

## NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi"), redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 (il "Regolamento sul Prospetto"), fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e dei Certificati e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Certificati. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto.

### A. INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

**A.1.1** Denominazione e codice internazionale di identificazione (ISIN) dei titoli

Credit Linked Certificates collegati a Banco Santander, S.A. Subordinated, scadenza nel 2030 (maxi step-down coupon) (i "Certificati"). Codice ISIN: XS2850577524.

**A.1.2** Identità e dati di contatto dell'emittente, compreso il suo codice identificativo del soggetto giuridico (LEI)

Dynamic Certificates and Notes plc (la "Società") è una società per azioni costituita in Irlanda. La sede legale della Società è situata al Block A, George's Quay Plaza, George's Quay, Dublino 2, Irlanda e il numero di telefono della Società è +353 1 9631030. Il codice LEI della Società è 213800K7LEAAOUSOPA15.

**A.1.3** Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il Prospetto

Il Prospetto è stato approvato dalla Central Bank of Ireland in qualità di autorità competente, con sede in New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1 e numero di telefono: +353 1 224 6000, in conformità al Regolamento sul Prospetto.

**A.1.4** Data di approvazione del Prospetto

Il Prospetto informativo è stato approvato il 24 luglio 2024.

**A.1.5** Avvertenze

Si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto;
- (ii) qualsiasi decisione di investire nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte dell'investitore;
- (iii) l'investitore incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.
- (iv) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- (v) la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Certificati.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. I Certificati sono "fund-linked" e "credit-linked". I Certificati sono "fund-linked" in quanto l'importo di rimborso pagabile alla data di scadenza dei Certificati, o qualsiasi importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società in caso di rimborso anticipato, sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. I Certificati sono "credit-linked" in quanto sono legati al rischio di credito dell'Entità di Riferimento e possono essere rimborsati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Credito (come definito di seguito). Se i Certificati sono rimborsati anticipatamente a seguito del verificarsi di un Evento di Credito, (i) l'importo di rimborso pagabile ai Titolari dei Certificati alla data in cui i Certificati saranno rimborsati anticipatamente a seguito del verificarsi di una data di determinazione dell'evento in relazione a un Evento di Credito (la "Data di Rimborso Credit-Linked") sarà legato non solo al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti, ma anche al valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento e (ii) gli interessi pagabili sui Certificati cesseranno di maturare a partire dalla (e compresa la) data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la relativa data di determinazione dell'evento. **Gli investitori devono pertanto essere preparati ad essere esposti ai rischi inerenti alle Azioni Sottostanti e all'Entità di Riferimento. Se il valore delle Azioni Sottostanti non dovesse muoversi nella direzione prevista, i Certificati potrebbero restituire un rendimento inferiore all'importo investito e, nel peggiore dei casi, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero valore del loro investimento. Se rispetto all'Entità di Riferimento si verifica una data di determinazione dell'evento in relazione a un Evento di Credito, l'importo di rimborso pagabile sui Certificati alla Data di Rimborso Credit-Linked sarà soggetto al valore della perdita di credito subita in relazione all'Entità di Riferimento (ove tale perdita di credito è il prodotto tra (i) il valore nominale complessivo dei Certificati e (ii) il 100% meno il Prezzo Applicabile in relazione a determinate obbligazioni dell'Entità di Riferimento, fermo restando un importo minimo pari a zero). Il "Prezzo Applicabile" è determinato sulla base del prezzo di determinate obbligazioni dell'Entità di Riferimento a seguito del verificarsi di un Evento di Credito e sarà determinato (a) attraverso un processo d'asta standardizzato, organizzato dal "Comitato per la Determinazione dei Derivati di Credito" (essendo, rispetto ad un'Entità di Riferimento o a determinate obbligazioni di tale Entità di**

Riferimento, ciascun comitato istituito ai sensi delle Credit Derivatives Determinations Committees Rules al fine di raggiungere determinate decisioni in relazione alle operazioni in derivati di credito che fanno riferimento a tale Entità di Riferimento) o (b) laddove non si verifichi l'asta in questione, non venga fatta richiesta a un Comitato per la Determinazione dei Derivati di Credito di determinare se si sia verificato un Evento di Credito o il Comitato per la Determinazione dei Derivati di Credito decida di non rispondere a una questione postagli in relazione al potenziale verificarsi di un Evento di Credito, dall'Agente di Calcolo. Un Rimborso Credit-Linked comporterà probabilmente una riduzione dell'importo di rimborso pagabile in relazione ai Certificati e, nel peggiore dei casi, tale importo di rimborso potrebbe essere pari a zero.

<b>A.1.6</b>	<i>Parti dell'operazione</i>
--------------	------------------------------

Agente incaricato dei pagamenti principale e Depositario: The Bank of New York Mellon, London Branch, 160 Queen Victoria Street, Londra EC4V 4LA, Regno Unito.

Agente incaricato dei pagamenti: The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, Riverside Two, Sir John Rodgerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublino 2, Irlanda

Agente di Calcolo e Intermediario: J.P. Morgan SE, TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Francoforte sul Meno, Germania.

