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*

Certificati richiamabili in automatico collegati all'Indice EURO STOXX Banks (Price) scadenza nel febbraio 2029 (1,875% cedola a memoria quadrimestrale) (i "**Certificati**"). Codice ISIN: XS2960495732.

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 7 gennaio 2025.

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 "index-linked" in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Certificato saranno legati alla performance dell'Indice di Riferimento. Inoltre, l'importo di rimborso pagabile alla data di scadenza dei Certificati sarà legato alla performance dell'Indice di Riferimento, al tasso EUR-EuroSTR fornito dalla Banca Centrale Europea e volto a riflettere i costi per i prestiti overnight in euro all'ingrosso non garantiti delle banche situate nel mercato interbancario dell'euro ("**€STR**") e al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. Inoltre, qualsiasi importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società in caso di rimborso anticipato dei Certificati, sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. **Gli investitori devono pertanto essere preparati ad essere esposti ai rischi inerenti all'Indice di Riferimento, all'€STR e alle Azioni Sottostanti. Il pagamento di qualsiasi importo a titolo di cedola in qualsiasi Data di Pagamento delle Cedole è variabile e non garantito, e nel peggiore dei casi, può essere pari a zero. Se il valore delle Azioni Sottostanti non dovesse muoversi nella direzione prevista e, alla scadenza, fosse inferiore al valore nominale complessivo dei Certificati, ciò ridurrà l'importo di rimborso finale altrimenti pagabile in relazione ai Certificati. Anche se alla scadenza il valore delle Azioni Sottostanti fosse pari al valore nominale complessivo dei Certificati, l'importo di rimborso finale relativo ai Certificati potrebbe essere inferiore al valore nominale dei Certificati e, nel peggiore dei casi, potrebbe essere pari a zero, se la performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione finale dovesse essere inferiore al Livello di Barriera dell'Importo di Rimborso e/o l'Importo Variabile Maturato in relazione a ciascun Certificato fosse maggiore di zero.**

A.1.6	*Parti dell'operazione*

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, Luxembourg Branch, Vertigo Building – Polaris, 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo, Lussemburgo 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.1	***Chi è l'emittente dei titoli?***
B.1.1	*Domicilio, forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale opera, paese in cui ha sede*
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 è213800K7LEAAOUSOPA15.	
B.1.2	*Attività principali*
La Società è stata costituita come società veicolo allo scopo di emettere certificati, titoli e altre obbligazioni garantiti da attività.	
B.1.3	*Maggiori azionisti*
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 fiduciariamente e con finalità benefiche le Azioni Ordinarie emesse della Società.	
B.1.4	*Identità dei principali amministratori delegati*
Eimir McGrath e Cathriona Nally	
B.1.5	*Identità del revisore legale dei conti*
I revisori della Società sono Forvis Mazars (Ireland) Limited.	
B.2	***Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?***
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.3	***Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?***
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	
C.1	***Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?***
C.1.1	*Tipologia, classe e codice ISIN*
I Certificati sono titoli fund-linked e index-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 XS2960495732.	
C.1.2	*Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata*
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 5 marzo 2025 e la scadenza è prevista per il 19 febbraio 2029 (la "**Data di Scadenza Programmata**"). I Certificati possono essere rimborsati anticipatamente se si verifica un evento di rimborso anticipato.	
C.1.3	*Diritti connessi ai titoli*
Panoramica: I Certificati sono index-linked in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Certificato saranno legati alla performance dell'Indice di Riferimento (come definito di seguito). Inoltre, l'importo di rimborso pagabile alla Data di Scadenza Programmata dei Certificati sarà legato alla performance dell'Indice di Riferimento, al tasso €STR e al valore patrimoniale netto di fino ad EUR 100.000.000 di Azioni di Classe I Acc nel fondo Dynamic Profile Fineco AM Fund IV, un comparto di FAM SERIES UCITS ICAV (il "**Fondo**") con scadenza 12 febbraio 2029 detenute dalla Società (le "**Azioni Sottostanti**"). Inoltre, ciascun importo di rimborso anticipato pagabile dalla Società a seguito di un rimborso anticipato dei Certificati sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. Il rendimento dei Certificati è, quindi, legato alla performance dell'Indice di Riferimento, del tasso €STR e delle Azioni Sottostanti. La Società ha stipulato (i)	

