

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 Titoli e deve essere letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Titoli. I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto di Base.

A. INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

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

Serie 10 di fino a 100.000.000 EUR di Certificati richiamabili in automatico collegati all'Indice EURO STOXX Banks (Price) scadenza nel febbraio 2029 (0,543% cedola a memoria mensile) (i "Titoli"). Codice ISIN: XS3045382440.

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 di Base

Il Prospetto di Base 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 di Base

Il Prospetto di Base è stato approvato il [●] aprile 2025.

A.1.5 Avvertenze

Si avverte espressamente che:

- (i) la Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base (il "Prospetto di Base");
- (ii) qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base 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 di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base 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 di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. I Titoli sono "index-linked" in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Titolo saranno legati alla performance dell'Indice di Riferimento. Inoltre, l'importo di rimborso pagabile alla data di scadenza dei Titoli 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 Titoli, 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 Titoli, ciò ridurrebbe l'importo di rimborso finale altrimenti pagabile in relazione ai Titoli. Anche se alla scadenza il valore delle Azioni Sottostanti fosse pari al valore nominale complessivo dei Titoli, l'importo di rimborso finale relativo ai Titoli potrebbe essere inferiore al valore nominale dei Titoli e, nel peggiore dei casi, potrebbe essere pari a zero, se la performance dell'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione della Cedola finale dovesse essere inferiore al Livello di Barriera del Rimborso e/o l'Importo Variabile Maturato Aggregato 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

<p>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. Dealer e Controparte: J.P. Morgan SE, TaunusTurm, Taunustor 1, 60310 Francoforte sul Meno, Germania. Arranger: J.P. Morgan Securities plc, 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, Regno Unito.</p>	
B. INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE	
B.1	Chi è l'emittente dei titoli?
B.1.1	<i>Domicilio, forma giuridica, codice LEI, ordinamento in base al quale opera, paese in cui ha sede</i>
<p>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.</p>	
B.1.2	<i>Attività principali</i>
<p>La Società è stata costituita come società veicolo il cui unico oggetto sociale è la raccolta di fondi mediante l'emissione di Titoli allo scopo di acquistare beni e sottoscrivere derivati e altri contratti.</p>	
B.1.3	<i>Maggiori azionisti</i>
<p>Il capitale sociale della Società è di euro 1.000.000, suddiviso in n. 1.000.000 azioni ordinarie da 1,00 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.</p>	
B.1.4	<i>Identità dei principali amministratori delegati</i>
<p>Eimir McGrath e Stephen McCormack</p>	
B.1.5	<i>Identità del revisore legale dei conti</i>
<p>I revisori della Società sono Forvis Mazars (Ireland) Limited.</p>	
B.2	Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?
<p>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.</p>	
B.3	Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?
<p>La Società è una società veicolo che non dispone di attività diverse dal capitale sociale versato e dalle attività poste a garanzia dei Titoli.</p>	
C. INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI	
C.1	Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?
C.1.1	<i>Tipologia, classe e codice ISIN</i>
<p>I Titoli sono titoli collegati ad indici di riferimento, collegati alle Azioni del Fondo Sottostante (come definito di seguito) detenute dalla Società. I Titoli 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 Titoli è XS3045382440.</p>	
C.1.2	<i>Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata</i>
<p>I Titoli sono denominati in euro ("EUR"). Il valore nominale unitario dei Titoli è EUR 1.000. Il valore nominale complessivo dei Titoli è fino ad EUR 100.000.000 e il prezzo di emissione per ogni Titolo è pari al 100 per cento del relativo valore nominale, ossia EUR 1.000 per Titolo. I Titoli sono emessi il 23 maggio 2025 e la scadenza è prevista per il 19 febbraio 2029 (la "Data di Scadenza Programmata"). I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifica un evento di rimborso anticipato.</p>	
C.1.3	<i>Diritti connessi ai titoli</i>
<p><u>Panoramica:</u> I Titoli sono titoli collegati ad indici di riferimento in quanto gli importi delle cedole pagabili in relazione a ciascun Titolo saranno legati alla performance dell'Indice di Riferimento (come definito di seguito). Inoltre, l'importo di rimborso pagabile alla Data di Scadenza Programmata dei Titoli 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 A 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 Titoli sarà legato al valore patrimoniale netto delle Azioni Sottostanti. Il rendimento dei</p>	

