

<b>AVVISO n.1210</b>	<b>25 Gennaio 2007</b>	<b>SeDeX – INV. CERTIFICATES</b>
----------------------	------------------------	--------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : BANCA IMI  
Oggetto : Inizio negoziazione Investment Certificates –  
classe B "Banca IMI S.p.A." emessi  
nell'ambito di un Programma

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Strumenti finanziari: **A) "Certificates Equity Protection Banca IMI su S&P/MIB, scadenza 18.12.2009 – II emissione"**  
**B) "Certificates Equity Protection con Cap Banca IMI su DJ EuroSTOXX Banks, DJ EuroSTOXX Oil & Gas e DJ EuroSTOXX Utilities, scadenza 19.12.2008 – I emissione"**

Emittente: **Banca IMI S.p.A**

Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	Aa3	21/09/2006
	Standard & Poor's	AA-	22/11/2006
	Fitch	AA-	27/12/2006

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **29 gennaio 2007**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX  
*"Segmento Investment Certificates – Classe B"*

Orari e modalità di negoziazione: Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.6 delle Istruzioni

Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione: Banca IMI S.p.A.  
Codice specialist: 0285

Modalità di liquidazione dei contratti: liquidazione a contante garantita il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di conclusione dei contratti.

### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

**A) "Certificates Equity Protection Banca IMI su S&P/MIB, scadenza 18.12.2009 – II emissione"**  
**B) "Certificates Equity Protection con Cap Banca IMI su DJ EuroSTOXX Banks, DJ EuroSTOXX Oil & Gas e DJ EuroSTOXX Utilities, scadenza 19.12.2008 – I emissione"**

Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei certificates (colonna "Lotto Neg.")

Controvalore minimo dei blocchi: 150.000 Euro

Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei certificates (colonna "N.Lotti M.M.")

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: europeo

### **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 29 gennaio 2007, i “Certificates Equity Protection Banca IMI su S&P/MIB, scadenza 18.12.2009 – II emissione” e i “Certificates Equity Protection con Cap Banca IMI su DJ EuroSTOXX Banks, DJ EuroSTOXX Oil & Gas e DJ EuroSTOXX Utilities, scadenza 19.12.2008 – I emissione” verranno inseriti nel Listino Ufficiale.

Allegati:

- Schede riepilogative delle caratteristiche dei certificates;
- Fattori di Rischio e tabelle delle Condizioni Definitive dei certificates;
- Regolamento dei certificates.

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Liv.Prot.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>	<i>Partecipazione</i>
1	IT0004144777	I14477	415066	BISPMIBEP70%40614DC9	S&P/MIB	40614	18/12/2009	0,002462	100000	1	50	70%

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Liv. Prot.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto</i>	<i>Neg.N.Lotti</i>	<i>MM</i>	<i>Perc. Cap</i>	<i>Partecip</i>
1	IT0004144793	I14479	415347	BIDJESBKEPC100%387L8	DJ EuroSTOXX Banks	387,78	19/12/2008	0,232089	100000	1	50	133,3%	100%	
2	IT0004144801	I14480	415349	BIDJESOGEP100%387L8	DJ EuroSTOXX Oil&Gas	387,27	19/12/2008	0,232396	100000	1	50	133,3%	100%	
3	IT0004144819	I14481	415350	BIDJESUTEPC100%446L8	DJ EuroSTOXX Utilities	446,96	19/12/2008	0,201361	100000	1	50	133,3%	100%	

## 2. FATTORI DI RISCHIO

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto dei Certificates emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma e denominati "Certificates Equity Protection e Equity Protection con Cap Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari".*

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.*

*I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nella presente Nota Informativa. Si invitano quindi gli investitori a valutare il potenziale acquisto dei Certificates alla luce di tutte le informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.*

*I rinvii a sezioni, capitoli, paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli ed ai paragrafi della presente Nota Informativa.*

*Ove non diversamente specificato ogni riferimento ai Certificates dovrà essere inteso come riferimento sia ai Certificates Equity Protection sia ai Certificates Equity Protection con Cap.*

### 2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento in Certificates, gli investitori sono invitati a leggere con attenzione, oltre ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti di seguito descritti, i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, illustrati nel Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2006, a seguito del nulla osta rilasciato con nota n. 4812 dell'11 settembre 2006, come successivamente aggiornato.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Corso Matteotti n. 6, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

### 2.2 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in certificates

I certificates sono strumenti finanziari derivati, diversi dai *covered warrants*, che replicano l'andamento di un'attività sottostante. Possono prevedere condizioni risolutive o la modifica delle caratteristiche contrattuali originarie al raggiungimento di determinati livelli di prezzo dell'attività sottostante.

I certificates sono strumenti finanziari generalmente emessi da intermediari sottoposti a vigilanza prudenziale (banche, SIM e imprese di investimento) e quotati su mercati regolamentati. I certificates sono infatti titoli negoziabili che possono essere ammessi alla quotazione ufficiale di borsa nel comparto denominato Mercato Telematico dei Securitised Derivatives gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (il "Comparto SEDEX").

I certificates sono privi di effetto leva, in quanto hanno strike price pari a zero e delta (cioè il parametro che misura la variazione del loro prezzo a seguito di una variazione unitaria del livello del sottostante) pari al 100%: ciò significa che il loro valore riflette quasi perfettamente, con uno scarto non apprezzabile, l'andamento degli indici sottostanti. Inoltre, i certificates sono insensibili al trascorrere del tempo e alle variazioni della volatilità, fattori invece cruciali nella determinazione del prezzo di altri strumenti finanziari, come, ad esempio, i covered warrants c.d. "plain vanilla". Infine, l'eventualità che l'indice sottostante si azzeri, annullando il valore dei certificates, è alquanto remota. Di conseguenza, le oscillazioni di prezzo dei certificates non possono essere più elevate di quelle degli indici sottostanti.

Le caratteristiche peculiari dei certificates possono essere riassunte come segue:

- se quotati presso mercati regolamentati, ampie possibilità di disinvestimento;
- eventuali temporanei problemi di liquidità, che ne possono condizionare il prezzo;
- rischio di perdita parziale del capitale investito;
- possibilità di investimento di modesti importi, in considerazione del modesto quantum di ciascun lotto minimo negoziabile.

### **Rischiosità dello strumento finanziario, sua complessità e possibile non adeguatezza**

Gli strumenti finanziari derivati, quali i certificates, costituiscono un investimento volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata.

L'apprezzamento da parte dell'investitore di tale rischiosità è inoltre ostacolato dalla complessità di tali strumenti finanziari derivati.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta.

Particolare attenzione deve essere prestata alle modalità di esercizio: specificamente, l'investitore deve tenere conto della distinzione tra certificates di stile "europeo", cioè esercitabili solo alla data di scadenza, e certificates di stile "americano", cioè esercitabili in qualsiasi momento della loro vita fino alla data di scadenza compresa.

L'investitore deve inoltre considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

### 2.3 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei Certificates di cui alla presente Nota Informativa

I Certificates di cui alla presente Nota Informativa sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "*certificates*", che possono avere come attività sottostante indici di borsa o settoriali azionari inclusi fra i seguenti indici:

All Stars<sup>®</sup>, Amex Energy Select Sector<sup>®</sup>, Amex Financial Select Sector<sup>®</sup>, Amex Technology Select Sector<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CASE 30, CECE<sup>®</sup> Composite, DAX30<sup>®</sup>, Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 50<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE/JSE TOP40<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, FTSEurofirst 80<sup>®</sup>, FTSE/Latibex Top<sup>®</sup>, FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, Mexbol, Midex, MSCI EAFE Index<sup>SM</sup>, MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup>, MSCI Taiwan<sup>SM</sup>, MSCI AC World Index<sup>SM</sup>, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, Philadelphia Semiconductor (SOX)<sup>SM</sup>, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, Russell 2000<sup>®</sup>, Russian Depositary Receipts Index (RDX)<sup>®</sup>, S&P/ASX 200<sup>®</sup>, S&P Asia 50<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P/MIB<sup>®</sup>, S&P MidCap 400<sup>®</sup>, S&P/TSX 60<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SSE 50<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TecDAX<sup>®</sup>, Techstar<sup>®</sup>, Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup>, THAILAND SET<sup>®</sup> 50, TOPIX<sup>®</sup> (gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o anche i "**Sottostanti**").

Acquistando un Certificate, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, ad esito

dell'esercizio in via automatica, un Importo di Liquidazione in Euro in ragione di una percentuale dell'apprezzamento dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza dei Certificates rispetto al Livello di Protezione determinato antecedentemente la Data di Emissione. Tale percentuale sarà una percentuale variabile in dipendenza della Percentuale di Partecipazione e della Percentuale di Protezione specificata nelle Condizioni Definitive.

**Con esclusivo riferimento ai Certificates Equity Protection con Cap Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari, si deve osservare che l'Importo di Liquidazione, in ipotesi di andamento positivo dell'Indice Sottostante, non potrà comunque essere superiore ad un importo predefinito che è funzione del Livello Cap specificato nelle relative Condizioni definitive e della Percentuale di Partecipazione, e quindi la possibilità di profittare di rialzi dell'Indice Sottostante non è illimitata** (in altri termini, l'investitore profitterà dei rialzi dell'Indice Sottostante solo ove contenuti entro il Livello Cap indicato nelle Condizioni definitive, mentre rialzi dell'Indice Sottostante oltre il Livello Cap non avranno effetto alcuno ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione).