un'operazione di swap con la Controparte, ai sensi della quale (a) la Controparte pagherà alla Società importi pari agli importi a titolo di cedola dovuti ai sensi dei Certificati (che la Società utilizzerà per pagare gli importi delle cedole dovute ai sensi dei Certificati); (b) se l'Importo della Deduzione dal Rimborso (definito di seguito) è superiore a zero, la Società pagherà alla Controparte un importo pari al prodotto tra (x) l'Importo della Deduzione dal Rimborso in relazione a ciascun Certificato e (y) il numero di Certificati in circolazione alla Data di Scadenza Programmata; e (c) la Società pagherà alla Controparte nel giorno in cui il Tasso Variabile (come di seguito definito) è fissato un importo pari al prodotto di (x) l'Importo Variabile Maturato (come di seguito definito) rispetto a ciascun Certificato e (y) il numero di Certificati in circolazione a tale data (il "**Contratto di swap**") 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 5 marzo 2025; "**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 cedole 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:

I Certificati, a meno che non siano stati precedentemente rimborsati o cancellati, saranno rimborsati alla Data di Scadenza Programmata e l'"**Importo di Rimborso**" 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); meno (ii) l'Importo della Deduzione dal Rimborso (se applicabile); meno (iii) l'Importo Variabile Maturato più (iv) 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 Programmata meno il valore nominale complessivo dei Certificati.

Importo di Rimborso Anticipato: L'"**Importo di Rimborso Anticipato**" pagabile ai titolari dei Certificati se i Certificati sono rimborsati prima della loro scadenza dichiarata 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.

Importi delle cedole: I Certificati pagheranno un importo a titolo di cedola in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole determinato dall'Agente di Calcolo in misura pari a, ad ogni Data di Pagamento delle Cedole: (a) se, alla Data di Valutazione immediatamente precedente tale Data di Pagamento delle Cedole, la Performance dell'Indice di Riferimento è pari o maggiore al Livello di Barriera della Cedola, l'Importo della Cedola Specificato in relazione a tale Data di Pagamento delle Cedole; o (b) altrimenti, zero. Nonostante qualsiasi previsione differente, se (a) l'importo a titolo di cedola pagabile in relazione ad una Data di Pagamento delle Cedole (la "**Data Corrente di Pagamento delle Cedole**") è determinato dall'Agente di Calcolo come l'Importo della Cedola Specificato e (b) l'importo a titolo di cedola pagabile in relazione alla Data di Pagamento delle Cedole immediatamente precedente è determinato essere pari a zero, l'importo a titolo di cedola pagabile alla Data Corrente di Pagamento delle Cedole sarà un importo in EUR determinato dall'Agente di Calcolo come pari alla somma di (a) l'Importo della Cedola Specificato pagabile a tale Data Corrente di Pagamento delle Cedole; e (b) l'Importo della Cedola a Memoria rispetto a tale Data Corrente di Pagamento delle Cedole.