Titoli 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 Titoli (che la Società utilizzerà per pagare gli importi delle cedole dovute ai sensi dei Titoli); (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 Titolo e (y) il numero di Titoli 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 Aggregato (come di seguito definito) rispetto a ciascun Titolo e (y) il numero di Titoli 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 Titoli sono obbligazioni garantite della Società e hanno pari rango senza alcun trattamento preferenziale tra loro. I Titoli 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 Titoli. A seguito dell'escussione della garanzia, i crediti dei titolari dei Titoli 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 Titoli 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 Titoli stipulato tra la Società, il Fiduciario e il Depositario; "**Data di Emissione**" indica il 23 maggio 2025; "**Passività Garantite**" indica, in relazione ai Titoli, le obbligazioni della Società ai sensi (i) dei Titoli, (ii) del Trust Deed, ossia le obbligazioni verso il Fiduciario in relazione ai Titoli, 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 Titoli, 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 di 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 Titoli datato alla Data di Emissione o circa.

Priorità dei crediti: In caso di rimborso anticipato dei Titoli, 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 Titoli saranno soddisfatti prima dei crediti dei titolari dei Titoli. Gli importi aventi la precedenza su quelli dei titolari dei Titoli 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 Titoli. Poiché vi sono altri crediti aventi priorità rispetto a quelli dei titolari dei Titoli, ciò significa che la Società potrebbe non disporre di liquidità sufficiente per far fronte ai propri obblighi nei confronti dei titolari dei Titoli (in parte o per intero).

Importo di Rimborso:

I Titoli, 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 Titolo 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 Titolo); meno (ii) l'Importo della Deduzione dal Rimborso (se applicabile); meno (iii) l'Importo Variabile Maturato Aggregato più (iv) fermo restando un importo minimo pari a zero, la quota proporzionale di tale Titolo 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 Titoli.

Importo di Rimborso Anticipato: L'"**Importo di Rimborso Anticipato**" pagabile ai titolari dei Titoli se i Titoli 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 Titoli 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 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 Titoli e meno (v) ogni pagamento dovuto dalla Società a qualsiasi altra Parte Garantita che abbia priorità rispetto ai crediti dei titolari dei Titoli.

Importi delle cedole: I Titoli 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: (i) se, alla Data di Valutazione della Cedola immediatamente precedente tale Data di Pagamento delle Cedole, la Performance Rilevante è pari o maggiore al Livello di Barriera della Cedola, la somma di (a) l'Importo della Cedola Specificato a tale Data di Pagamento delle Cedole e (b) l'Importo Specificato della Cedola a Memoria rispetto a tale Data di Pagamento delle Cedole; o (ii) altrimenti, zero.