Inoltre, in ipotesi di andamento negativo dell'Indice successivamente alla Data di Emissione, i Certificates permettono all'investitore di proteggere comunque a scadenza parzialmente o totalmente (in dipendenza della Percentuale di Protezione specificata) il capitale investito in fase di sottoscrizione iniziale: alla scadenza, infatti, e ad esito del loro esercizio automatico, l'Importo di Liquidazione che i Certificates corrisponderanno, assumendo invariati il Multiplo ed il Livello di Protezione inizialmente determinati, non potrà comunque essere inferiore ad una percentuale del Premio Iniziale dei Certificates, pagato dall'investitore in fase di sottoscrizione, e ciò anche in ipotesi di deprezzamento dell'Indice alla Data di Scadenza rispetto al Livello di Protezione, che è il livello del medesimo Indice determinato antecedentemente la Data di Emissione. Tale percentuale del Premio Iniziale è funzione della Percentuale di Protezione specificata nelle relative Condizioni Definitive (che sarà compresa fra lo 0% ed il 100%) e segnatamente essa sarà pari alla percentuale indicata quale Percentuale di Protezione (nel caso quindi sia indicata una Percentuale di Protezione del 100%, l'Importo di Liquidazione sarà in ogni caso pari al 100% del Premio Iniziale, nel caso in cui, invece, sia indicata una Percentuale di Protezione del 50%, l'Importo di Liquidazione sarà pari al 50% del Premio Iniziale anche qualora il livello dell'Indice a scadenza dovesse essere eventualmente pari a zero).

I Certificates di cui alla presente Nota Informativa aventi quale sottostante un Indice espresso in valuta diversa dall'Euro, sono strumenti di tipo "quanto", ovvero tali per cui il sottostante è convenzionalmente espresso in Euro sulla base di un tasso di cambio convenzionale pari a 1 punto indice = 1 Euro, e pertanto non sono soggetti al rischio di cambio.

### **Dipendenza dal valore del Sottostante**

Qualsiasi investimento nei Certificates comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti.

Il valore dei Sottostanti può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi.

I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

#### **Assenza di interessi/dividendi**

I Certificates non conferiscono al Portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i Certificates non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificates non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. In questi casi, non può confidarsi che il prezzo dei Certificates si riprenda in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo.

#### **Commissioni di esercizio/negoziazione**

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Certificates. Si rappresenta altresì che l'Emittente non applica alcuna commissione annua di gestione sui Certificates oggetto della presente Nota Informativa. Tuttavia i potenziali investitori nei Certificates dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione.

#### **Assenza di affiliazione con gli sponsor degli Indici Sottostanti**

Né il Programma né i Certificates di cui alla presente Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dai titolari dei diritti sugli Indici sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma di Emissione non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. I titolari degli Indici Sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della presente Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al successivo Capitolo 5.2 in relazione ai singoli Indici.

#### **LIQUIDITÀ**

I CERTIFICATES OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA VERRANNO NEGOZIATI NEL SEGMENTO "INVESTMENT CERTIFICATES", CLASSE A, DEL COMPARTO SEDEX ORGANIZZATO E GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A. TUTTAVIA, I CERTIFICATES POTREBBERO PRESENTARE TEMPORANEI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO, RENDERNE DIFFICOLTOSA O NON CONVENIENTE LA RIVENDITA SUL MERCATO OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, COME STABILITO DALL'ARTICOLO 2.2.22 DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. (IL "**REGOLAMENTO DI BORSA**"),

L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI MARKET-MAKER, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. (LE "ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DI BORSA"), PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AL LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE.

### **Esercizio automatico a scadenza**

I Certificates sono di stile c.d. "europeo", ossia incorporano un'opzione che potrà essere esercitata solo alla Data di Scadenza.

L'esercizio dei Certificates alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Certificates, dandone apposita comunicazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 4 dei Regolamenti ed utilizzando, a tal fine, il modulo di "Rinuncia all'Esercizio" in appendice al Regolamenti.

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Certificates corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup> del contratto di opzione) sul relativo Indice con scadenza in pari data, ovvero, per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars<sup>®</sup>, Midex e Techstar<sup>®</sup>, il prezzo di apertura) dell'indice sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

L'esercizio dei Certificates alla Data di Scadenza comporterà il regolamento in denaro dell'Importo di Liquidazione.

### **Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Certificates**

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino gli indici, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Certificates e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Certificates, così come meglio specificato all'art. 7 dei Regolamenti. **Analoga facoltà è riconosciuta all'Emittente al verificarsi di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, tali da rendere gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates impossibili o eccessivamente onerosi, così come meglio specificato all'art. 10 dei Regolamenti.**

### **Sconvolgimenti di mercato**

Con riferimento alla determinazione del Livello di Protezione, che è determinato quale percentuale del Prezzo di Riferimento Iniziale rilevato il Giorno di Negoziazione immediatamente antecedente la Data di Emissione, i Regolamenti dei Certificates prevedono che, laddove a tale data si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente provvederà

comunque a determinare il livello di chiusura dell'Indice a propria ragionevole discrezione, sulla base delle condizioni di mercato in quel momento prevalenti e di ogni altro elemento di calcolo che l'Emittente ritenga pertinente.

Con riferimento alla determinazione del Prezzo di Riferimento Finale, i Regolamenti dei Certificates prevedono che, per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future (nonchè per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>), nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup> coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Sempre con riferimento alla determinazione del Prezzo di Riferimento Finale, per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui non sono negoziati contratti future, i Regolamenti prevedono che ove alla Data di Scadenza, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

### **Modifiche al Programma**

L'Emittente si riserva la facoltà di modificare il Programma di Emissione, previo esame da parte delle competenti Autorità, nei modi e nei termini previsti dalla legislazione vigente.

### **Modifiche ai Regolamenti**

È opportuno che l'investitore si informi presso il proprio intermediario circa i termini e le condizioni dei Certificates su cui intende operare. Tali termini e condizioni sono meglio specificati nei Regolamenti di cui al Capitolo 10 della presente Nota Informativa.

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai Regolamenti le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche

L'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati all'articolo 11 dei Regolamenti.

Ulteriori modifiche ai Regolamenti potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino gli Indici Sottostanti, ai sensi dell'articolo 7 dei Regolamenti.

### **Rischio di cambio**

L'Importo di Liquidazione dei Certificates Equity Protection ed Equity Protection con Cap non è condizionato dalle variazioni del Tasso di Cambio, perché il valore dell'attività sottostante (rilevato in punti indice) è sempre espresso convenzionalmente in Euro, qualunque sia la valuta degli strumenti finanziari che compongono l'indice sottostante. Con esclusivo riferimento ai Certificates aventi quale Sottostante Indici denominati in una valuta diversa dall'Euro, si segnala che gli stessi saranno di tipo "quanto" e che pertanto il premio includerà il costo dell'acquisto di un contratto forward sulla Divisa di Riferimento del Sottostante.

### **Rischio emittente e assenza di garanzia**

L'investimento nei Certificates è soggetto al rischio emittente, e cioè all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione, con suo conseguente inadempimento. Gli obblighi nascenti dai Certificates a carico dell'Emittente non sono assistiti da alcuna garanzia e quindi non godono di priorità rispetto agli altri crediti non privilegiati dell'Emittente. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

### **Assenza di rating**

Non è previsto che i Certificates emessi a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa siano oggetto di un separato rating. Tale ulteriore separato rating, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Peraltro, alla data di redazione della presente Nota Informativa, all'Emittente sono stati assegnati i seguenti ratings:

- dall'agenzia di rating Moody's Investors Service un rating a lungo termine (long term bank deposit) di Aa3<sup>1</sup> ed un rating a breve termine (short term bank deposit) di P-1<sup>2</sup>;

---

<sup>1</sup> Il codice Aa rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su nove livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: Aaa; Aa; A; Baa; Ba; B; Caa; Ca e C), e si riferisce alle passività a lungo termine qualificabili come "High Grade" (di elevata qualità) sotto tutti i profili oggetto di valutazione. Nell'ambito di ciascuna categoria compresa tra Aa e Caa è prevista la possibilità di esprimere anche valutazioni ulteriormente differenziate, nell'ambito di un livello di giudizio da 1 a 3; in particolare, il giudizio Aa3 indica la più bassa valutazione all'interno della categoria Aa

<sup>2</sup> Il codice P-1 (Prime -1) rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su quattro livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: P-1; P-2; P-3 e Not Prime), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine.

- dall'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services un rating a lungo termine (long term rating) di AA-<sup>3</sup> ed un rating a breve termine (short term rating) di A-1+<sup>4</sup>;
- dall'agenzia di rating Fitch Ratings un ratingL a lungo termine (long term rating) di AA-<sup>5</sup> ed un rating a breve termine (short term rating) di F1+<sup>6</sup>.

#### **Agente di calcolo e market maker. Conflitto di interessi.**

L'Emittente è agente per il calcolo dell'Importo di Liquidazione nonché market maker per i Certificates oggetto della presente Nota Informativa.

L'Emittente, o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono inoltre trovarsi ad agire a diverso titolo con riferimento ai Certificates. L'Emittente e/o tali soggetti possono, per esempio, intraprendere negoziazioni relative agli strumenti finanziari che compongono l'Indice Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti.