Fiduciario: U.S. Bank National Association, 125 Old Broad Street, Fifth Floor, Londra EC2N 1AR, Regno Unito.

Arranger, Dealer e Controparte: J.P. Morgan SE, TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Francoforte sul Meno, Germania.

## **B. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE**

<b>B.1</b>	<b><i>Chi è l'emittente dei titoli?</i></b>
------------	---

<b>B.1.1</b>	<i>Domicilio, forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale opera, paese in cui ha sede</i>
--------------	---

La Società è stata costituita in Irlanda come società per azioni ai sensi del Companies Act 2014 il 26 aprile 2024, con numero di registrazione 763002 e denominazione Adastra Certificates (Ireland) Public Limited Company; successivamente ha cambiato la propria denominazione in Dynamic Certificates Public Limited Company con delibera del 3 maggio 2024, e infine in Dynamic Certificates and Notes Public Limited Company, con delibera dell'8 maggio 2024. Il codice LEI della Società è 213800K7LEAAOUSOPA15.

<b>B.1.2</b>	<i>Attività principali</i>
--------------	----------------------------

La Società è stata costituita come società veicolo allo scopo di emettere certificati, titoli e altre obbligazioni garantiti da attività.

<b>B.1.3</b>	<i>Maggiori azionisti</i>
--------------	---------------------------

Il capitale sociale della Società è di euro 1.000.000, suddiviso in n. 1.000.000 azioni ordinarie da 1 euro ciascuna (ciascuna, un'"**Azione Ordinaria**"). La Società ha emesso n. 25.000 Azioni Ordinarie e per ciascuna di queste Azioni Ordinarie sono stati versati 0,25 euro. Tutte le Azioni Ordinarie emesse sono detenute direttamente o indirettamente da Vistra Trust Services (Ireland) Limited (il "**Fiduciario delle Azioni**") ai sensi di una "dichiarazione di trust" che prevede che il Fiduciario per le Azioni detenga fiduciarmente e con finalità benefiche le Azioni Ordinarie emesse della Società.

<b>B.1.4</b>	<i>Identità dei principali amministratori delegati</i>
--------------	--

Eimir McGrath e Stephen McCormack

<b>B.1.5</b>	<i>Identità del revisore legale dei conti</i>
--------------	---

Si prevede che i revisori della Società saranno nominati prima del termine dell'esercizio finanziario al 31 dicembre 2024.

<b>B.2</b>	<b><i>Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?</i></b>
------------	---

La Società ha iniziato la propria attività, ma i bilanci non sono ancora disponibili. Alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente non ha pubblicato un bilancio certificato.

<b>B.3</b>	<b><i>Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?</i></b>
------------	--

La Società è una società veicolo che non dispone di attività diverse dal capitale sociale versato e dalle attività poste a garanzia dei Certificati.

## **C. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI**

<b>C.1</b>	<b><i>Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?</i></b>
------------	--

<b>C.1.1</b>	<i>Tipologia, classe e codice ISIN</i>
--------------	--

I Certificati sono titoli fund-linked e credi-linked. I Certificati sono in forma nominativa, la loro liquidazione avverrà tramite Euroclear e Clearstream, Lussemburgo e saranno inizialmente rappresentati da un Certificato Globale. Il codice ISIN dei Certificati è XS2850577524.

<b>C.1.2</b>	<i>Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata</i>
--------------	---

I Certificati sono denominati in euro ("**EUR**"). Il valore nominale unitario dei Certificati è EUR 1.000. Il valore nominale complessivo dei Certificati è fino ad EUR 100.000.000 e il prezzo di emissione per ogni Certificato è pari al 100 per cento del relativo valore nominale, ossia

EUR 1.000 per Certificato. I Certificati sono emessi il 30 agosto 2024 e la scadenza è prevista per l'11 luglio 2030 (la "**Data di Scadenza Programmata**"). I Certificati possono essere rimborsati anticipatamente se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato o un Evento di Credito (ciascuno come definito di seguito).