Dove: "**Importo Variabile Maturato**" indica un importo maturato su ciascun Certificato per il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, fermo restando un importo minimo pari a zero, calcolato dall'Agente di Calcolo come un importo in EUR pari al prodotto di (i) il Tasso Variabile applicabile al Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, (ii) 1.000 EUR; (iii) la frazione del conteggio dei giorni; "**Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato**" indica il periodo compreso tra (e incluso) il 5 marzo 2025 e (ma escluso) il 12 febbraio 2029; "**Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato**" indica il 100%. "**Livello di Barriera della Cedola**" indica il 70%; "**Data di Pagamento delle Cedole**" indica ogni data che cade cinque giorni lavorativi dopo ogni Data di Valutazione da, e incluso, il 12 maggio 2025 sino a, e incluso, il 12 febbraio 2029; "**Tasso Variabile**" indica il tasso €STR che sarebbe determinato dall'Agente di Calcolo in relazione ad un periodo equivalente nell'ambito di un'operazione di swap secondo i termini di un contratto che incorpora le Definizioni ISDA 2021; "**Indice$_0$**" indica il Livello dell'Indice di Riferimento rispetto all'Indice di Riferimento; "**Indice$_I$**" indica il Livello Iniziale dell'Indice di Riferimento rispetto all'Indice di Riferimento; "**Sponsor dell'Indice**" indica STOXX Ltd o qualsiasi suo successore; "**Livello Iniziale dell'Indice di Riferimento**" indica, in relazione all'Indice di Riferimento, il Livello di Chiusura Sottostante dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale come determinato dall'Agente di Calcolo; "**Data di Valutazione Iniziale**" indica il 5 marzo 2025; "**Importo della Cedola a Memoria**" indica, in relazione a qualsiasi Data Corrente di Pagamento delle Cedole, l'aggregato di tutti gli importi delle cedole che sarebbero stati pagabili in relazione a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo della Cedola a Memoria se la Performance dell'Indice di Riferimento fosse stata maggiore o uguale al Livello di Barriera della Cedola in ciascuna Data di Valutazione rilevante corrispondente a tale Data di Pagamento dell'Importo della Cedola a Memoria; "**Data di Pagamento dell'Importo della Cedola a Memoria**" indica, in relazione a qualsiasi Data Corrente di Pagamento delle Cedole, (a) ciascuna Data di Pagamento della Cedola a partire da, ma escludendo, la più recente Data di Pagamento della Cedola per la quale l'importo della cedola è stato determinato essere l'Importo Cedolare Specificato fino a, ma escludendo, tale Data Corrente di Pagamento della Cedola o (b) nel caso in cui l'importo della cedola sia stato determinato come pari a zero in relazione a ciascuna Data di Pagamento della Cedola dalla Data di Emissione fino a, ma escludendo, tale Data Corrente di Pagamento della Cedola, ciascuna di tali Date di Pagamento della Cedola; "**Livello di Barriera dell'Importo di Rimborso**" indica il 70%; "**Importo della Deduzione dal Rimborso**" indica: (i) se la Performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Finale è inferiore al Livello di Barriera dell'Importo di Rimborso, un importo pari al prodotto tra (a) EUR 1.000 e (b) il maggiore tra (i) zero e (ii) il 100% meno la Performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Finale, (ii) altrimenti, zero; "**Indice di Riferimento**" indica l'Indice EURO STOXX Banks (Price) pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e reso disponibile, a scopo puramente informativo, alla pagina Bloomberg SX7E <Index>; "**Livello dell'Indice di Riferimento**" indica, in relazione all'Indice di Riferimento e a una Data di Valutazione, il Livello di Chiusura Sottostante dell'Indice di Riferimento a tale Data di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo; "**Performance dell'Indice di Riferimento**" indica il valore determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula: $\left[\frac{Index_O}{Index_I}\right]$; "**Importo della Cedola Specificato**" indica in relazione ad ogni Data di Pagamento della Cedola, EUR 18,75; "**Data di Negoziazione**" indica il 17 3 marzo 2025; "**Livello di Chiusura Sottostante**" indica, in relazione all'Indice di Riferimento e ad un giorno, a seconda dei casi, il livello ufficiale di chiusura dell'Indice di Riferimento in tale giorno, come visualizzato sulla pagina elettronica applicabile; "**Data di Valutazione**" indica ciascuna delle date del 12 maggio 2025, 12 agosto 2025, 12 novembre 2025, 12 febbraio 2026, 12 maggio 2026, 12 agosto 2026, 12 novembre 2026, 12 febbraio 2027, 12 maggio 2027, 12 agosto 2027, 12 novembre 2027, 14 febbraio 2028, 12 maggio 2028, 14 agosto 2028, 13 novembre 2028 e 12 febbraio 2029.

Giornata interrotta: se una Data di Valutazione è una giornata interrotta per l'Indice di Riferimento, la Data di Valutazione sarà la prima tra: (a) il primo giorno immediatamente successivo a tale Data di Valutazione che sia un giorno di negoziazione programmato e non una giornata interrotta per l'Indice di Riferimento; e (b) il giorno di negoziazione programmato che sia un numero determinato di giorni di negoziazione programmati successivi alla Data di Valutazione originale. Se la nuova Data di Valutazione per l'Indice di Riferimento dovesse cadere dopo il secondo giorno di negoziazione programmato per l'Indice di Riferimento prima della data in cui è previsto un pagamento rilevante ai sensi dei Certificati, tale Data di Valutazione sarà considerata la Data di Valutazione Cut-off nonostante tale data sia una giornata interrotta per l'Indice di Riferimento e l'Agente di Calcolo determinerà il livello dell'Indice di Riferimento in tale Data di Valutazione Cut-off. Se la Data di Valutazione è una data interrotta per l'Indice di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Livello di Chiusura Sottostante dell'Indice di Riferimento utilizzando l'ultima formula effettiva e il metodo di calcolo del livello dell'Indice di Riferimento prima del verificarsi della prima giornata interrotta.