L'Emittente o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono, inoltre, emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Certificates, relativi agli Indici Sottostanti, che concorrono con i Certificates e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

I predetti soggetti possono anche assumere incarichi con funzioni di consulenti finanziari, sponsor o banca commerciale dell'emittente degli strumenti finanziari che compongono l'Indice Sottostante o degli Sponsor degli Indici.

Tutte le attività sopra indicate possono dare luogo a situazioni di conflitto d'interesse in quanto potenzialmente idonee ad incidere sul valore dei Certificates.

#### **2.4 Esempificazioni**

---

<sup>3</sup> Il codice AA rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su undici livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; R; SD e D) e si riferisce ad emittenti con una capacità "molto forte" di adempiere le proprie obbligazioni finanziarie. I rating compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Il codice AA- indica la valutazione meno elevata all'interno della categoria AA.

<sup>4</sup> Il codice A-1+ rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su otto livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: A-1; A-2; A-3; B; C; R; SD e D), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine. L'aggiunta del segno "+" indica che la capacità dell'emittente di adempiere le proprie obbligazioni finanziarie è "estremamente forte".

<sup>5</sup> Il codice AA rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su 12 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C; DDD; DD e D) e si riferisce ad emittenti con un merito di credito "molto elevato". I rating compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Il codice AA- indica la valutazione più bassa all'interno della categoria AA.

<sup>6</sup> Il codice F1+ rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su 7 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: F1+; F1; F2; F3; B; C e D), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine.

Tabella A - Certificates "Equity Protection" su Indici Azionari

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Blocchi	n. lotti neg. per obblighi quotazione	Note	Barriera	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo certificate	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Sponsor dell'indice	Percentuale di partecipazione
001	Banca Imi S.p.A.	IT0004144777	S&P/MIB	Inv.		40614	27/11/2006	18/12/2009	0,002462	I14477	100000	Cash	Europ.	1	1	150000	50	Equity Protection		17,00%	4,07%	100,00	41300	EUR	Standard&Poor's	70%

Tabella B - Certificates "Equity Protection con Cap" su Indici Azionari

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Blocchi	n. lotti neg. per obblighi quotazione	Note	Barriera	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo certificate	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Sponsor dell'indice	Livello Cap	Percentuale di partecipazione	Percentuale Cap di Partecipazione
001	Banca Imi S.p.A.	IT0004144793	DJ EuroSTOXX Banks	Inv.		387,78	05/12/2006	19/12/2008	0,232089	I14479	100000	Cash	Europ.	1	1	150000	50	Equity Protection con Cap		19,60%	4,06%	100,00	449	EUR	STOXX Ltd.	517,04	100%	133,3%
002	Banca Imi S.p.A.	IT0004144801	DJ EuroSTOXX Oil&Gas	Inv.		387,27	05/12/2006	19/12/2008	0,232396	I14480	100000	Cash	Europ.	1	1	150000	50	Equity Protection con Cap		22,26%	4,06%	100,00	417	EUR	STOXX Ltd.	516,36	100%	133,3%
003	Banca Imi S.p.A.	IT0004144819	DJ EuroSTOXX Utilities	Inv.		446,96	05/12/2006	19/12/2008	0,201361	I14481	100000	Cash	Europ.	1	1	150000	50	Equity Protection con Cap		19,24%	4,06%	100,00	497	EUR	STOXX Ltd.	595,94	100%	133,3%

# 1. **REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES "EQUITY PROTECTION" BANCA IMI S.p.A. SU INDICI AZIONARI**

## **Articolo 1 - Disposizioni Generali**

1. Il presente regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i *certificates* "Equity Protection" Banca IMI di stile c.d. "europeo" (di seguito i "**Certificates**" e ciascuno un "**Certificate**"), che verranno di volta in volta emessi, in una o più serie (di seguito "**Serie**"), da Banca IMI S.p.A. (di seguito l'"**Emittente**") e con le caratteristiche indicate, per ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive (come di seguito definite). Per ciascuna emissione di Certificates, le relative Condizioni Definitive formeranno parte integrante del presente Regolamento.

2. I Certificates di cui al presente Regolamento aventi quale sottostante un Indice espresso in valuta diversa dall'Euro, sono strumenti di tipo "**quanto**", ovverosia tali per cui il sottostante è convenzionalmente espresso in Euro sulla base di un tasso di cambio convenzionale pari a 1 punto indice = 1 Euro, e pertanto non sono soggetti al rischio di cambio.

3. Tutti i Certificates emessi sulla base del presente Regolamento avranno come attività finanziarie sottostanti indici di borsa o settoriali azionari, come individuati ai sensi dell'articolo 2 del presente Regolamento (di seguito gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o i "**Sottostanti**"). L'Indice Sottostante a ciascuna delle Serie di Certificates che verranno emessi in base al presente Regolamento sarà identificato nelle relative Condizioni Definitive.

4. L'esercizio dei Certificates secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento obbliga l'Emittente a pagare al relativo portatore di tali Certificates (il "**Portatore**"), per ciascun Lotto Minimo di Esercizio (come di seguito definito), un importo pari all'Importo di Liquidazione (come di seguito definito). Non è prevista in nessun caso la possibilità, in ipotesi di esercizio dei Certificates, di regolamento a mezzo consegna fisica delle attività finanziarie che compongono gli Indici Sottostanti: tutti i Certificates, in ipotesi di esercizio, saranno regolati a mezzo pagamento secondo i termini e le modalità previsti nel presente Regolamento, dell'Importo di Liquidazione, e cioè secondo il meccanismo di *cash settlement* così come inteso nell'ordinaria prassi di mercato.

5. Gli obblighi nascenti in capo all'Emittente dai Certificates costituiscono obbligazioni contrattuali chirografe e non subordinate dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, chirografe e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge. I Certificates non sono assistiti da alcuna garanzia, né reale né personale.

## **Articolo 2 - Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento, i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

"**Agente di Calcolo**" indica Banca IMI S.p.A.

"**Avviso Integrativo**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, l'avviso - da pubblicarsi al termine del Periodo di Offerta della relativa Serie sul sito internet dell'Emittente e,

contestualmente, trasmesso alla CONSOB - nel quale saranno indicati il Multiplo e il Livello di Protezione della relativa Serie. L'Avviso Integrativo formerà parte integrante del presente Regolamento.

“**Borsa**” indica la Borsa Italiana S.p.A.

“**Borsa di Riferimento**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il principale mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun strumento finanziario che compone il relativo Indice.

"**Condizioni Definitive**" indica salvo ove diversamente specificato, sia le relative Condizioni Definitive d'Offerta che le relative Condizioni Definitive di Quotazione, redatte secondo la Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo).

"**Condizioni Definitive di Quotazione**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui al capitolo 11 della presente Nota Informativa, che sarà trasmesso a Borsa Italiana S.p.A., al termine del Periodo d'Offerta e successivamente all'emissione dei Certificates, ai fini dell'ammissione alla quotazione. Le Condizioni Definitive di Quotazione saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni, mediante deposito presso la Borsa e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

"**Condizioni Definitive d'Offerta**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui al capitolo 11 della presente Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni ed offerte di Certificates da effettuarsi sulla base della presente Nota Informativa e che sarà reso pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, mediante deposito presso la Consob e messo a disposizione presso la sede dell'Emittente. In occasione di ciascuna offerta, le Condizioni Definitive conterranno, in relazione al Livello di Protezione e al Multiplo, solo valori indicativi. Il Livello di Protezione e il Multiplo definitivi saranno indicati al termine del Periodo di Offerta mediante Avviso integrativo.

“**Data di Emissione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, la data in cui i Certificates sono emessi. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Certificates, nelle relative Condizioni Definitive.

"**Data di Scadenza**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la data oltre la quale i Certificates di tale Serie perdono validità. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Certificates, nelle relative Condizioni Definitive.

"**Divisa di Riferimento**" indica la valuta, per ciascuna Serie di Certificates, in cui viene espresso il livello dell'Indice (rilevato in punti indice). Tale valuta è sempre espressa convenzionalmente in Euro, qualunque sia la valuta degli strumenti finanziari che compongono l'Indice Sottostante.

“**Giorno di Negoziazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la normale operatività, il sistema telematico di contrattazione della Borsa è operativo ed il relativo Indice è regolarmente rilevato dallo Sponsor dell'Indice.

“**Giorno di Valutazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di

Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Certificates, salvo quanto previsto al successivo art. 6.

**"Giorno Lavorativo"** indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

**"Importo di Liquidazione"** indica, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo espresso in Euro, determinato come segue:

#### Scenario 1

Qualora il Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento Finale sia superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione per ciascun Lotto Minimo di Esercizio sarà un importo in Euro, pari al prodotto tra (A) il Multiplo e (B) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e (C) la somma tra (i) Livello di Protezione e (ii) Livello di Partecipazione

In formula:

Importo di Liquidazione = [Multiplo \* Lotto Minimo di Esercizio \* (Livello di Protezione + Livello di Partecipazione)]

#### Scenario 2

Qualora il Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore o uguale al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione per ciascun Lotto Minimo di Esercizio sarà un importo in Euro pari al prodotto fra (A) il Multiplo e (B) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e (C) il Livello di Protezione (e cioè, assumendo invariati il Multiplo ed il Livello di Protezione inizialmente determinati, sarà un importo pari al Premio Iniziale od una sua percentuale, in ragione della Percentuale di Protezione indicata nelle Condizioni Definitive).