**C.1.3** *Diritti connessi ai titoli*

Panoramica: I Certificati sono fund-linked e credit-linked. I Certificati sono fund-linked in quanto (i) l'importo di rimborso pagabile alla Data di Scadenza Programmata dei Certificati, o (ii) qualsiasi importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società sarà legato al valore patrimoniale netto di fino ad EUR 100.000.000 di Azioni di Classe I nel fondo Dynamic Profile Fineco AM I, un comparto di FAM SERIES UCITS ICAV (il "**Fondo**") con scadenza 4 luglio 2030 detenute dalla Società (le "**Azioni Sottostanti**"). Il rendimento dei Certificati è, quindi, legato alla performance delle Azioni Sottostanti. I Certificati sono credit-linked in quanto legati al rischio di credito di Banco Santander, S.A. (la "**Entità di Riferimento**") e possono essere rimborsati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Credito (tale rimborso è un "**Rimborso Credit-Linked**"). Se i Certificati sono rimborsati anticipatamente a seguito del verificarsi di un Evento di Credito, l'importo di rimborso pagabile ai Titolari dei Certificati sarà legato non solo al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti, ma anche al valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento. La Società ha stipulato (i) un'operazione di swap con la Controparte, ai sensi della quale la Controparte pagherà alla Società importi pari agli interessi dovuti ai sensi dei Certificati (che la Società utilizzerà per pagare gli importi degli interessi dovuti ai sensi dei Certificati) in cambio di (a) un pagamento iniziale effettuato dalla Società alla Controparte alla Data di Emissione (il "**Contratto di swap**") e (b) in caso di un Rimborso Credit-Linked, un pagamento da parte della Società alla Controparte di un importo in Euro pari al valore della perdita di credito subita in relazione all'Entità di Riferimento (ove tale perdita di credito è il prodotto tra (a) il valore nominale complessivo e (b) 100%, meno il prezzo di alcune obbligazioni specifiche dell'Entità di Riferimento, fermo restando un importo minimo pari a zero) e (ii) un contratto allegato di garanzia del credito, ai sensi del quale la Controparte fornirà alla Società beni a garanzia del credito in relazione agli obblighi della Controparte ai sensi del Contratto di swap (il "**Credit Support Annex**"). Il Credit Support Annex farà parte del Contratto di swap.

Garanzie e rango: I Certificati sono obbligazioni garantite della Società e hanno pari rango senza alcun trattamento preferenziale tra loro. I Certificati rappresentano obbligazioni della Società a rivalsa limitata (*limited recourse*). La Società presta la garanzia di seguito descritta (la "**Garanzia**") al Fiduciario al fine di garantire le Passività Garantite dovute alle Parti Garantite, inclusi i suoi obblighi ai sensi dei Certificati. A seguito dell'escussione della garanzia, i crediti dei Titolari dei Certificati saranno soddisfatti con gli importi ricevuti o recuperati in relazione ai Beni Vincolati su base proporzionale e con il medesimo trattamento, una volta soddisfatti i crediti di grado superiore delle altre Parti Garantite in conformità alla priorità dei crediti (come descritta di seguito).

La Garanzia comprende principalmente: (i) alcuni vincoli e cessioni di diritto inglese a favore del Fiduciario rispetto ai diritti della Società sulle Azioni Sottostanti, incluse le attività e/o i beni da questi derivanti e le garanzie prestate dalla Controparte a favore della Società ai sensi del Credit Support Annex; e (ii) alcuni diritti di garanzia di diritto irlandese a favore del Fiduciario rispetto ai diritti della Società sulle Azioni Sottostanti. La Società trasferisce altresì al Fiduciario, secondo il diritto inglese, taluni dei suoi diritti ai sensi del Contratto di Agenzia e del Contratto di Custodia. Inoltre, la Società trasferisce al Fiduciario, con atto di diritto inglese, i suoi diritti ai sensi del Contratto di swap. Tali attività, beni, redditi e diritti vincolati e/o trasferiti a favore del Fiduciario sono denominati "**Beni Vincolati**".

In merito a quanto sopra, si precisa che: "**Contratto di Agenzia**" indica il contratto di agenzia in relazione ai Certificati stipulato tra, tra gli altri, la Società, il Fiduciario e l'Agente incaricato dei pagamenti principale; "**Contratto di Custodia**" indica il contratto di custodia in relazione ai Certificati stipulato tra la Società, il Fiduciario e il Depositario; "**Data di Emissione**" indica il 30 agosto 2024; "**Passività Garantite**" indica, in relazione ai Certificati, le obbligazioni della Società ai sensi (i) dei Certificati, (ii) del Trust Deed, ossia le obbligazioni verso il Fiduciario in relazione ai Certificati, comprese le spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dal Fiduciario nell'adempimento dei propri doveri, (iii) del Contratto di Custodia, per il pagamento di tutti i crediti del Fiduciario per il rimborso dei pagamenti debitamente effettuati a qualsiasi parte rispetto a somme esigibili sulle Azioni Sottostanti, nonché delle spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dal Depositario nell'adempimento dei propri doveri, (iv) del Contratto di Agenzia per il pagamento di tutti i crediti dell'Agente incaricato dei pagamenti principale per il rimborso dei pagamenti di capitale e interessi debitamente effettuati ai titolari dei Certificati, nonché delle spese, i costi, i crediti o le passività debitamente sostenute dall'Agente incaricato dei pagamenti principale nell'adempimento dei propri doveri ai sensi del Contratto di Agenzia e (v) del Contratto Swap; "**Parti Garantite**" indica i soggetti ai quali sono dovute le Passività Garantite; e "**Trust Deed**" indica l'atto costitutivo di trust stipulato, tra gli altri, la Società e il Fiduciario, come integrato dall'atto di emissione relativo ai Certificati datato alla Data di Emissione o circa.