Eventi di Inadempimento ed 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 contratto di licenza relativo all'Indice di Riferimento stipulato tra la Società e lo Sponsor dell'Indice alla, o prima della, Data di Emissione sia risolto prima della Data di Scadenza Programmata; (iv) la determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che la Performance dell'Indice di Riferimento sia maggiore o uguale al Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato in relazione a una Data di Valutazione che cade nel periodo compreso tra il 12 febbraio 2026 (incluso) e il 13 novembre 2028 (incluso); (v) 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; (vi) 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; (vii) 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; (viii) il verificarsi di alcuni eventi relativi all'Indice di Riferimento, tra cui: (a) la determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a seguito del verificarsi di un evento di rettifica rispetto all'Indice di Riferimento, non è possibile effettuare ragionevolmente alcuna rettifica o sostituzione per tenere conto dell'effetto di tale evento di rettifica, (b) la possibilità che la Società o la Controparte e qualsiasi altra parte che stipuli un accordo per la copertura del, o che intenda coprire il, Contratto di Swap, secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo, diventino, o vi sia una sostanziale probabilità che diventino, soggetti a qualsiasi obbligo di ritenuta o di rendicontazione ai sensi della sezione 871(m) dell'U. S. Internal Revenue Code del 1986, con riferimento ai Certificati, al Contratto di Swap e ciascuna posizione di copertura in relazione al Contratto di Swap, (c) il verificarsi di un evento di interruzione anticipata della copertura che includa modifiche normative che incidano sulla definizione di "copertura in buona fede" come tale termine è utilizzato nelle regole della Commodity Futures Trading Commission degli Stati Uniti (le "**Regole CFTC**") o che ritirino o limitino qualsiasi "esenzione dalla copertura" precedentemente concessa ai sensi dello U. S. Commodity Exchange Act del 1936, come modificato (il "**CEA**") o l'aumento del costo dell'adempimento delle obbligazioni della Società in relazione ai Certificati, delle obbligazioni della Controparte in relazione al Contratto di Swap o del costo della Controparte per coprire il proprio rischio di prezzo per adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi del Contratto di Swap e (d) la cessazione permanente dell'Indice di Riferimento da parte dello Sponsor dell'Indice, a cui non subentra un indice sostitutivo; (ix) la determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a seguito del verificarsi di determinati eventi in relazione a €STR, tra cui (A) la cessazione permanente o indefinita di €STR, (B) la perdita della necessaria autorizzazione da parte dell'amministratore di €STR, che renda illegale per una o più persone l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Certificati, dell'Operazione Swap e/o di qualsiasi operazione di copertura eseguita dalla Controparte, (C) la sostituzione di €STR con un tasso privo di rischio (o quasi privo di rischio) a una data specificata in relazione alle operazioni in derivati over-the-counter, (D) una dichiarazione pubblica da parte dell'autorità di vigilanza dell'amministratore di €STR in cui si annuncia che €STR non è più, o che a partire da una data futura specificata non sarà più, rappresentativo della realtà economica e di mercato sottostante che €STR intende misurare e che la sua rappresentatività non sarà ripristinata, e tale dichiarazione viene fatta nella consapevolezza che si innescheranno determinati rimedi contrattuali di "*fallback*" (ripiego) attivati da annunci di pre-cessazione da parte di tale autorità di vigilanza o (E) una modifica sostanziale o una prevista modifica sostanziale della definizione, metodologia o formula per l'€STR, o altri mezzi di calcolo dell'€STR (ciascuno di tali eventi, un "**Evento del Tasso di Riferimento**"), sarebbe illegale, in qualsiasi momento, ai sensi di qualsiasi legge o regolamento applicabile, applicare un tasso di riferimento alternativo (rettificato da uno spread di aggiustamento) insieme a qualsiasi modifica conseguente per tenere conto dell'effetto della sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) e/o per preservare il più possibile l'equivalenza economica dei Certificati prima e dopo la sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) o se lo spread di aggiustamento sia o sarebbe un tasso di interesse, benchmark, indice o altra fonte di prezzo la cui produzione, pubblicazione, metodologia o governance sottoporrebbe l'Agente di Calcolo, la Controparte o la Società a obblighi normativi aggiuntivi rilevanti.