Dove: "**Importo Variabile Maturato Aggregato**" indica un importo maturato su ciascun Titolo 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, come rettificato aggiungendo il valore assoluto dello Spread; (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 23 maggio 2025 e (ma escluso) il 12 febbraio 2029; "**Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati**" indica, in relazione ad una Data di Pagamento della Cedola, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo rispetto a ciascun Titolo come pari all'importo aggregato di tutti gli Importi della Cedola Specificati (se presenti) pagati in relazione a tutte le Date di Pagamento della Cedola (se presenti) precedenti tale Data di Pagamento della Cedola per ciascun Titolo, fermo restando che, se non ci sono Date di Pagamento della Cedola precedenti e/o non è stato pagato alcun Importo della Cedola Specificato prima di tale Data di Pagamento della Cedola, allora l'Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati per tale Data di Pagamento della Cedola sarà pari a zero; "**Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento**" indica in qualsiasi giorno in relazione all'Indice di Riferimento, il livello di chiusura ufficiale dell'Indice di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo; "**Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato**" indica il 100%. "**Data di Valutazione del Potenziale Rimborso Anticipato**" indica ciascuna delle Date di Valutazione della Cedola fissate il 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 e 13 novembre 2028. "**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 della Cedola da, e incluso, il 12 giugno 2025 sino a, e incluso, il 12 febbraio 2029; "**Data di Valutazione della Cedola**" indica ciascuna delle seguenti date: 12 giugno 2025, 14 luglio 2025, 12 agosto 2025, 12 settembre 2025, 13 ottobre 2025, 12 novembre 2025, 12 dicembre 2025, 12 gennaio 2026, 12 febbraio 2026, 12 marzo 2026, 13 aprile 2026, 12 maggio 2026, 12 giugno 2026, 13 luglio 2026, 12 agosto 2026, 14 settembre 2026, 12 ottobre 2026, 12 novembre 2026, 14 dicembre 2026, 12 gennaio 2027, 12 febbraio 2027, 12 marzo 2027, 12 aprile 2027, 12 maggio 2027, 14 giugno 2027, 12 luglio 2027, 12 agosto 2027, 13 settembre 2027, 12 ottobre 2027, 12 novembre 2027, 13 dicembre 2027, 12 gennaio 2028, 14 febbraio 2028, 13 marzo 2028, 12 aprile 2028, 12 maggio 2028, 12 giugno 2028, 12 luglio 2028, 14 agosto 2028, 12 settembre 2028, 12 ottobre 2028, 13 novembre 2028, 12 dicembre 2028, 12 gennaio 2029 e 12 febbraio 2029; "**DownStrike**" significa 100%; "**Performance Rilevante Finale**" indica il valore determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula $\frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$; "**Valore Finale**" indica il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto all'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione della Cedola finale, come determinato dall'Agente di Calcolo; "**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; "**Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento Iniziale**" indica il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto all'Indice di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo; "**Data di Valutazione Iniziale**" indica il 23 maggio 2025; "**Valore Iniziale**" indica il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento Iniziale rispetto all'Indice di Riferimento; "**Sponsor dell'Indice**" indica STOXX Ltd o qualsiasi suo successore; "**Livello di Barriera del Rimborso**" indica il 70%; "**Importo della Deduzione dal Rimborso**" indica: (i) se la Performance Rilevante Finale alla Data di Valutazione della Cedola finale è inferiore al Livello di Barriera del Rimborso, un importo pari al prodotto tra (a) EUR 1.000 e (b) il maggiore tra (i) zero e (ii) il DownStrike meno la Performance Rilevante Finale alla Data di Valutazione della Cedola 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>; "**Performance Rilevante**" indica il valore determinato dall'Agente di Calcolo in conformità alla seguente formula: $\frac{\text{Valore}}{\text{Valore Iniziale}}$; "**Importo della Cedola Specificato**" indica in relazione ad ogni Data di Pagamento della Cedola, EUR 5,43; "**Importo della Cedola a Memoria Specificato**" indica, in relazione a una Data di Pagamento della Cedola, un importo determinato dall'Agente di calcolo in base alla seguente formula: $\text{Somma dei Precedenti Importi della Cedola Specificati} - \text{Aggregato dei Precedenti Importi della Cedola Specificati}$; "**Spread**" indica lo 0,30% annuo in più; "**Somma dei Precedenti Importi della Cedola Specificati**" indica, in relazione a una Data di Pagamento della Cedola (la "**Data di Pagamento della Cedola Rilevante**"), un importo determinato dall'Agente di Calcolo come pari al totale di tutti gli Importi della Cedola Specificati in relazione a ciascuna Data di Pagamento della Cedola precedente alla Data di Pagamento della Cedola Rilevante, indipendentemente dal fatto che siano stati effettivamente pagati; "**Data di Negoziazione**" indica il 19 maggio 2025; "**Data di Valutazione**" indica la Data di Valutazione Iniziale e ciascuna Data di Valutazione della Cedola; "**Valore**" indica, in relazione all'Indice di Riferimento e a qualsiasi data considerata, il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento rispetto all'Indice di Riferimento in tale data considerata, come determinato dall'Agente di Calcolo.