Priorità dei crediti: In caso di rimborso anticipato dei Certificati, o in caso di inadempimento alla scadenza (che sia in relazione alle Azioni Sottostanti da parte della Società, o in altro modo), o in caso di escussione della Garanzia, i proventi dei Beni Vincolati saranno distribuiti secondo un determinato ordine di priorità. In tale ordine di priorità, i crediti degli altri creditori della Società rispetto ai Certificati saranno soddisfatti prima dei crediti dei titolari dei Certificati. Gli importi aventi la precedenza su quelli dei titolari dei Certificati includono, tra l'altro, (i) i pagamenti dovuti al Fiduciario, (ii) i pagamenti dovuti alla Controparte ai sensi del Contratto di swap e (iii) qualsiasi pagamento dovuto al Depositario e/o all'Agente incaricato dei pagamenti principale. I Beni Vincolati sono gli unici beni di cui la Società dispone per soddisfare i crediti relativi ai Certificati. Poiché vi sono altri crediti aventi priorità rispetto a quelli dei titolari dei Certificati, ciò significa che la Società potrebbe non disporre di liquidità sufficiente per far fronte ai propri obblighi nei confronti dei titolari dei Certificati (in parte o per intero).

Importo di Rimborso Finale:

I Certificati, a meno che non siano stati precedentemente rimborsati o cancellati, saranno rimborsati alla Data di Scadenza Programmata e l'"**Importo di Rimborso Finale**" pagabile in relazione a ciascun Certificato sarà un importo in EUR determinato dall'Agente di Calcolo (soggetto, a scanso di equivoci, alle previsioni di rivalsa limitata (*limited recourse*) descritte di seguito) pari a: (i) EUR 1.000 (ossia il 100% del valore nominale di tale Certificato); più (ii) fermo restando un importo minimo pari a zero, la quota proporzionale di tale Certificato rispetto all'importo di rimborso complessivo, composto dalle somme di denaro spettanti in relazione alle Azioni Sottostanti alla loro data di scadenza meno il valore nominale complessivo dei Certificati.

*Importo di Rimborso Credit-Linked:* L'"**Importo di Rimborso Credit-Linked**" è pagabile ai Titolari dei Certificati nel caso in cui si verifichi un Rimborso Credit-Linked e sarà generalmente un importo pari alla quota proporzionale del Certificato rispetto ad un importo pari a (a) il minore tra (x) il valore nominale complessivo dei Certificati e (y) il totale dei proventi della liquidazione delle Azioni Sottostanti meno (b) il prodotto tra (x) il valore nominale complessivo dei Certificati e (y) 100% meno il valore di mercato a tale data di alcune obbligazioni specifiche dell'Entità di Riferimento, fermo restando un importo minimo pari a zero, più (c) un importo, fermo restando un minimo di zero, pari al riferito totale dei proventi della liquidazione delle Azioni Sottostanti meno il valore nominale complessivo dei Certificati. Il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento sarà determinato sulla base del prezzo di determinate obbligazioni dell'Entità di Riferimento a seguito del verificarsi di un Evento di Credito e sarà determinato (a) attraverso un processo d'asta standardizzato, organizzato dal Comitato di Determinazione dei Derivati di Credito o (b) qualora non si verifichi l'asta in questione, non venga fatta richiesta a un Comitato per la Determinazione dei Derivati di Credito di determinare se si sia verificato un Evento di Credito o il Comitato di Determinazione dei Derivati di Credito decida di non rispondere a una questione postagli in relazione al potenziale verificarsi di un Evento di Credito, dall'Agente di Calcolo.

*Importo di Rimborso Anticipato:* L'"**Importo di Rimborso Anticipato**" è pagabile ai titolari dei Certificati se i Certificati sono rimborsati ad una data antecedente alla loro scadenza dichiarata a causa di un Evento di Rimborso Anticipato e sarà generalmente un importo pari alla quota loro spettante de (i) il minore tra (a) il valore nominale complessivo dei Certificati e (b) i proventi del rimborso o della vendita delle Azioni Sottostanti, più (ii) qualsiasi importo dovuto dalla Controparte alla Società in caso di risoluzione del Contratto di swap (se esistente), meno (iii) qualsiasi importo dovuto dalla dalla Società alla Controparte in caso di risoluzione del Contratto di swap (se esistente), più (iv) un importo, fermo restando un importo minimo pari a zero, pari ai proventi del rimborso o della vendita delle Azioni Sottostanti meno il valore nominale complessivo dei Certificati e meno (v) ogni pagamento dovuto dalla Società a qualsiasi altra Parte Garantita che abbia priorità rispetto ai crediti dei titolari dei Certificati.

*Interessi:* I Certificati sono fruttiferi di interessi dalla (e compresa la) Data di Inizio degli Interessi alla (ma esclusa la) Data di Scadenza Programmata ad un tasso di interesse per ciascun periodo annuale di maturazione degli interessi determinato dall'Agente di Calcolo pari a, per quanto riguarda (i) il periodo di maturazione degli interessi decorrente da, e inclusa, la Data di decorrenza degli interessi sino a, ma esclusa, la data del 20 dicembre 2024, 22,91% all'anno, (ii) il periodo di maturazione degli interessi decorrente da, e inclusa, la data del 20 dicembre 2024 sino a, ma esclusa, la data dell'11 luglio 2025, 3,85% all'anno e (iii) a ciascun periodo di maturazione degli interessi successivo, 2,15% all'anno. Nel caso in cui si verifichi una data di determinazione dell'evento in relazione a un Evento di Credito, il periodo di maturazione degli interessi terminerà alla data di pagamento degli interessi immediatamente precedente la data di determinazione dell'evento in relazione a tale Evento di Credito, escludendo tale data.