In formula:

Importo di Liquidazione = Multiplo \* Lotto Minimo di Esercizio \* Livello di Protezione

L'Importo di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale; il valore 0,005 sarà arrotondato per eccesso.

**"Importo Totale"** indica l'ammontare totale dei Certificates oggetto dell'offerta o dell'emissione, indicato, rispettivamente, nelle Condizioni Definitive d'Offerta e nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

**"Indice"** indica l'indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Certificates che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

All Stars<sup>®</sup>, Amex Energy Select Sector<sup>®</sup>, Amex Financial Select Sector<sup>®</sup>, Amex Technology Select Sector<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CASE 30, CECE<sup>®</sup> Composite, DAX30<sup>®</sup>, Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX

50<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 50<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE/JSE TOP40<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, FTSEurofirst 80<sup>®</sup>, FTSE/Latibex Top<sup>®</sup>, FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, Mexbol, Midex, MSCI EAFE Index<sup>SM</sup>, MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup>, MSCI Taiwan<sup>SM</sup>, MSCI AC World Index<sup>SM</sup>, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, Philadelphia Semiconductor (SOX)<sup>SM</sup>, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, Russell 2000<sup>®</sup>, Russian Depository Receipts Index (RDX)<sup>®</sup>, S&P/ASX 200<sup>®</sup>, S&P Asia 50<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P/MIB<sup>®</sup>, S&P MidCap 400<sup>®</sup>, S&P/TSX 60<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SSE 50<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TecDAX<sup>®</sup>, Techstar<sup>®</sup>, Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup>, THAILAND SET<sup>®</sup> 50, TOPIX<sup>®</sup>.

“**Livello di Partecipazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prodotto tra (A) la Percentuale di Partecipazione e (B) la differenza tra (i) Prezzo di Riferimento Finale e (ii) Livello di Protezione.

Livello di Partecipazione = [Percentuale di Partecipazione \* (Prezzo di Riferimento Finale - Livello di Protezione)].

“**Livello di Protezione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prodotto tra (A) la Percentuale di Protezione e (B) il Prezzo di Riferimento Iniziale. Il valore indicativo del Livello di Protezione sarà indicato nelle Condizioni Definitive d’Offerta, mentre il valore definitivo del Livello di Protezione sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell’Avviso Integrativo.

“**Lotto Minimo di Esercizio**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero minimo di Certificates per il quale è consentito l’esercizio. Per ciascuna Serie di Certificates è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

“**Mercato degli Strumenti Derivati**” indica il mercato su cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto gli Indici, come indicato per ciascun Indice, nella successiva definizione “Prezzo di Riferimento Finale”.

"**Multiplo**" ovvero "**Parità**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Certificate. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive. Il Multiplo sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Emissione, quale quoziente fra il Premio Iniziale dei Certificates ed il Prezzo di Riferimento Iniziale. In formula:

Multiplo = Premio Iniziale/Prezzo di Riferimento Iniziale

Il valore indicativo del Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

"**Percentuale di Partecipazione**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la percentuale (sempre compresa tra 0 e 100%) indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Percentuale di Protezione**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la percentuale (sempre compresa tra 0 e 100%) indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Periodo di Offerta**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il periodo, indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, nel quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates.

"**Portatore**" indica ciascun soggetto titolare di uno o più Certificates.

"**Premio Iniziale**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prezzo, indicato nelle Condizioni Definitive, al quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates durante il Periodo di Offerta.

"**Prezzo di Riferimento Finale**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, (i) per le Serie aventi come Indice Sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future, il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, del contratto di opzione), sul relativo Indice con scadenza in pari data, (ii) per le Serie di Certificates aventi come Indice Sottostante un Indice che non sia oggetto di un contratto future, il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars<sup>®</sup>, Midex e Techstar<sup>®</sup>, il prezzo di apertura) dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

In particolare:

- a) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice All Stars<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice All Stars<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- b) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Amex Energy Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Energy Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- c) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Amex Financial Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Financial Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- d) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Amex Technology Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Technology Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- e) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice BOVESPA<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice BOVESPA<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Bolsa de Mercadorias & Futuros;
- f) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice CAC40<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CAC40<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 15:40 (CET) alle ore 16:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- g) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice CASE 30, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice CASE 30 alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- h) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice CECE Composite<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CECE Composite<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- i) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice DAX30<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX30<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;
- j) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- k) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- l) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- m) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- n) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice DJ Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull' indice DJ Euro STOXX 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- o) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Eurostoxx settoriali (D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Eurostoxx settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- p) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Board of Trade CBOT. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cbot.com](http://www.cbot.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CBOT utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- q) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- r) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota

informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:50 (CET) alle ore 17:00 (CET) alla Data di Scadenza;

- s) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- t) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Stoxx 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Dow Jones Stoxx 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- u) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- v) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Stoxx 600 settoriali (D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Stoxx 600 settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- w) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- x) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- y) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- z) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- aa) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- bb) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Hang Seng®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Hang Seng® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati ogni 5 minuti nel corso dell'intera seduta alla Data di Scadenza;
- cc) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Hang Seng China Enterprises®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Hang Seng China Enterprises con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- dd) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice IBEX35® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice IBEX35® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Meff-RV. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.meff.com](http://www.meff.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:15 (CET) alle ore 16:45 (CET) alla Data di Scadenza;
- ee) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Turkish Derivatives Exchange (TurkDEX);
- ff) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice KOSPI 200®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice KOSPI 200® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Korea Futures Exchange (KFE);

- gg) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa Malese (Bursa Malaysia Derivatives Berhad);
- hh) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE100<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE100<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 10:10 (London Time) alle ore 10:30 (London Time) alla Data di Scadenza;
- ii) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa di Atene (Athens Stock Exchange);
- jj) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- kk) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSEurofirst 80<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSEurofirst 80<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe;
- ll) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/JSE TOP 40<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice FTSE/JSE TOP 40<sup>®</sup>, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SAFEX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.safex.co.za](http://www.safex.co.za). alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato dalla borsa JSE come la media aritmetica dei valori registrati ogni 60 secondi dalle ore 14:01 alle ore 15:40 alla Data di Scadenza.
- mm) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/Latibex Top<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE/Latibex Top<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- nn) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- oo) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Mexbol<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice

- Mexbol<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato messicano dei derivati (MexDer);
- pp) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Midex<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Midex<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- qq) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI EAFE<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI EAFE<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- rr) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ss) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- tt) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Taiwan<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Taiwan<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- uu) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI AC World Index<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC World Index<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- vv) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq 100<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq 100<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- ww) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- xx) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Composite<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Nasdaq Composite<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

- yy) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nikkei 225<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Nikkei 225<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- zz) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- aaa) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- bbb) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Russell 2000<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russell 2000<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- ccc) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Russian Depositary Receipts Index (RDX)<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russian Depositary Receipts Index (RDX)<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- ddd) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P ASX200<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice S&P ASX200<sup>®</sup>, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SFE. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.asx.com](http://www.asx.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta di apertura alla Data di Scadenza;
- eee) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P Asia 50<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P Asia 50<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- fff) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P CNX Nifty<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- ggg) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P/MIB<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice S&P/MIB<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM.

Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;

- hhh) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P MidCap 400<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P MidCap 400<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- iii) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P/TSX 60<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P/TSX 60<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati canadese Montréal Stock Exchange (MSE);
- jjj) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P500<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- kkk) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice SMI<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice SMI<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- lll) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice SSE 50<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice SSE 50<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- mmm) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice TecDAX<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TecDAX<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;
- nnn) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Techstar<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Techstar<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ooo) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future

sull'indice Tel Aviv 25 Index® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tel Aviv Stock Exchange (TASE);

ppp) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Thailand SET 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Thailand SET 50® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

qqq) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice TOPIX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TOPIX® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tokyo Stock Exchange (TSE);

Nell'ipotesi in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito) alla Data di Scadenza, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato secondo quanto stabilito all'articolo 6 del presente regolamento.

**“Prezzo di Riferimento Iniziale”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il livello di chiusura dell'Indice quale determinato dall'Emittente il Giorno di Negoziazione immediatamente antecedente la Data di Emissione. Laddove a tale data si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente provvederà comunque a determinare il livello di chiusura dell'Indice a propria ragionevole discrezione, sulla base delle condizioni di mercato in quel momento prevalenti e di ogni altro elemento di calcolo che l'Emittente ritenga pertinente. L'eventuale verificarsi di uno o più Sconvolgimenti di Mercato alla data di rilevazione del Livello di Protezione sarà reso noto dall'Emittente mediante pubblicazione sul proprio sito internet [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

**"Quantità Emessa"** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates emessi ed è indicata nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

**"Quantità Offerta"** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates offerti ed è indicata nelle Condizioni Definitive d'Offerta.

**“Sconvolgimento di Mercato”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, la sospensione dalle negoziazioni o una rilevante limitazione delle negoziazioni nella relativa Borsa di Riferimento che riguardi:

1. un significativo numero di azioni componenti l'Indice;
2. ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull'Indice o sulle azioni che lo compongono nel relativo Mercato degli Strumenti Derivati;
3. un significativo numero di azioni non facente parte del paniere componente l'Indice.