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 prima della data in cui è previsto un pagamento rilevante ai sensi dei Titoli, tale Data di Valutazione sarà considerata la Data di Valutazione di riserva 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 di riserva. Se la Data di Valutazione non è una data di negoziazione programmata o è una data interrotta per l'Indice di Riferimento, l'Agente di Calcolo determinerà il Livello di Chiusura dell'Indice di Riferimento utilizzando l'ultima formula effettiva e il metodo di calcolo del livello dell'Indice di Riferimento prima del verificarsi del primo giorno che non è un giorno di negoziazione programmato o una giornata interrotta.

Eventi di Inadempimento ed Eventi di Rimborso anticipato: I Titoli 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 Titoli; (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 Rilevante sia maggiore o uguale al Potenziale Esercizio del Rimborso Anticipato in relazione a una Data di Valutazione del Potenziale Rimborso Anticipato; (v) il verificarsi di un evento di inadempimento rispetto ai Titoli, 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 Titoli, 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 Titoli è inferiore a, o uguale a, 30 per cento del valore nominale complessivo dei Titoli; (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) una determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a seguito (w) della cessazione permanente dell'Indice di Riferimento da parte dello Sponsor dell'Indice, a cui non subentra un indice sostitutivo o (x) del mancato calcolo e pubblicazione, da parte dello Sponsor dell'Indice di Riferimento o di qualsiasi suo successore rispetto all'Indice di Riferimento, in una qualsiasi data considerata, del livello ufficiale dell'Indice di Riferimento, come determinato dall'Agente di Calcolo, o (y) dell'effettuazione o dell'annuncio, da parte dello Sponsor dell'Indice di Riferimento o qualsiasi suo successore, in una qualsiasi data considerata, di una modifica sostanziale nella formula o nel metodo di calcolo dell'Indice di Riferimento, o che modifichi sostanzialmente tale Indice di Riferimento in altro modo (ad eccezione delle modifiche previste nella relativa formula o metodo per poter mantenere tale Indice di Riferimento in caso di modifiche ai componenti, capitalizzazione e/o altri eventi di routine), o (z) della perdita della necessaria autorizzazione da parte dell'amministratore dell'Indice di Riferimento o dello Sponsor dell'Indice di riferimento, rendendo illegale per una o più persone adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Titoli, del Contratto di Swap e/o di qualsiasi operazione di copertura stipulata dalla Controparte (ciascuno di tali eventi, un "**Evento di Adeguamento dell'Indice di Riferimento**"), nessun adeguamento dei termini dei Titoli può condurre ad un risultato commercialmente ragionevole, (b) una determinazione da parte dell'Agente di Calcolo che, a causa di (x) l'adozione o qualsiasi modifica di qualsiasi legge o regolamento applicabile (inclusa, senza limitazioni, qualsiasi legge fiscale), o (y) l'adozione, o qualsiasi modifica nell'interpretazione fornita da qualsiasi corte, tribunale o autorità di regolamentazione competente, di una qualsiasi legge o regolamento applicabile (inclusa qualsiasi azione intrapresa da un'autorità fiscale), tale per cui è diventato illegale, o diventerà illegale entro i successivi 15 giorni di calendario sino alla data di scadenza dei Titoli o prima di essa, per la Società detenere, acquisire o disporre dei componenti dell'Indice, e che nessun adeguamento dei termini dei Titoli può condurre ad un risultato commercialmente ragionevole; (c) il verificarsi di un evento in cui (x) è o sarebbe illegale in qualsiasi momento ai sensi di qualsiasi legge o regolamento applicabile o (y) violerebbe qualsiasi requisito di licenza applicabile, in ogni caso per l'Agente di Calcolo, determinare il livello dell'Indice di Riferimento o prendere qualsiasi altra decisione in relazione ai Titoli che sarebbe altrimenti obbligato a prendere (anche nel caso in cui sarebbe illegale o violerebbe tali requisiti di licenza se una decisione dovesse essere presa in quel momento) o; (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 Titoli, del Contratto di 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 Titoli 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 Titoli e le altre parti dell'operazione, compresa la Controparte, potranno rivalersi sui Beni Vincolati per i Titoli. I Beni Vincolati includono le Azioni Sottostanti e i diritti della Società ai sensi del Contratto di swap. I titolari dei Titoli e le altre parti dell'operazione potranno rivalersi *solo* sui Beni Vincolati rispetto ai Titoli e non su altri beni della Società. I crediti dei titolari dei Titoli (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 Titoli 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 Titoli. Se dopo il pagamento di tali somme non residuano Beni Vincolati, i titolari dei Titoli non saranno pagati.