Dove: "**Data di decorrenza degli interessi**" indica il 30 agosto 2024.

*Eventi di Rimborso anticipato:* I Certificati possono essere rimborsati prima della Data di Scadenza Programmata a causa di alcuni eventi, tra cui: (i) per determinati motivi fiscali, inclusa l'imposizione di determinate imposte aggiuntive che interessano la Società, le Azioni Sottostanti o i pagamenti effettuati dalla Società, e la mancata fornitura di determinate informazioni a fini fiscali da parte dei titolari dei Certificati; (ii) la risoluzione del Contratto di swap; (iii) il verificarsi di un evento di inadempimento rispetto ai Certificati, che include (a) l'inadempimento da parte della Società nel pagamento di qualsiasi importo, se non vi si pone rimedio per almeno cinque giorni lavorativi; (b) l'inadempimento da parte della Società nell'adempimento o nell'osservanza di qualsiasi altro suo obbligo per almeno 30 giorni; (c) determinati eventi di insolvenza relativi alla Società; o (d) la notifica, inviata al Fiduciario dalla Società, dalla Controparte o da uno qualsiasi dei titolari dei Certificati, del fatto che (x) il Depositario o l'Agente incaricato dei pagamenti principale non hanno adempiuto ai loro obblighi di pagamento o di consegna; o (y) esistono determinate informazioni che indicano che l'obbligato delle Azioni Sottostanti è inadempiente rispetto ai suoi obblighi ai sensi di tali strumenti o è insolvente; (iv) l'Agente di Calcolo determina che il valore di mercato dei Certificati è inferiore a, o uguale a, 30 per cento del valore nominale complessivo dei Certificati; o (v) il verificarsi di determinati eventi in relazione al Fondo, tra cui: (a) insolvenza del Fondo, della sua società di gestione o di uno dei suoi fornitori di servizi, (b) fusione o altro consolidamento del Fondo, (c) liquidazione del Fondo, (d) nazionalizzazione del Fondo, (e) controversie che coinvolgono il Fondo, (f) eventi che influiscono sul calcolo del valore patrimoniale netto e della performance del Fondo, (g) eventi che influiscono sulla negoziazione del Fondo, eventuali disfunzioni operative o altri vincoli legali e normativi, o (h) un cambiamento sostanziale nella composizione delle attività in cui il Fondo investe rispetto a quella alla Data di Negoziazione, e ciascuno degli eventi specificati ai punti (i) - (v) di cui sopra è un "**Evento di Rimborso Anticipato**".

*Rimborso Credit-Linked:* I Certificati possono essere rimborsati prima della Data di Scadenza Programmata a seguito del verificarsi di un Evento di Credito nei confronti dell'Entità di Riferimento. Un "**Evento di Credito**" è, in senso lato, un evento che è considerato indicativo di un default o di un declino sostanziale del merito di credito dell'Entità di Riferimento e si verificherà se: (i) l'Entità di Riferimento è soggetta a insolvenza, fallimento o procedimenti analoghi, (ii) l'Entità di Riferimento non riesce a effettuare i pagamenti di cui è debitrice oltre una soglia prescritta, (iii) il debito dell'Entità di Riferimento viene ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per i detentori del debito in questione in una

forma vincolante per tutti i detentori e (iv) un'autorità governativa annuncia una svalutazione o una modifica pregiudizievole delle condizioni del debito dell'Entità di Riferimento ai sensi di leggi o regolamenti in materia di ristrutturazione e risoluzione.

**Rivalsa limitata (limited recourse):** I titolari dei Certificati e le altre parti dell'operazione, compresa la Controparte, potranno rivalersi sui Beni Vincolati per i Certificati. I Beni Vincolati includono le Azioni Sottostanti e i diritti della Società ai sensi del Contratto di swap. I titolari dei Certificati e le altre parti dell'operazione potranno rivalersi *solo* sui Beni Vincolati rispetto ai Certificati e non su altri beni della Società. I crediti dei titolari dei Certificati (e quelli delle altre parti dell'operazione) saranno limitati ai Beni Vincolati e soggetti all'ordine di priorità di cui sopra. Se i Beni Vincolati non sono sufficienti a soddisfare le richieste dei titolari dei Certificati e di tutte le altre parti interessate, i Beni Vincolati saranno utilizzati per soddisfare i crediti secondo l'ordine di priorità specificato. Gli importi dovuti alla Controparte ai sensi del Contratto di swap e alcune altre somme dovute a determinate parti dell'operazione saranno pagati prima di quelli dei titolari dei Certificati. Se dopo il pagamento di tali somme non residuano Beni Vincolati, i titolari dei Certificati non saranno pagati.

