenti Finanziari e questi, pertanto, non possono cessare nel corso della loro durata per scelta del Portatore. Prima della scadenza degli Strumenti Finanziari la realizzazione del valore economico degli stessi (o di parte degli stessi), se esistente, è, di conseguenza e fatto salvo il caso di cessazione e rimborso anticipato per volontà dell'Emittente, possibile solamente con la vendita degli Strumenti Finanziari.

La vendita degli Strumenti Finanziari richiede che gli operatori del mercato intendano acquistare gli Strumenti Finanziari ad un determinato prezzo. Nel caso in cui non vi siano operatori del mercato disponibili, il valore degli

Strumenti Finanziari potrebbe non essere realizzato. L'Emittente non assume alcun obbligo sulla base della emissione di questi Strumenti Finanziari nei confronti dei Portatori di indennizzare o di riacquistare gli Strumenti Finanziari.

- **Possibile diminuzione del Prezzo de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] successivamente alla cessazione degli Strumenti Finanziari**

Qualora la durata degli Strumenti Finanziari venga fatta cessare anticipatamente dall'Emittente in base ai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, i potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono considerare che qualsiasi andamento negativo de [il Prezzo del Sottostante/*Price of the Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] tra la comunicazione della cessazione da parte dell'Emittente e la determinazione de [il Prezzo del Sottostante/*Price of the Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] rilevante ai fini del calcolo del conseguente Importo di Cessazione/*Termination Amount* [o dell'Importo di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Amount*, a seconda dei casi,] deve essere sopportato dai Portatori.

- **Impatto sfavorevole nel caso di rettifica del Diritto del Certificato/*Certificate Right***

Nel caso in cui si verifichi un potenziale evento di rettifica, l'Emittente avrà il diritto di effettuare delle rettifiche in base ai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*. Tali rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sul valore degli Strumenti Finanziari.

- **Altri fattori che influenzano il valore**

Il valore di uno Strumento Finanziario non è determinato solo da cambiamenti nel prezzo de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]], ma anche da una serie di altri fattori. Poiché alcuni fattori di rischio possono avere effetti simultanei sugli Strumenti Finanziari, l'effetto di uno specifico fattore di rischio non è prevedibile. Inoltre, alcuni fattori di rischio possono avere effetti combinati che non possono essere previsti. Non possono essere fornite rassicurazioni circa l'effetto che una qualsiasi combinazione di fattori di rischio potrebbe avere sul valore degli Strumenti Finanziari.

- **Effetto di costi accessori**

Le commissioni e altri costi di transazione sostenuti in relazione all'acquisto o alla vendita degli Strumenti Finanziari possono tradursi in addebiti, in particolare in combinazione con un importo di basso valore, **che possono sostanzialmente ridurre qualsiasi importo di liquidazione, se esistente, che deve essere pagato [o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying*, se esistente, che deve essere consegnato] in relazione agli Strumenti Finanziari.** Prima di acquistare uno Strumento Finanziario, i potenziali investitori devono quindi informarsi di tutti i costi in cui incorrono nell'acquisto o nella vendita dello stesso, compresi i costi che vengono addebitati dalle banche depositarie all'acquisto e alla scadenza degli Strumenti Finanziari.

- **Operazioni dirette a compensare o a limitare il rischio**

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari non devono fare affidamento sulla possibilità di concludere operazioni in qualsiasi momento nel corso della Durata degli Strumenti Finanziari/*Term of the Securities* che consentano loro di compensare o limitare i rischi rilevanti. Ciò dipende dalla situazione e dalle prevalenti condizioni del mercato. Le operazioni finalizzate alla compensazione o alla limitazione dei rischi potrebbero essere possibili solo a condizioni di mercato sfavorevoli che comportino una perdita per gli investitori.