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

Legge applicabile: I Titoli saranno disciplinati dalla legge inglese.

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

I Titoli 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 Titoli che siano scambiati su un sistema di compensazione saranno trasferiti in conformità alle procedure e ai regolamenti di tale sistema di compensazione. I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni alla vendita dei Titoli in determinate giurisdizioni. Gli investitori devono tenere presente che i Titoli 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 U.S. Commodity Exchange Act del 1936 e delle Regole della Commodity Futures Trading Commission di seguito, 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 Titoli deve essere effettuata in una transazione "offshore" esente dai requisiti di registrazione del Securities Act, ai sensi della Regulation S ("**Regulation S**"). I Titoli 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 presenterà domanda per far sì che i Titoli siano quotati e ammessi alla negoziazione sul mercato SeDex di Borsa Italiana, entro 2 giorni dalla Data di Emissione.

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

- **Rivalsa limitata (limited recourse), non petizione e rischi correlati:** i titolari dei Titoli e le altre parti dell'operazione avranno diritto di rivalsa solo sui Beni Vincolati rispetto ai Titoli e non su altri beni della Società. Se, a seguito del completo realizzo dei Beni Vincolati rispetto ai Titoli, residuano crediti non pagati, tali crediti saranno estinti e nessun importo sarà dovuto dalla Società in relazione ad essi.
- **Rimborso anticipato dei Titoli:** I Titoli possono essere rimborsati prima della loro data di scadenza prevista 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.
- **Rischi relativi all'essere Titoli collegati all'Indice di Riferimento:**
 - La performance passata dell'Indice di Riferimento non è indicativa della performance futura o della gamma, delle tendenze o delle fluttuazioni del livello, del prezzo o di altri valori di tale Indice di Riferimento che potrebbero verificarsi in futuro, e la performance può essere soggetta a cambiamenti imprevedibili nel tempo. L'Indice di Riferimento può

avere una performance diversa da quella storica e l'investitore potrebbe non realizzare i rendimenti che si aspetta di ricevere dall'investimento nei Titoli.

- Gli investitori non avranno alcun diritto legale di proprietà o di titolarità effettiva sull'Indice di Riferimento, né alcuna pretesa nei confronti dello Sponsor dell'Indice o di qualsiasi altra terza parte in relazione all'Indice di Riferimento; tali parti non hanno alcun obbligo di agire nell'interesse degli investitori.
- Il valore di mercato e il rendimento dei Titoli dipendono dall'andamento dell'Indice di Riferimento e dei suoi componenti e da altri fattori macroeconomici. Lo Sponsor dell'Indice può essere soggetto a modifiche normative riguardanti la pubblicazione e l'uso dell'Indice di Riferimento durante la vita dei Titoli, che possono avere un impatto negativo sulla performance dell'Indice di Riferimento. L'Agente di Calcolo può adeguare i termini dei Titoli in relazione all'Indice di Riferimento in determinate circostanze, incluso il verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice di Riferimento, e tali aggiustamenti possono influire sul valore e sul rendimento dei Titoli e possono persino comportare il rimborso anticipato dei Titoli (il cui importo di rimborso anticipato può essere inferiore all'importo dell'investimento iniziale o pari a zero).