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 delle cedole 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 del CEA e delle 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 , i Titolari dei Certificati avranno diritto a ricevere l'Importo di Rimborso Anticipato, in base alle disposizioni di ricorso limitato.
- ***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) meno (ii) se la Performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Finale è inferiore al Livello di Barriera dell'Importo di Rimborso, un importo soggetto a un minimo di zero, pari al prodotto tra (A) l'importo principale di tale Certificato e (B) una percentuale pari al 100% meno la Performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione finale o altrimenti, zero (tale deduzione, l'"**Importo della Deduzione dal Rimborso**"); meno (iii) un importo maturato su ciascun Certificato per il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, fermo restando un importo minimo di zero, calcolato dall'Agente di Calcolo come un importo in EUR pari al prodotto di (i) il Tasso Variabile applicabile al Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, (ii) 1.000 EUR; e (iii) la frazione del conteggio dei giorni (tale importo, l'"**Importo Variabile Maturato**"); più (iv) 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 Programmata meno il valore nominale complessivo dei Certificati. L'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Certificato include la deduzione dell'Importo della Deduzione dal Rimborso, che sarà un importo maggiore di zero nel caso in cui si sia verificato un calo del livello dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione finale tale che la Performance dell'Indice di Riferimento sia inferiore al Livello di Barriera dell'Importo di Rimborso, risultando in un importo inferiore di rimborso finale. Tale Importo della Deduzione dal Rimborso sarà maggiore nel caso in cui il calo del livello dell'Indice di Riferimento sia più elevato e, nel peggiore dei casi, pari all'importo a titolo di capitale di tale Certificato. Inoltre, l'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Certificato includerà una deduzione per l'Importo Variabile Maturato, che sarà legato al tasso €STR durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. L'Importo Variabile Maturato sarà maggiore se il tasso €STR aumenta durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato e minore se il tasso €STR diminuisce durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. **Se il valore dell'Indice di Riferimento non si muove nella direzione prevista e alla Data di Valutazione finale la Performance dell'Indice di Riferimento è inferiore al Livello Barriera dell'Importo di Rimborso, i Certificati**

renderanno meno dell'importo investito e, nel peggiore dei casi, gli investitori possono perdere fino all'intero valore del loro investimento.

Anche se la Performance dell'Indice di Riferimento è superiore al Livello Barriera dell'Importo di Rimborso alla data di Valutazione finale, l'importo di rimborso finale in relazione ai Certificati potrebbe essere un importo inferiore al valore nominale dei Certificati se l'Importo Variabile Maturato è maggiore di zero. Se il valore delle Azioni Sottostanti non si muove nella direzione prevista e alla scadenza è inferiore al valore nominale dei Certificati, ciò ridurrà l'importo di rimborso finale altrimenti pagabile in relazione ai Certificati. Anche se il valore delle Azioni Sottostanti fosse pari al valore nominale dei Certificati alla scadenza, l'importo di rimborso finale in relazione ai Certificati può essere un importo inferiore al valore nominale dei Certificati se la Performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Finale è inferiore al Livello Barriera dell'Importo di Rimborso e/o l'Importo Variabile Maturato in relazione a ciascun Certificato è maggiore di zero. Gli investitori devono pertanto essere preparati ad essere esposti ai rischi inerenti all'Indice di Riferimento, €STR e alle Azioni Sottostanti. Se il valore dell'Indice di Riferimento, €STR o 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. 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.