**"Serie"** indica ciascuna delle serie di Certificates di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

**“Sponsor dell'Indice”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, la società responsabile del calcolo e della gestione del relativo Indice individuato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni. In particolare:

**SPONSOR**

**INDICE**

American Stock Exchange	Amex Energy Select Sector <sup>®</sup> , Amex Technology Select Sector <sup>®</sup> , Amex Financial Select Sector <sup>®</sup>
Bolsa de Madrid	IBEX35 <sup>®</sup>
Bolsa Mexicana de Valores	Mexbol
Bursa Malaysia	Kuala Lumpur Composite Index <sup>®</sup>
Cairo & Alexandria Stock Exchanges	CASE 30 <sup>®</sup>
Deutsche Börse AG	DAX30 <sup>®</sup> , TecDAX <sup>®</sup>
Dow Jones & Company, Inc.	Dow Jones Industrial Average <sup>SM</sup> , Dow Jones Global Titans 50 <sup>SM</sup> , Dow Jones Italy Titans 30 <sup>SM</sup> , Dow Jones STOXX America 600 Real Estate <sup>SM</sup>
Euronext Paris SA	CAC40 <sup>®</sup>
Frank Russel Company	Russell 2000 <sup>®</sup>
FTSE International Limited	FTSE100 <sup>®</sup> , FTSE/ATHEX 20 <sup>®</sup> , FTSE/JSE TOP 40 <sup>®</sup> , FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone <sup>®</sup> , FTSEurofirst 80 <sup>®</sup> , FTSE/Latibex Top <sup>®</sup> , FTSE/Xinhua China 25 <sup>®</sup>
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty <sup>®</sup>
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Korea Stock Exchange	KOSPI 200 <sup>®</sup>
Morgan Stanley Capital Int.	MSCI EAFE Index <sup>SM</sup> , MSCI Emerging Markets <sup>SM</sup> , MSCI Singapore Free Index <sup>SM</sup> , MSCI Taiwan <sup>SM</sup> , MSCI AC World Index <sup>SM</sup>
Nihon Keizai Shimbun Inc.	Nikkei 225 <sup>®</sup>
Philadelphia Stock Exchange	Philadelphia Semiconductor (SOX) <sup>SM</sup> , Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU) <sup>SM</sup>
San Paolo Stock Exchange	BOVESPA <sup>®</sup>
Shanghai Stock Exchange	SSE50 <sup>®</sup>
Standard & Poor's Corporation	All Stars <sup>®</sup> , Midex, S&P500 <sup>®</sup> , S&P/ASX200 <sup>®</sup> , S&P Asia 50 <sup>®</sup> , S&P/MIB <sup>®</sup> , S&P MidCap 400 <sup>®</sup> , S&P/TSX 60 <sup>®</sup> , Techstar <sup>®</sup>
STOXX Limited	DJ Euro STOXX <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX Mid Cap Index <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX Small Cap Index <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX

Sustainability Index<sup>SM</sup>, DJ Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 50<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>,

SWX Swiss Exchange	SMI®
Thailand Futures Exchange	Thailand SET 50®
The Nasdaq Stock Market Inc.	Nasdaq100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®
Tel Aviv Stock Exchange	Tel Aviv 25 Index®
Tokyo Stock Exchange	TOPIX®
Wiener Boerse AG	CECE Composite®, Russian Depository Receipts Index (RDX)®

### **Articolo 3 - Forma e Trasferimento dei Certificates**

1. I Certificates sono strumenti finanziari di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A., ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 213/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative. Non è quindi prevista la consegna di certificati fisici rappresentativi di uno o più Certificates.

2. Il trasferimento dei Certificates avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito dalla Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'“**Intermediario Aderente**”).

#### **Articolo 4 - Esercizio dei Certificates**

(a) *Procedura di esercizio - Esercizio Automatico*

1. I Certificates saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

2. Nessuna forma di esercizio dei Certificates diversa da quella automatica descritta nel presente Articolo è ammessa durante la vita degli stessi.

(b) *Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore*

3. Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Certificates, e quindi al pagamento del relativo Importo di Liquidazione, mediante apposita comunicazione di rinuncia che il Portatore, tramite l'Intermediario Aderente, dovrà inoltrare via fax all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) della Data di Scadenza ovvero del Giorno di Valutazione - se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza - dei relativi Certificates, qualora l'Indice sia rappresentato dagli indici S&P/MIB<sup>®</sup>, Midex, All Stars<sup>®</sup> e Techstar<sup>®</sup>. Qualora l'Indice sia rappresentato da uno dei restanti indici, la comunicazione di rinuncia dovrà essere inoltrata all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) del giorno successivo alla Data di Scadenza ovvero del giorno successivo al Giorno di Valutazione (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Certificates. A tal fine, farà fede l'orario indicato sulla copia del messaggio stampato dalla macchina ricevente. La comunicazione di rinuncia è irrevocabile e dovrà essere, a pena di inefficacia, sostanzialmente conforme al modello in appendice al presente Regolamento. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Certificates, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la comunicazione di rinuncia s'intenderà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Certificates della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Certificates la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Certificates della medesima Serie indicati nella comunicazione di rinuncia sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata.

4. Ciascun Portatore sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario Aderente presso cui detenga il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dal presente Regolamento e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio della facoltà di rinuncia all'esercizio dei Certificates, anche qualora l'intermediario presso cui il Portatore detenga il proprio conto non sia un Intermediario Aderente.

5. L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificates per i quali sia stata validamente effettuata una comunicazione di rinuncia e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

## **Articolo 5 - Determinazione e pagamento dell'Importo di Liquidazione**

### *– Determinazione dell'Importo di Liquidazione*

1. A seguito dell'esercizio automatico dei Certificates, l'Emittente verserà al Portatore un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio.

2. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Emittente, sarà, in assenza di errori manifesti, definitivo e vincolante per il Portatore. In ogni caso, l'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori ed omissioni nella determinazione e diffusione di dati, variabili e parametri calcolati e pubblicati da soggetti terzi ed utilizzati dall'Emittente nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

### *(c) Pagamento dell'Importo di Liquidazione*

1. Nel caso in cui il relativo Importo di Liquidazione sia un numero positivo, l'Emittente provvederà al pagamento del relativo ammontare mediante accredito a favore degli Intermediari Aderenti che detengano i Certificates alla Data di Scadenza e presso i quali i relativi Portatori abbiano, direttamente o indirettamente, un conto. Nel caso in cui invece l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificates e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

2. Il relativo accredito verrà effettuato entro tre Giorni Lavorativi dalla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dal successivo Articolo 6.

## **Articolo 6 - Sconvolgimenti di Mercato e simili**

1. Per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future (nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>), nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

2. Per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, ovvero in tal giorno, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale (e cioè il livello di chiusura dell'Indice, ovvero per i soli Midex All Stars<sup>®</sup> e Techstar<sup>®</sup>, il livello di apertura a tale data, in ogni caso come calcolato e definito dallo Sponsor dell'Indice) non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione

verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

#### **Articolo 7 - Eventi Rilevanti relativi agli Indici e rettifiche**

1. Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche al Multiplo e/o al Livello di Protezione e/o agli altri termini relativamente alla Serie di Certificates al cui Indice si riferisce tale evento, in modo tale che il valore economico di tali Certificates, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Certificates antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi commi.

2. L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle modifiche apportate al presente Regolamento, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

##### *(a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi*

1. Nel caso in cui un Indice venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (il "**Soggetto Terzo**"), l'attività sottostante i Certificates oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

2. Ai Portatori verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

##### *(b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice*

Nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo di un Indice, o lo sostituisca con un nuovo Indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (i) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Certificates non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice dopo la modifica o la sostituzione

sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo e/o il Livello di Protezione e/o gli altri termini dei Certificates, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;

- (iii) l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Certificates secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

*(c) Cessazione del calcolo di un Indice*

1. Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di un Indice, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Certificates, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Certificates determinato in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

2. L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.

3. Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Certificates, dei termini e delle condizioni del presente Regolamento, le modifiche alla composizione dell'Indice e dei pesi delle singole azioni che rientrino nella normale gestione dell'Indice.

4. Le rettifiche, i calcoli e le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente articolo 7 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

### **Articolo 8 - Imposte, tasse e spese**

Qualunque tassa, imposta o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei Certificates sarà interamente a carico del Portatore.

### **Articolo 9 - Acquisti di Certificates da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Certificates sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Certificates così acquistati.

### **Articolo 10 - Modifiche normative**

1. Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

2. In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di

mercato dei Certificates il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

3. Il pagamento di tale somma di denaro avverrà non appena possibile, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi dell'Articolo 11 del presente Regolamento.

4. Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente Articolo 10 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

### **Articolo 11 - Comunicazioni**

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal Regolamento di Borsa Italiana, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

### **Articolo 12 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati all'Articolo 11 del presente Regolamento.

### **Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente**

La forma ed il contenuto dei Certificates, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n° 206, il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

### **Articolo 14 - Ulteriori emissioni**

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori certificates con le stesse caratteristiche e condizioni dei Certificates e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

### **Articolo 15 - Varie**

1. L'Emittente, relativamente a tutti i Certificates di cui presente Regolamento ovvero anche a singole Serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso

mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In tale contesto l'Emittente ha la facoltà di consentire ai Portatori di esercitare i medesimi presso una cassa incaricata situata all'estero, di consentire che la quotazione avvenga nella valuta estera del mercato regolamentato di quotazione, se diversa dall'Euro, nonché di pagare l'Importo di Liquidazione in una valuta estera. In caso di ammissione a quotazione dei Certificates su altri mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori con le modalità di cui al precedente articolo 11.