**Ritenuta d'acconto:** I pagamenti del capitale e degli interessi relativi ai Certificati saranno soggetti alla ritenuta d'acconto (se del caso) applicabile ai Certificati, senza che la Società sia obbligata a pagare ulteriori importi come conseguenza.

**Legge applicabile:** I Certificati saranno disciplinati dalla legge inglese.

**C.1.4** *Rango dei titoli nella struttura di capitale dell'Emittente in caso di insolvenza*

I Certificati sono obbligazioni garantite della Società a rivalsa limitata, e hanno pari grado senza alcuna preferenza tra loro.

**C.1.5** *Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli*

I diritti sui Certificati che siano scambiati su un sistema di compensazione saranno trasferiti in conformità alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione. I Certificati saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni alla vendita dei Certificati in determinate giurisdizioni. Gli investitori devono tenere presente che i Certificati non sono stati né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (il "**Securities Act**") o presso qualsiasi autorità di regolamentazione di uno stato o giurisdizione degli Stati Uniti d'America. Nessun soggetto si è registrato né si registrerà come "*commodity pool operator*" della Società ai sensi dello U.S. Commodity Exchange Act del 1936, come modificato (il "**CEA**") e delle disposizioni attuative della Commodity Futures Trading Commission (le "**Regole CFTC**"), e la Società non è stata né sarà registrata ai sensi dello U.S. Investment Company Act del 1940, come modificato. Qualsiasi offerta o vendita dei Certificati deve essere effettuata in una transazione "offshore" esente dai requisiti di registrazione del Securities Act, ai sensi della Regulation S ("**Regulation S**"). I Certificati non possono in alcun momento essere offerti, venduti, dati in pegno, consegnati o altrimenti trasferiti se non ad un soggetto che (A) non sia una Persona Statunitense ("U.S. Person", come definita nella Regulation S del Securities Act), (B) non sia una Persona Statunitense " (U.S. Person", come definita nel Credit Risk Retention Regulations emesse ai sensi della sezione 15G dello U.S. Securities Exchange Act del 1934) e (C) sia una Persona Non-Statunitense ("Non-United States Person", come definita nella Rule 4.7 del CEA (ad eccezione che per i fini della sottosezione (D) dello stesso, l'eccezione per cui si applicherebbe a persone che non sono Persone Non-Statunitensi)), in una transazione offshore e in ogni caso in conformità alla Rule 903 o alla Rule 904 della Regulation S, e in conformità a qualsiasi altra legge applicabile in materia di titoli.

**C.2** *Dove saranno negoziati i titoli?*

La Società compirà ogni ragionevole sforzo per far sì che i Certificati siano quotati sul mercato SeDex di Borsa Italiana (il "**Mercato SeDex**") e siano ammessi alla negoziazione sul Mercato SeDex, entro 2 giorni dalla Data di Emissione.

**C.3** *Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?*

- **Rimborso anticipato dei Certificati:** I Certificati possono essere rimborsati prima della loro data di scadenza a causa di determinati eventi, come indicato nei loro termini e condizioni (si veda il precedente paragrafo "Eventi di Inadempimento ed Eventi di Rimborso Anticipato"). Se i Certificati sono rimborsati prima della loro data di scadenza dichiarata a causa di un Evento di Rimborso Anticipato, i Titolari dei Certificati avranno diritto a ricevere l'Importo di Rimborso Anticipato, in base alle disposizioni di ricorso limitato. Se si verifica un Rimborso Credit-Linked, i Titolari dei Certificati avranno diritto a ricevere un importo legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti, ma anche al valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento.
- **Rivalsa limitata (limited recourse):** I titolari dei Certificati e le altre parti dell'operazione avranno diritto di rivalsa solo sui Beni Vincolati rispetto ai Certificati e non su altri beni della Società. Se, a seguito del completo realizzo dei Beni Vincolati rispetto ai Certificati, residuano crediti non pagati, tali crediti saranno estinti e nessun importo sarà dovuto dalla Società in relazione ad essi.
- **Gli investitori in Certificati possono ricevere un importo inferiore rispetto a quello investito:** L'importo di rimborso pagabile in relazione a ciascun Certificato è espresso come un importo in EUR determinato dall'Agente per il Calcolo pari a (i) EUR 1.000 (ossia il 100% del valore nominale di tale Certificato) più (ii) la quota proporzionale di tale Certificato rispetto all'importo di rimborso complessivo, composto dalle somme di denaro spettanti in relazione alle Azioni Sottostanti alla loro data di scadenza meno il valore nominale complessivo dei Certificati. Se il valore delle Azioni Sottostanti alla scadenza è inferiore al prezzo di acquisto iniziale dei Certificati, sebbene l'importo di rimborso finale in tali circostanze sia espresso come un importo pari al valore nominale di ciascun Certificato, i crediti dei titolari dei Certificati in relazione a tale importo saranno soggetti alle disposizioni di rivalsa limitata in relazione ai Certificati. Ciò significa che i Titolari dei Certificati potranno rivalersi solo sui Beni Vincolati per quanto riguarda il pagamento dell'importo di rimborso finale dei Certificati, che sarà un importo inferiore al valore nominale dei Certificati, e non su altri beni della