- **Negoziare gli Strumenti Finanziari/Illiquidità**

Non è possibile prevedere se e in quale misura si possa sviluppare un mercato secondario degli Strumenti Finanziari o a quale prezzo gli Strumenti Finanziari verranno negoziati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. **I potenziali investitori non devono pertanto fare affidamento sulla possibilità di vendere gli Strumenti Finanziari in un momento determinato o a un prezzo determinato.**

- **Formato e custodia degli Strumenti Finanziari**



[*nel caso di Strumenti Finanziari incorporati in una nota globale permanente, inserire il testo che segue: Gli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente sono incorporati in una o più Nota/e Globale/i Permanente/i/Permanent Global Note(s).*

[La Nota Globale Permanente/*Permanent Global Note* è tenuta in custodia [dall'Agente Depositario/*Depositary Agent* per conto dell'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] [dall'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] in conformità alle norme e ai regolamenti applicabili del [l'Agente Depositario/*Depositary Agent* e dell'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] [l'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*]. Gli Strumenti Finanziari sono trasferibili come partecipazioni in comproprietà nella Nota Globale Permanente/ *Permanent Global Note* secondo le Regole *CA/CA Rules* e possono essere trasferiti nell'ambito delle procedure collettive di regolamento degli strumenti finanziari solo nel Lotto Minimo di Negoziazione/*Minimum Trading Size*. Tale trasferimento diviene effettivo con la registrazione del trasferimento nei registri dell'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*. I portatori dovranno fare affidamento sulle procedure de [l'Agente Depositario/*Depositary Agent* e dell'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] [l'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] per il trasferimento, per il pagamento e per le comunicazioni con l'Emittente. I Portatori non hanno diritto di richiedere la consegna di Strumenti Finanziari effettivi.]

[*nel caso di Strumenti Finanziari emessi in forma dematerializzata da registrare in forma scritturale elettronica presso l'Agente di Regolamento/Clearing Agent, inserire il testo che segue: Gli Strumenti Finanziari sono emessi dall'Emittente in forma dematerializzata scritturale elettronica, e registrati presso l'Agente di Regolamento/Clearing Agent per le procedure di regolamento e di liquidazione. In relazione agli Strumenti Finanziari non saranno emesse note in forma fisica, quali note globali temporanee o permanenti o note effettive.*]

L'Emittente non assume alcuna responsabilità in alcuna circostanza per atti od omissioni de [l'Agente Depositario/*Depositary Agent* o dell'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*, a seconda dei casi,] [l'Agente di Regolamento/*Clearing Agent*] né per qualsiasi perdita che possa derivare ai Portatori a seguito di tali atti od omissioni in generale e in particolare, per le registrazioni relative a o per pagamenti effettuati in relazione agli interessi del Portatore [nella/e Nota/e Globale/i Permanente/i].

- **Determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari**

Rispetto a molti altri strumenti finanziari la determinazione del prezzo di questi Strumenti Finanziari non si basa regolarmente sul principio della domanda e dell'offerta ad essi relative, in quanto gli operatori del mercato secondario possono indicare prezzi denaro e lettera indipendenti. Questo calcolo del prezzo si basa su modelli di calcolo del prezzo prevalenti nel mercato, mentre il valore teorico degli Strumenti Finanziari è, in via di principio, stabilito sulla base del valore de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/*Underlying* compreso in questo Prospetto di Base: [▪]] e del valore delle altre caratteristiche afferenti gli Strumenti Finanziari, ciascuna delle quali, in termini economici, può essere rappresentata da un altro strumento finanziario derivato.

I prezzi potenzialmente indicati non corrispondono necessariamente al valore intrinseco degli Strumenti Finanziari come determinato da un operatore del mercato.

- **Espansione dello spread tra prezzo denaro e lettera**

In condizioni di mercato particolari nelle quali l'Emittente non è assolutamente in grado di concludere operazioni di copertura, ovvero nelle quali tali operazioni risultino estremamente difficili da concludere, lo *spread* tra prezzo *denaro* e *lettera* può temporaneamente espandersi, per limitare i rischi economici dell'Emittente. Pertanto, i Portatori che intendono vendere i propri Strumenti Finanziari tramite un mercato regolamentato o in operazioni *over-the-counter* potrebbero vendere a un prezzo considerevolmente inferiore rispetto al prezzo reale degli Strumenti Finanziari al momento della loro vendita.