2. Nel caso in cui una qualsiasi delle condizioni e dei termini previsti dal presente Regolamento sono o dovessero risultare in ogni tempo invalide, in tutto o in parte, le altre previsioni del presente Regolamento continueranno ad essere valide ed efficaci. Le clausole nulle saranno sostituite con disposizioni il più possibile conformi allo scopo economico e alle intenzioni del presente Regolamento.

## REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES "EQUITY PROTECTION CON CAP" BANCA IMI S.p.A. SU INDICI AZIONARI

### Articolo 1 - Disposizioni Generali

1. Il presente regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i *certificates* "Equity Protection con Cap" Banca IMI di stile c.d. "europeo" (di seguito i "**Certificates**" e ciascuno un "**Certificate**"), che verranno di volta in volta emessi, in una o più serie (di seguito "**Serie**"), da Banca IMI S.p.A. (di seguito l'"**Emittente**") e con le caratteristiche indicate, per ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive (come di seguito definite). Per ciascuna emissione di Certificates, le relative Condizioni Definitive formeranno parte integrante del presente Regolamento.
2. I Certificates di cui al presente Regolamento aventi quale sottostante un Indice espresso in valuta diversa dall'Euro, sono strumenti di tipo "**quanto**", ovverosia tali per cui il sottostante è convenzionalmente espresso in Euro sulla base di un tasso di cambio convenzionale pari a 1 punto indice = 1 Euro, e pertanto non sono soggetti al rischio di cambio.
3. Tutti i Certificates emessi sulla base del presente Regolamento avranno come attività finanziarie sottostanti indici di borsa o settoriali azionari, come individuati ai sensi dell'articolo 2 del presente Regolamento (di seguito gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o i "**Sottostanti**"). L'Indice Sottostante a ciascuna delle Serie di Certificates che verranno emessi in base al presente Regolamento sarà identificato nelle relative Condizioni Definitive.
4. L'esercizio dei Certificates secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento obbliga l'Emittente a pagare al relativo portatore di tali Certificates (il "**Portatore**"), per ciascun Lotto Minimo di Esercizio (come di seguito definito), un importo pari all'Importo di Liquidazione (come di seguito definito). Non è prevista in nessun caso la possibilità, in ipotesi di esercizio dei Certificates, di regolamento a mezzo consegna fisica delle attività finanziarie che compongono gli Indici Sottostanti: tutti i Certificates, in ipotesi di esercizio, saranno regolati a mezzo pagamento secondo i termini e le modalità previsti nel presente Regolamento, dell'Importo di Liquidazione, e cioè secondo il meccanismo di *cash settlement* così come inteso nell'ordinaria prassi di mercato.
5. Gli obblighi nascenti in capo all'Emittente dai Certificates costituiscono obbligazioni contrattuali chirografe e non subordinate dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, chirografe e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge. I Certificates non sono assistiti da alcuna garanzia, né reale né personale.

### Articolo 2 - Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

"**Agente di Calcolo**" indica Banca IMI S.p.A.

"**Avviso Integrativo**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il documento - da pubblicarsi al termine del Periodo di Offerta della relativa Serie sul sito internet dell'Emittente e,

contestualmente, trasmesso alla CONSOB - nel quale saranno indicati il Multiplo, il Livello di Protezione e il Livello Cap. L'Avviso Integrativo formerà parte integrante del presente Regolamento.

“**Borsa**” indica la Borsa Italiana S.p.A.

“**Borsa di Riferimento**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il principale mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun strumento finanziario che compone il relativo Indice.

"**Condizioni Definitive**" indica, salvo ove diversamente specificato, sia le Condizioni Definitive d'Offerta che le Condizioni Definitive di Quotazione, redatte secondo la Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo).

"**Condizioni Definitive di Quotazione**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui al capitolo 11 della presente Nota Informativa, che sarà trasmesso a Borsa Italiana S.p.A., al termine del Periodo d'Offerta e successivamente all'emissione dei Certificates, ai fini dell'ammissione alla quotazione. Le Condizioni Definitive di Quotazione saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni, mediante deposito presso la Borsa e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

"**Condizioni Definitive d'Offerta**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui al capitolo 11 della presente Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole offerte di Certificates da effettuarsi sulla base della presente Nota Informativa e che sarà reso pubblico, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta, mediante deposito presso la Consob e messo a disposizione presso la sede dell'Emittente. In occasione di ciascuna offerta, le Condizioni Definitive conterranno, in relazione al Livello di Protezione, al Livello Cap e al Multiplo, solo valori indicativi. Il Livello di Protezione, il Livello Cap e il Multiplo definitivi saranno indicati al termine dell'offerta mediante Avviso integrativo.

“**Data di Emissione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, la data in cui i Certificates sono emessi. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Certificates, nelle relative Condizioni Definitive.

"**Data di Scadenza**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la data oltre la quale i Certificates di tale Serie perdono validità. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Certificates, nelle relative Condizioni Definitive.

"**Divisa di Riferimento**" indica la valuta, per ciascuna Serie di Certificates, in cui viene espresso il livello dell'Indice (rilevato in punti indice). Tale valuta è sempre espressa convenzionalmente in Euro, qualunque sia la valuta degli strumenti finanziari che compongono l'Indice Sottostante.

“**Giorno di Negoziazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la normale operatività, il sistema telematico di contrattazione della Borsa è operativo ed il relativo Indice è regolarmente rilevato dallo Sponsor dell'Indice.

“**Giorno di Valutazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di

Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Certificates, salvo quanto previsto al successivo art. 6.

**"Giorno Lavorativo"** indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

**"Importo di Liquidazione"** indica, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo espresso in Euro, determinato come segue:

#### Scenario 1

Qualora il Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento Finale sia superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari al prodotto fra (A) il Multiplo e (B) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio ed (C) la somma tra (i) Livello di Protezione e (ii) Livello Cap di Partecipazione.

In formula:

Importo di Liquidazione = [Multiplo \* Lotto Minimo di Esercizio \* (Livello di Protezione + Livello Cap di Partecipazione)]

#### Scenario 2

Qualora il Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento Finale sia superiore al Livello di Protezione e inferiore od uguale al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari al prodotto fra (A) il Multiplo e (B) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio ed (C) la somma tra (i) Livello di Protezione e (ii) Livello di Partecipazione.

In formula:

Importo di Liquidazione = [Multiplo \* Lotto Minimo di Esercizio \* (Livello di Protezione + Livello di Partecipazione)]

#### Scenario 3

Qualora il Giorno di Valutazione il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore o uguale al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari al prodotto fra (A) il Multiplo e (B) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio ed (C) il Livello di Protezione (e cioè, assumendo invariati il Multiplo ed il Livello di Protezione inizialmente determinati, sarà un importo pari al Premio Iniziale od una sua percentuale, in ragione della Percentuale di Protezione indicata nelle Condizioni Definitive).

In formula:

Importo di Liquidazione = Multiplo \* Lotto Minimo di Esercizio \* Livello di Protezione

L'Importo di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale; il valore 0,005 sarà arrotondato per eccesso.

**"Importo Totale"** indica l'ammontare totale dei Certificates oggetto dell'offerta o dell'emissione, indicato, rispettivamente, nelle Condizioni Definitive d'Offerta e nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

**"Indice"** indica l'indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Certificates che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

All Stars<sup>®</sup>, Amex Energy Select Sector<sup>®</sup>, Amex Financial Select Sector<sup>®</sup>, Amex Technology Select Sector<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CASE 30, CECE<sup>®</sup> Composite, DAX30<sup>®</sup>, Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 50<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE/JSE TOP40<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, FTSEurofirst 80<sup>®</sup>, FTSE/Latibex Top<sup>®</sup>, FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, Mexbol, Midex, MSCI EAFE Index<sup>SM</sup>, MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup>, MSCI Taiwan<sup>SM</sup>, MSCI AC World Index<sup>SM</sup>, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, Philadelphia Semiconductor (SOX)<sup>SM</sup>, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, Russell 2000<sup>®</sup>, Russian Depositary Receipts Index (RDX)<sup>®</sup>, S&P/ASX 200<sup>®</sup>, S&P Asia 50<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P/MIB<sup>®</sup>, S&P MidCap 400<sup>®</sup>, S&P/TSX 60<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SSE 50<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TecDAX<sup>®</sup>, Techstar<sup>®</sup>, Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup>, THAILAND SET<sup>®</sup> 50, TOPIX<sup>®</sup>.

**"Livello Cap"** indica il prodotto tra (A) la Percentuale Cap di Partecipazione e (B) il Livello di Protezione. Il valore indicativo del Livello Cap sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Livello Cap sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

**"Livello Cap di Partecipazione"** indica il prodotto tra (A) Percentuale di Partecipazione e (B) la differenza tra (i) Livello Cap e (ii) Livello di Protezione.

Livello Cap di Partecipazione = [Percentuale di Partecipazione \* (Livello Cap - Livello di Protezione)].

“**Livello di Partecipazione**” indica il prodotto tra (A) Percentuale di Partecipazione e (B) la differenza tra (i) Prezzo di Riferimento finale e (ii) Livello di Protezione.

Livello di Partecipazione = [Percentuale di Partecipazione \* (Prezzo di Riferimento Finale - Livello di Protezione)].