Società e pertanto gli investitori potrebbero perdere una parte o la totalità del loro investimento. Se si verifica una data di determinazione dell'evento in relazione ad un Evento di Credito, i Certificati saranno rimborsati anticipatamente e l'importo pagabile ai Titolari dei Certificati lungo tale rimborso sarà legato non solo al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti ma anche al valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento. **Gli investitori devono pertanto essere preparati ad essere esposti ai rischi inerenti alle Azioni Sottostanti e all'Entità di Riferimento. Se il valore delle Azioni Sottostanti non dovesse muoversi nella direzione prevista, i Certificati potrebbero restituire un rendimento inferiore all'importo investito e, nel peggiore dei casi, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero valore del loro investimento. La posizione creditizia dell'Entità di Riferimento può subire forti variazioni perché riflette la performance dell'Entità di Riferimento e può essere influenzata da fattori macroeconomici generali, come le condizioni di mercato esistenti in quel momento. Il declino della posizione creditizia dell'Entità di Riferimento può coincidere con il verificarsi di un Rimborso Credit-Linked. Un Rimborso Credit-Linked comporterà probabilmente una riduzione dell'Importo di Rimborso pagabile in relazione ai Certificati e, nel peggiore dei casi, tale Importo potrebbe essere pari a zero.** Inoltre, gli investitori sono esposti al rischio di credito del Fondo e al rischio di credito della Controparte in relazione al Contratto di swap (nonché al rischio di credito del Depositario e dell'Agente incaricato dei pagamenti principale) e possono perdere fino all'intero valore del loro investimento se uno tra il Fondo, la Controparte, il Depositario e/o l'Agente incaricato dei pagamenti principale fallisce o non è in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento o consegna.

- **Valore di mercato dei Certificati:** Il valore di mercato dei Certificati può essere altamente volatile e può essere influenzato negativamente da una serie di fattori, quali (i) il valore e la volatilità delle Azioni Sottostanti e il merito creditizio del Fondo, (ii) la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio, (iii) il tempo rimanente alla data di scadenza e (iv) la natura e la liquidità del Contratto di swap.
- **Liquidità limitata e restrizioni al trasferimento dei Certificati:** I Certificati possono essere privi di liquidità o il mercato dei Certificati può essere limitato e ciò può influire negativamente sul loro valore o sulla capacità di un investitore di disporre dei Certificati.
- **Rischi relativi alle Azioni Sottostanti:** La capacità della Società di pagare gli importi dovuti sui Certificati è legata alla performance delle Azioni Sottostanti, che può essere influenzata da un'ampia gamma di fattori, tra cui i rischi di credito, di esposizione ad azioni, di liquidità e di tasso di interesse. La liquidità delle Azioni Sottostanti può essere limitata e, in periodi di turbolenze finanziarie, le Azioni Sottostanti possono non essere vendibili affatto o possono essere vendute solo a sconti significativi rispetto all'importo originariamente investito. In particolare, nel caso in cui i Certificati debbano essere rimborsati anticipatamente a seguito di un rimborso attivato prima della Data di Scadenza Programmata o nel caso in cui si sia verificato un inadempimento rispetto alle Azioni Sottostanti, non vi è alcuna garanzia che i proventi della liquidazione derivanti dalla vendita o dal rimborso delle Azioni Sottostanti siano sufficienti a rimborsare il capitale e gli interessi dovuti sui Certificati.
- **Rischi relativi al Contratto di swap e alla Controparte:** Ai sensi del Contratto di swap, sia la Società che la Controparte hanno il diritto di risolvere l'operazione di swap nella sua interezza in determinate condizioni, tra cui il verificarsi di un evento di inadempimento da parte di una delle due parti, illegalità, questioni di carattere fiscale o normativo. Qualsiasi risoluzione del Contratto di swap comporterà generalmente un corrispondente rimborso della totalità dei Certificati. Al momento di tale rimborso, l'importo pagato ai titolari dei Certificati per rimborsare tali Certificati potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale del titolare dei Certificati in tali Certificati e potrebbe essere pari a zero. Inoltre, i titolari dei Certificati fanno affidamento sul merito creditizio della Controparte rispetto all'adempimento dei suoi obblighi di pagamento ai sensi del Contratto di swap per tali Certificati. L'inadempimento della Controparte può comportare la risoluzione del Contratto di swap e, in tali circostanze, qualsiasi importo dovuto alla Società in seguito a tale risoluzione potrebbe non essere pagato per intero.

#### **D. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO**

**D.1** *A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto?*

L'offerta dei Certificati è subordinata alla loro emissione. Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo compreso tra il 25 luglio 2024 (incluso) e il 21 agosto 2024 (incluso).