- ***Il pagamento delle cedole, l'importo del rimborso finale e il valore dei Certificati sono legati all'Indice di Riferimento***: La performance dell'Indice di Riferimento può essere imprevedibile, influenzata da un'ampia gamma di fattori, tra cui i livelli di interesse e di prezzo sui mercati dei capitali, l'andamento delle valute e i fattori politici, nonché fattori specifici delle società. La performance passata dell'Indice di Riferimento non è indicativa della performance futura. Sebbene il rendimento dei Certificati sia legato alla performance dell'Indice di Riferimento, qualsiasi variazione potrebbe non essere comparabile o proporzionale alla variazione di valore dell'Indice di Riferimento.
- **L'importo di rimborso finale e il valore dei Certificati sono legati all'€STR**: l'€STR è un tasso retrospettivo, pertanto l'Importo Variabile Maturato non sarà noto fino alla fine del Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. I potenziali investitori dovrebbero comprendere (i) quali *fallback* potrebbero essere applicati al posto di €STR (se esistenti), (ii) quando tali *fallback* saranno attivati e (iii) quali diritti di modifica (se ve ne siano) esistono ai sensi dei termini dei Certificati o del Contratto di Swap. A seguito del verificarsi di un Evento di Tasso di Riferimento, l'Agente di Calcolo può, senza ottenere il consenso dei titolari dei Certificati, applicare un tasso di riferimento alternativo (rettificato da uno spread di aggiustamento) insieme a qualsiasi modifica conseguente per tenere conto dell'effetto della sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento) e/o per preservare il più possibile l'equivalenza economica dei Certificati prima e dopo la sostituzione dell'€STR con un tasso di riferimento alternativo (rettificato dallo spread di aggiustamento). Se le modalità di calcolo dell'€STR vengono modificate, tale modifica può comportare un aumento dell'Importo Variabile Maturato, che a sua volta comporterà una maggiore deduzione dall'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Certificato rispetto a quanto sarebbe altrimenti avvenuto.
- ***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) il valore e la volatilità dell'Indice di Riferimento a cui sono legati i pagamenti delle cedole ai sensi dei Certificati, (iii) l'andamento del tasso €STR durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato, (iv) la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio, (v) il tempo rimanente alla data di scadenza e (vi) 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.
- ***Il pagamento delle cedole è subordinato alla performance dell'Indice di Riferimento***: Il pagamento delle cedole da parte della Società in relazione a qualsiasi Data di Pagamento delle Cedole è condizionato all'andamento dell'Indice di Riferimento. Se la Performance dell'Indice di Riferimento, determinata dividendo il livello di chiusura dell'Indice di Riferimento alla relativa Data di Valutazione per il livello iniziale dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale, è inferiore al Livello di Barriera della Cedola, gli investitori non riceveranno alcun pagamento delle cedole in relazione a tale Data di Pagamento delle Cedole a meno che e fino a quando non si verifichi una Data di Valutazione in cui la Performance dell'Indice di Riferimento sia maggiore o uguale al Livello di Barriera della Cedola. Se si verifica tale Data di Valutazione, l'importo a titolo di cedola pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva sarà un importo in EUR determinato dall'Agente per il Calcolo pari alla somma di (i) l'Importo della Cedola Specificato rispetto a tale Data di Pagamento della Cedola e (ii) l'Importo della Cedola a Memoria rispetto a tale Data di Pagamento della Cedola. Agli investitori nei Certificati non sarà corrisposto alcun interesse aggiuntivo o altra indennità per tali potenziali pagamenti differiti di cedole ed è possibile che la performance dell'Indice di

Riferimento non sia mai superiore o uguale al Livello di Barriera della Cedola in qualsiasi Data di Valutazione, nel qual caso gli investitori non riceveranno alcun importo a titolo di cedola per tutta la durata dei Certificati. **Pertanto, il pagamento di qualsiasi importo a titolo di cedola in relazione a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola è variabile e non garantito e, nel peggiore dei casi, potrebbe essere pari a zero.**

- ***L'Agente di Calcolo ha il potere discrezionale di apportare modifiche alle condizioni dei Certificati senza il consenso dei Titolari dei Certificati a seguito del verificarsi di un evento di rettifica***: L'Agente di Calcolo ha il potere discrezionale di apportare modifiche ai termini dei Certificati senza il consenso dei Titolari dei Certificati in risposta a determinati eventi di rettifica che riguardano l'Indice di Riferimento (come sopra descritto), che possono avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento 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 importi a titolo di cedola dovuti sui Certificati.
- ***Rischi relativi al Contratto Swap e alla Controparte:*** Ai sensi del Contratto di swap, sia la Società che la Controparte hanno il diritto di risolvere il Contratto 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 23 gennaio 2025 (incluso) e il 21 febbraio 2025 (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) 23 gennaio 2025 al (e incluso) 21 febbraio 2025, 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 della Finanza, 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.

D.2	*Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione***?**
D.2.1	Nome e indirizzo del coordinatore dell'offerta: FinecoBank S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Piazza Durante 11, Milano 20131, Italia (codice LEI: 549300L7YCATGO57ZE10) (il "**Distributore**") Per quanto a conoscenza della Società, il Distributore è l'unico distributore dei Certificati.
D.3	*Perché è redatto il presente prospetto?*
D.3.1	*Ragioni dell'offerta; utilizzo e importo stimato netto dei proventi*
I Certificati sono concepiti per fornire agli investitori un'esposizione alla performance dell'Indice di Riferimento e del Fondo senza avere un diritto di proprietà nell'Indice di Riferimento e/o 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. Il Distributore ha accettato di acquistare i Certificati dal Dealer al fine di vendere i Certificati come distributore indipendente.	
D.2.2	*Conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione*
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 (i) Fondo o (ii) a qualsiasi Indice 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 ciascun Indice di Riferimento o 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 dell'Indice di Riferimento o del Fondo 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.	