“**Livello di Protezione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prodotto tra (A) la Percentuale di Protezione e (B) il Prezzo di Riferimento Iniziale. Il valore indicativo del Livello di Protezione sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Livello di Protezione sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero minimo di Certificates per il quale è consentito l'esercizio. Per ciascuna Serie di Certificates è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

“**Mercato degli Strumenti Derivati**” indica il mercato su cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto gli Indici, come indicato per ciascun Indice nella successiva definizione “Prezzo di Riferimento Finale”.

"**Multiplo**" ovvero "**Parità**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Certificate. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive. Il Multiplo sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Emissione, quale quoziente fra il Premio Iniziale dei Certificates ed il Prezzo di Riferimento Iniziale. In formula:

Multiplo = Premio Iniziale/Prezzo di Riferimento Iniziale

Il valore indicativo del Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

"**Percentuale Cap di Partecipazione**" indica la percentuale (sempre maggiore del 100%) indicata come tale nelle Condizioni Definitive.

"**Percentuale di Partecipazione**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la percentuale (sempre compresa tra 0 e 100%) indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Percentuale di Protezione**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la percentuale (sempre compresa tra 0 e 100%) indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Periodo di Offerta**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il periodo, indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, nel quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates.

"**Portatore**" indica ciascun soggetto titolare di uno o più Certificates.

"**Premio Iniziale**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prezzo, indicato nelle Condizioni Definitive, al quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates durante il Periodo di Offerta.

**“Prezzo di Riferimento Finale”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, (i) per le Serie aventi come Indice Sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future, il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector(SOX)<sup>SM</sup> e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, del contratto di opzione), sul relativo Indice con scadenza in pari data, (ii) per le Serie di Certificates aventi come Indice Sottostante un Indice che non sia oggetto di un contratto future, il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars<sup>®</sup>, Midex e Techstar<sup>®</sup>, il prezzo di apertura) dell’Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice.

In particolare:

- a) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice All Stars<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell’indice All Stars<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice;
- b) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice Amex Energy Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell’indice Amex Energy Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice;
- c) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice Amex Financial Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell’indice Amex Financial Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice;
- d) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice Amex Technology Select Sector<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell’indice Amex Technology Select Sector<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice;
- e) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice BOVESPA<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull’indice BOVESPA<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Bolsa de Mercadorias & Futuros;
- f) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice CAC40<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull’indice CAC40<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell’indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 15:40 (CET) alle ore 16:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- g) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l’indice CASE 30, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell’indice CASE 30 alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice;

- h) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice CECE Composite<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CECE Composite<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- i) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice DAX30<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX30<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;
- j) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- k) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- l) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- m) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- n) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice DJ Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull' indice DJ Euro STOXX 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- o) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Eurostoxx settoriali (D.J. Eurostoxx Auto<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Bank<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Chemical<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Construction<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Food & Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx

Media<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Retail<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Technology<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Telecom<sup>SM</sup>, D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Eurostoxx settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;

- p) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Board of Trade CBOT. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cbot.com](http://www.cbot.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CBOT utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- q) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- r) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:50 (CET) alle ore 17:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- s) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- t) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Stoxx 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Dow Jones Stoxx 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore del

relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;

- u) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- v) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Stoxx 600 settoriali (D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Stoxx 600 settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- w) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX America 600 Real Estate<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- x) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- y) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- z) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- aa) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- bb) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Hang Seng®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Hang Seng® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati ogni 5 minuti nel corso dell'intera seduta alla Data di Scadenza;
- cc) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Hang Seng China Enterprises®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Hang Seng China Enterprises con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- dd) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice IBEX35® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice IBEX35® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Meff-RV. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.meff.com](http://www.meff.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:15 (CET) alle ore 16:45 (CET) alla Data di Scadenza;
- ee) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Turkish Derivatives Exchange (TurkDEX);
- ff) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice KOSPI 200®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice KOSPI 200® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Korea Futures Exchange (KFE);
- gg) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Kuala Lumpur Composite Index®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Kuala Lumpur Composite Index® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa Malese (Bursa Malaysia Derivatives Berhad);
- hh) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE100® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE100® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 10:10 (London Time) alle ore 10:30 (London Time) alla Data di Scadenza;

- ii) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa di Atene (Athens Stock Exchange);
- jj) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- kk) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSEurofirst 80<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSEurofirst 80<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe;
- ll) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/JSE TOP 40<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice FTSE/JSE TOP 40<sup>®</sup>, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SAFEX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.safex.co.za](http://www.safex.co.za) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato dalla borsa JSE come la media aritmetica dei valori registrati ogni 60 secondi dalle ore 14:01 alle ore 15:40 alla Data di Scadenza.
- mm) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/Latibex Top<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE/Latibex Top<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- nn) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSE/Xinhua China 25<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- oo) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Mexbol<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Mexbol<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato messicano dei derivati (MexDer);
- pp) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Midex<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Midex<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- qq) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI EAFE<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI EAFE<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- rr) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI

Emerging Markets<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- ss) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Singapore Free Index<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- tt) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI Taiwan<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Taiwan<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- uu) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice MSCI AC World Index<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC World Index<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- vv) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq 100<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq 100<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- ww) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- xx) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Composite<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Nasdaq Composite<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- yy) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Nikkei 225<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Nikkei 225<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- zz) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione

- dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- aaa) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- bbb) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Russell 2000<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russell 2000<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- ccc) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Russian Depository Receipts Index (RDX)<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russian Depository Receipts Index (RDX)<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- ddd) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P ASX200<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice S&P ASX200<sup>®</sup>, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SFE. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.asx.com](http://www.asx.com). alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta di apertura alla Data di Scadenza;
- eee) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P Asia 50<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P Asia 50<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- fff) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P CNX Nifty<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- ggg) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P/MIB<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice S&P/MIB<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- hhh) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P MidCap 400<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P MidCap 400<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- iii) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P/TSX 60<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice

S&P/TSX 60<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati canadese Montréal Stock Exchange (MSE);

jjj) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice S&P500<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

kkk) per la serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice SMI<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice SMI<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;

lll) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice SSE 50<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice SSE 50<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

mmm) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice TecDAX<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TecDAX<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;

nnn) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Techstar<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Techstar<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

ooo) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Tel Aviv 25 Index<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tel Aviv Stock Exchange (TASE);

ppp) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice Thailand SET 50<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Thailand SET 50<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

qqq) per le Serie di Certificates aventi quale sottostante l'indice TOPIX<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TOPIX<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tokyo Stock Exchange (TSE).

Nell'ipotesi in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito) alla Data di Scadenza, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato secondo quanto stabilito all'articolo 6 del presente regolamento.

**“Prezzo di Riferimento Iniziale”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il livello di chiusura dell'Indice quale determinato dall'Emittente il Giorno di Negoziazione immediatamente antecedente la Data di Emissione. Laddove a tale data si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente provvederà comunque a determinare il livello di chiusura dell'Indice a propria ragionevole discrezione, sulla base delle condizioni di mercato in quel momento prevalenti e di ogni altro elemento di calcolo che l'Emittente ritenga pertinente. L'eventuale verificarsi di uno o più Sconvolgimenti di Mercato alla data di rilevazione del Livello di Protezione sarà reso noto dall'Emittente mediante pubblicazione sul proprio sito internet [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

**"Quantità Emessa"** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates emessi ed è indicata nelle Condizioni Definitive di Quotazione.

**"Quantità Offerta"** indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates offerti ed è indicata nelle Condizioni Definitive d'Offerta.

**“Sconvolgimento di Mercato”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, la sospensione dalle negoziazioni o una rilevante limitazione delle negoziazioni nella relativa Borsa di Riferimento che riguardi:

1. un significativo numero di azioni componenti l'Indice;
2. ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull'Indice o sulle azioni che lo compongono nel relativo Mercato degli Strumenti Derivati;
3. un significativo numero di azioni non facente parte del paniere componente l'Indice.