**Descrizione della procedura di richiesta:** Le persone interessate ad acquistare i Certificati devono contattare il proprio consulente finanziario. Se un investitore in una giurisdizione diversa dalla Repubblica Italiana desidera acquistare i Certificati, tale investitore deve (a) essere consapevole che le vendite in tale giurisdizione potrebbero non essere consentite; e (b) contattare il proprio consulente finanziario, banca o intermediario mobiliare per ulteriori informazioni.

I Certificati possono essere distribuiti dal Distributore attraverso l'offerta fuori sede per mezzo di agenti collegati, e cioè consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato e integrato (il "Testo Unico della Finanza") dal (e incluso) 25 luglio 2024 al (e incluso) 21 agosto 2024, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata del periodo di offerta o la cancellazione dell'offerta dei Certificati. Il Distributore intende distribuire i Certificati attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza e raccoglierà i moduli di sottoscrizione attraverso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza. Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico dei Servizi Finanziari,

la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti mediante l'offerta fuori sede sono sospese per un periodo di 7 giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale periodo l'investitore può comunicare al Distributore e/o al consulente finanziario il proprio recesso senza il pagamento di alcuna spesa o commissione.

I Certificati possono essere distribuiti dal Distributore anche attraverso tecniche di vendita a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 67-duodecies, comma 4, del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (il "**Codice del Consumo**"). In relazione alla sottoscrizione dei Certificati effettuata mediante tecniche di vendita a distanza, l'investitore qualificabile come consumatore ai sensi del Codice del Consumo ha diritto a un periodo di 14 giorni per recedere dal contratto senza penalità e senza fornire alcuna motivazione. Entro tali termini, gli effetti della sottoscrizione saranno sospesi e l'investitore potrà recedere mediante comunicazione al Distributore senza dover sostenere spese o altri oneri.

**Descrizione delle modalità e della data di pubblicazione dei risultati dell'offerta:** La Società provvederà a far pubblicare i risultati dell'offerta sul sito web <https://dynamiccertificatesandnotesplc.com> alla Data di emissione o in prossimità di essa.

**Piano di distribuzione:** I Certificati sono offerti agli investitori al dettaglio nella Repubblica Italiana.

**Prezzo:** I Certificati saranno offerti a un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale, ossia EUR 1.000 per Certificato.

<b>D.2</b>	<i>Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?</i>
<b>D.2.1</b>	Nome e indirizzo del coordinatore dell'offerta: FincoBank S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza Durante 11, Milano 20131, Italia (codice LEI: 549300L7YCATGO57ZE10) (il " <b>Distributore</b> ") Per quanto a conoscenza della Società, il Distributore è l'unico distributore dei Certificati.
<b>D.3</b>	<i>Perché è redatto il presente prospetto?</i>
<b>D.3.1</b>	<i>Ragioni dell'offerta; utilizzo e importo stimato netto dei proventi</i>

I Certificati sono concepiti per fornire agli investitori un'esposizione alla performance del Fondo senza avere un diritto di proprietà nelle Azioni Sottostanti.

I proventi netti dell'emissione dei Certificati saranno pari a EUR 1.000 che saranno utilizzati dalla Società per acquistare le Azioni Sottostanti e per effettuare un pagamento iniziale alla Controparte ai sensi del Contratto di swap.

Il Distributore ha accettato di acquistare i Certificati dal Dealer al fine di vendere i Certificati come distributore indipendente.

<b>D.2.2</b>	<i>Conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione</i>
<p>J.P. Morgan SE e ciascuna società loro affiliata agiscono o possono agire in svariati ruoli in relazione all'emissione dei Certificati e possono essere soggetti a determinati conflitti di interesse. Esse possono concludere operazioni, compreso l'acquisto dei Certificati, dalle quali possono trarre ricavi e profitti in aggiunta alle commissioni indicate nei vari documenti, senza alcun obbligo di renderne conto. Inoltre, esse possono di volta in volta essere in possesso di determinate informazioni (riservate o meno) e/o opinioni in relazione al Fondo o a qualsiasi Entità di Riferimento, le quali potrebbero, se conosciute da un titolare di Certificati, influenzare le decisioni prese da quest'ultimo in relazione al suo investimento nei Certificati. Ciononostante, nessuno dei suddetti soggetti ha il dovere o l'obbligo di comunicare ad alcuna persona tali informazioni e/o opinioni. J.P. Morgan SE e ciascuna società loro affiliata possono negoziare in nelle Azioni Sottostanti e possono accettare depositi da, effettuare prestiti o estendere credito in altro modo a, e in generale intraprendere qualsiasi tipo di attività bancaria commerciale o di investimento o altre transazioni commerciali con, gli obbligati del Fondo e/o dell'Entità di Riferimento e possono agire in relazione a tali operazioni come se il Contratto di swap e i Certificati non esistessero. Potenziali conflitti di interesse possono sorgere anche tra i titolari dei Certificati e J.P. Morgan SE, nel suo ruolo di Controparte, che agirà nel proprio interesse senza alcun dovere fiduciario nei confronti dei titolari dei Certificati quando eserciterà la propria discrezionalità o prenderà decisioni ai sensi del Contratto di swap.</p>	