- **Fondi provenienti da prestiti**

Se l'acquisto degli Strumenti Finanziari è finanziato da fondi provenienti da prestiti e le aspettative degli investitori sono disattese, non solo essi incorrono nella perdita derivante dagli Strumenti Finanziari, ma devono anche pagare gli interessi maturati e rimborsare il prestito. Ciò determina un aumento sostanziale del rischio di

perdita degli investitori. Gli investitori negli Strumenti Finanziari non devono mai fare affidamento sulla possibilità di rimborsare il prestito e pagare gli interessi sullo stesso maturati attraverso guadagni derivanti da una operazione sugli Strumenti Finanziari. Piuttosto, prima di finanziare l'acquisto di uno Strumento Finanziario con fondi provenienti da prestiti, deve essere valutata sia la situazione finanziaria degli investitori, sia la loro capacità di pagare gli interessi o rimborsare immediatamente il prestito, anche se questi incorrano in perdite anziché negli attesi guadagni.

- **Effetti di operazioni di copertura sugli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente**

L'Emittente può usare in tutto o in parte i proventi derivanti dalla vendita degli Strumenti Finanziari allo scopo di concludere operazioni di copertura relative ai rischi incorsi nell'emissione degli Strumenti Finanziari. In tale ipotesi, l'Emittente o una delle società affiliate può concludere operazioni corrispondenti alle obbligazioni dell'Emittente derivanti dagli Strumenti Finanziari. In termini generali, questo tipo di operazione sarà conclusa prima di o alla Data di Emissione/Issue Date degli Strumenti Finanziari, sebbene tali operazioni possono essere concluse anche dopo che gli Strumenti Finanziari sono stati emessi. L'Emittente o una delle società affiliate può in qualsiasi momento assumere i provvedimenti necessari per il closing-out di qualsiasi operazione di copertura. Non è possibile escludere che il Prezzo de [il Sottostante] [se appropriato, inserire un diverso riferimento a un Sottostante/Underlying compreso in questo Prospetto di Base: [•]] possa essere, in certi casi, influenzato da queste operazioni.

- **Modifiche nella tassazione degli Strumenti Finanziari**

Le indicazioni relative alla tassazione degli Strumenti Finanziari fornita in questo Prospetto riflettono l'opinione dell'Emittente sulla base della situazione legale esistente a partire dalla data del Prospetto. Non è tuttavia possibile escludere un trattamento fiscale diverso da parte delle autorità fiscali e dalle corti tributarie.

[se appropriato, inserire informazioni su rischi specifici de [il Sottostante] [i Sottostanti]: [•]]

Pertanto, si raccomanda espressamente ai potenziali investitori di prendere dimestichezza con la natura dello specifico profilo di rischio del tipo di prodotto descritto in questo Prospetto e di ricorrere a consulenze professionali, se necessario. Ai potenziali investitori viene esplicitamente fatto presente che gli Strumenti Finanziari costituiscono un **investimento rischioso** che può comportare la **perdita** del capitale investito. [Persino quando gli Strumenti Finanziari sono a capitale protetto alla scadenza [nella misura del [relativo] Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount] [per via della loro struttura fino ad una misura predeterminata] e, pertanto, anche quando il rischio di perdita è inizialmente limitato, l'investitore sopporta il rischio che la situazione finanziaria dell'Emittente possa deteriorarsi.] [L'investitore sopporta anche il rischio che la situazione finanziaria dell'Emittente possa deteriorarsi.] In considerazione di quanto precede, i futuri investitori devono essere preparati e disposti ad accettare una perdita parziale o totale del capitale investito. Ogni investitore interessato all'acquisto degli Strumenti Finanziari deve valutare la propria situazione finanziaria per accertarsi di essere nella condizione di sostenere i **rischi di perdita** connessi agli Strumenti Finanziari.