**"Serie"** indica ciascuna delle serie di Certificates di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

**“Sponsor dell'Indice”** indica, per ciascuna Serie di Certificates, la società responsabile del calcolo e della gestione del relativo Indice individuato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni. In particolare:

<b>SPONSOR</b>	<b>INDICE</b>
American Stock Exchange	Amex Energy Select Sector <sup>®</sup> , Amex Technology Select Sector <sup>®</sup> , Amex Financial Select Sector <sup>®</sup>
Bolsa de Madrid	IBEX35 <sup>®</sup>
Bolsa Mexicana de Valores	Mexbol
Bursa Malaysia	Kuala Lumpur Composite Index <sup>®</sup>
Cairo & Alexandria Stock Exchanges	CASE 30 <sup>®</sup>

Deutsche Börse AG	DAX30 <sup>®</sup> , TecDAX <sup>®</sup> ,
Dow Jones & Company, Inc.	Dow Jones Industrial Average <sup>SM</sup> , Dow Jones Global Titans 50 <sup>SM</sup> , Dow Jones Italy Titans 30 <sup>SM</sup> , Dow Jones STOXX America 600 Real Estate <sup>SM</sup>
Euronext Paris SA	CAC40 <sup>®</sup>
Frank Russel Company	Russell 2000 <sup>®</sup>
FTSE International Limited	FTSE100 <sup>®</sup> , FTSE/ATHEX 20 <sup>®</sup> , FTSE/JSE TOP 40 <sup>®</sup> , FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone <sup>®</sup> , FTSEurofirst 80 <sup>®</sup> , FTSE/Latibex Top <sup>®</sup> , FTSE/Xinhua China 25 <sup>®</sup>
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty <sup>®</sup>
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Korea Stock Exchange	KOSPI 200 <sup>®</sup>
Morgan Stanley Capital Int.	MSCI EAFE Index <sup>SM</sup> , MSCI Emerging Markets <sup>SM</sup> , MSCI Singapore Free Index <sup>SM</sup> , MSCI Taiwan <sup>SM</sup> , MSCI AC World Index <sup>SM</sup>
Nihon Keizai Shimbun Inc.	Nikkei 225 <sup>®</sup>
Philadelphia Stock Exchange	Philadelphia Semiconductor (SOX) <sup>SM</sup> , Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU) <sup>SM</sup>
San Paolo Stock Exchange	BOVESPA <sup>®</sup>
Shangai Stock Exchange	SSE50 <sup>®</sup>
Standard & Poor's Corporation	All Stars <sup>®</sup> , Midex, S&P500 <sup>®</sup> , S&P/ASX200 <sup>®</sup> , S&P Asia 50 <sup>®</sup> , S&P/MIB <sup>®</sup> , S&P MidCap 400 <sup>®</sup> , S&P/TSX 60 <sup>®</sup> , Techstar <sup>®</sup>
STOXX Limited	DJ Euro STOXX <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX Mid Cap Index <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX Small Cap Index <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX Sustainability Index <sup>SM</sup> , DJ Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Auto <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Bank <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Basic Resources <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Chemical <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Construction <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Travel&Leisure <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Oil&Gas <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Financial Services <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Food & Beverages <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Healthcare <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Insurance <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Media <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Retail <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Technology <sup>SM</sup> , D.J. Eurostoxx Telecom <sup>SM</sup> ,

D.J. Eurostoxx Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 50<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX 600<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Banks<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Chemicals<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Financial Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Healthcare<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Insurance<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Media<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Retail<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Technology<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, D.J. Stoxx 600 Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Mid 200<sup>SM</sup>, Dow Jones STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>,

SWX Swiss Exchange	SMI®
Thailand Futures Exchange	Thailand SET 50®
The Nasdaq Stock Market Inc.	Nasdaq100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®
Tel Aviv Stock Exchange	Tel Aviv 25 Index®
Tokyo Stock Exchange	TOPIX®
Wiener Boerse AG	CECE Composite®, Russian Depository Receipts Index (RDX)®

### **Articolo 3 - Forma e Trasferimento dei Certificates**

1. I Certificates sono strumenti finanziari di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A., ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 213/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative. Non è quindi prevista la consegna di certificati fisici rappresentativi di uno o più Certificates.

2. Il trasferimento dei Certificates avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito dalla Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'“**Intermediario Aderente**”).

### **Articolo 4 - Esercizio dei Certificates**

(a) *Procedura di esercizio - Esercizio Automatico*

1. I Certificates saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

2. Nessuna forma di esercizio dei Certificates diversa da quella automatica descritta nel presente Articolo è ammessa durante la vita degli stessi.

(b) *Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore*

3. Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Certificates, e quindi al pagamento del relativo Importo di Liquidazione, mediante apposita comunicazione di rinuncia che il Portatore, tramite l'Intermediario Aderente, dovrà inoltrare via fax all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) della Data di Scadenza ovvero del Giorno di Valutazione - se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza - dei relativi Certificates, qualora l'Indice sia rappresentato dagli indici S&P/MIB<sup>®</sup>, Midex, All Stars<sup>®</sup> e Techstar<sup>®</sup>. Qualora l'Indice sia rappresentato da uno dei restanti indici, la comunicazione di rinuncia dovrà essere inoltrata all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) del giorno successivo alla Data di Scadenza ovvero del giorno successivo al Giorno di Valutazione (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Certificates. A tal fine, farà fede l'orario indicato sulla copia del messaggio stampato dalla macchina ricevente. La comunicazione di rinuncia è irrevocabile e dovrà essere, a pena di inefficacia, sostanzialmente conforme al modello in appendice al presente Regolamento. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Certificates, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la comunicazione di rinuncia s'intenderà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Certificates della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Certificates la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Certificates della medesima Serie indicati nella comunicazione di rinuncia sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata.

4. Ciascun Portatore sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario Aderente presso cui detenga il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dal presente Regolamento e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio della facoltà di rinuncia all'esercizio dei Certificates, anche qualora l'intermediario presso cui il Portatore detenga il proprio conto non sia un Intermediario Aderente.

5. L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificates per i quali sia stata validamente effettuata una comunicazione di rinuncia e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

#### **Articolo 5 - Determinazione e pagamento dell'Importo di Liquidazione**

(a) *Determinazione dell'Importo di Liquidazione*

1. A seguito all'esercizio automatico dei Certificates, l'Emittente verserà al Portatore un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio.

2. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Emittente, sarà, in assenza di errori manifesti, definitivo e vincolante per il Portatore. In ogni caso, l'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori ed omissioni nella determinazione e diffusione di dati, variabili e parametri calcolati e pubblicati da soggetti terzi ed utilizzati dall'Emittente nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

(b) *Pagamento dell'Importo di Liquidazione*

1. Nel caso in cui il relativo Importo di Liquidazione sia un numero positivo, l'Emittente provvederà al pagamento del relativo ammontare mediante accredito a favore degli Intermediari Aderenti che detengono i Certificates alla Data di Scadenza e presso i quali i relativi Portatori abbiano, direttamente o indirettamente, un conto. Nel caso in cui invece l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificates e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

2. Il relativo accredito verrà effettuato entro tre Giorni Lavorativi dalla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dal successivo Articolo 6.

#### **Articolo 6 - Sconvolgimenti di Mercato e simili**

1. Per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future (nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup>), nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)<sup>SM</sup> ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)<sup>SM</sup> coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

2. Per le Serie di Certificates aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, ovvero in tal giorno, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale (e cioè il livello di chiusura dell'Indice, ovvero per i soli Midex, All Stars<sup>®</sup> e Techstar<sup>®</sup>, il livello di apertura a tale data, in ogni caso come calcolato e definito dallo Sponsor dell'Indice) non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

## **Articolo 7 - Eventi Rilevanti relativi agli Indici e rettifiche**

1. Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche al Multiplo e/o al Livello di Protezione e/o al Livello Cap e/o agli altri termini relativamente alla Serie di Certificates al cui Indice si riferisce tale evento, in modo tale che il valore economico di tali Certificates, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Certificates antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi commi.

2. L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle modifiche apportate al presente Regolamento, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

### *(a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi*

1. Nel caso in cui un Indice venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (il "**Soggetto Terzo**"), l'attività sottostante i Certificates oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

2. Ai Portatori verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

### *(b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice*

Nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo di un Indice, o lo sostituisca con un nuovo Indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (i) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Certificates non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo e/o il Livello di Protezione dei Certificates, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;
- (iii) l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Certificates secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

### *(c) Cessazione del calcolo di un Indice*

1. Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di un Indice, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Certificates, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Certificates determinato in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.
2. L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.
3. Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Certificates, dei termini e delle condizioni del presente Regolamento, le modifiche alla composizione dell'Indice e dei pesi delle singole azioni che rientrino nella normale gestione dell'Indice.
4. Le rettifiche, i calcoli e le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente articolo 7 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

#### **Articolo 8 - Imposte, tasse e spese**

Qualunque tassa, imposta o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei Certificates sarà interamente a carico del Portatore.

#### **Articolo 9 - Acquisti di Certificates da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Certificates sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Certificates così acquistati.

#### **Articolo 10 - Modifiche normative**

1. Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.
2. In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Certificates il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.
3. Il pagamento di tale somma di denaro avverrà non appena possibile, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi dell'Articolo 11 del presente Regolamento.
4. Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente Articolo 10 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

### **Articolo 11 - Comunicazioni**

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal Regolamento di Borsa Italiana, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito Internet dell'Emittente [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

### **Articolo 12 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati all'Articolo 11 del presente Regolamento.

### **Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente**

La forma ed il contenuto dei Certificates, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n° 206, il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

### **Articolo 14 - Ulteriori emissioni**

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori certificates con le stesse caratteristiche e condizioni dei Certificates e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

### **Articolo 15 - Varie**

1. L'Emittente, relativamente a tutti i Certificates di cui presente Regolamento ovvero anche a singole Serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In tale contesto l'Emittente ha la facoltà di consentire ai Portatori di esercitare i medesimi presso una cassa incaricata situata all'estero, di consentire che la quotazione avvenga nella valuta estera del mercato regolamentato di quotazione, se diversa dall'Euro, nonché di pagare l'Importo di Liquidazione in una valuta estera. In caso di ammissione a quotazione dei Certificates su altri mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori con le modalità di cui al precedente articolo 11.

2. Nel caso in cui una qualsiasi delle condizioni e dei termini previsti dal presente Regolamento sono o dovessero risultare in ogni tempo invalide, in tutto o in parte, le altre previsioni del presente Regolamento continueranno ad essere valide ed efficaci. Le clausole nulle saranno sostituite con disposizioni il più possibile conformi allo scopo economico e alle intenzioni del presente Regolamento.