• **Rischi relativi al calcolo degli interessi o degli importi di rimborso ai sensi dei Titoli:**

- **Rischio che i Titoli includono la deduzione dell'importo della Deduzione dal Rimborso:** L'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Titolo 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 della Cedola finale tale che la Performance Rilevante Finale sia inferiore al Livello di Barriera del 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 Titolo, il che significa che gli investitori potrebbero perdere l'intero investimento iniziale. Inoltre, l'importo di rimborso finale pagabile in relazione a ciascun Titolo includerà, oltre a una deduzione pari all'Importo della Deduzione dal Rimborso (come sopra specificato), una deduzione per l'Importo Variabile Maturato Aggregato, che sarà legato al tasso €STR durante il Periodo di Calcolo dell'Importo Variabile Maturato. L'Importo Variabile Maturato Aggregato 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. Anche se l'Importo della Deduzione dal Rimborso è pari a zero, l'importo di rimborso finale in relazione ai Titoli potrebbe ancora essere un importo inferiore al valore nominale dei Titoli se l'Importo Variabile Maturato Aggregato è maggiore di zero.
- **Rischi derivanti dalla circostanza che gli importi delle cedole lungo la durata dei Titoli sono condizionati a determinati criteri di performance e possono essere differiti di conseguenza:** Il pagamento degli importi a titolo di cedola per tutta la durata dei Titoli sarà condizionato al valore o alla performance dell'Indice di Riferimento. L'importo pagabile a titolo di cedola sarà pari a zero in una Data di Pagamento della Cedola se l'Indice di Riferimento non performa in conformità ai termini dei Titoli, sebbene tale pagamento sarà differito alla successiva Data di Pagamento della Cedola. Se l'Indice di Riferimento soddisfa i criteri di performance, la cedola pagabile sarà un importo per la Data di Pagamento della Cedola corrente più eventuali importi differiti dalle precedenti Date di Pagamento della Cedola in cui la cedola non è stata pagata. Agli investitori nei Titoli non sarà pagata alcuna cedola o altra indennità per i pagamenti differiti della cedola ed è possibile che l'Indice di Riferimento non soddisfi mai i criteri di performance, il che significa che gli investitori non riceveranno alcuna cedola per tutta la durata dei Titoli.
- **L'importo di rimborso finale e il valore dei Titoli sono legati all'€STR:** L'€STR è un tasso retrospettivo, pertanto l'Importo Variabile Maturato Aggregato 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 Titoli 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 Titoli, 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 Titoli 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 Titolo rispetto a quanto sarebbe altrimenti avvenuto.
- **Valore di mercato dei Titoli:** Il valore di mercato dei Titoli 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 Titoli, (iii) la percezione del mercato, i tassi di interesse, i rendimenti e i tassi di cambio, (iv) il tempo rimanente alla data di scadenza e (v) la natura e la liquidità del Contratto di swap.

- **Rischi relativi alle Azioni Sottostanti:** La capacità della Società di pagare gli importi dovuti sui Titoli 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 Titoli 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 Titoli.
- **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 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 Titoli. Al momento di tale rimborso, l'importo pagato ai titolari dei Titoli per rimborsare tali Titoli potrebbe essere significativamente inferiore all'investimento iniziale del titolare dei Titoli in tali Titoli e potrebbe essere pari a zero. Inoltre, i titolari dei Titoli fanno affidamento sul merito creditizio della Controparte rispetto all'adempimento dei suoi obblighi di pagamento ai sensi del Contratto di swap per tali Titoli. 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.
- **Rischi relativi al Depositario e all'Agente incaricato dei pagamenti Principale:** Gli investitori sono esposti al rischio di credito del Depositario e dell'Agente incaricato dei pagamenti Principale e possono perdere fino all'intero valore del loro investimento se il Depositario e/o l'Agente incaricato dei pagamenti Principale falliscono o non sono altrimenti in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento o consegna.
- **Liquidità limitata e Restrizioni sul Trasferimento dei Titoli:** I Titoli potrebbero non avere liquidità o il mercato per i Titoli potrebbe essere limitato e ciò potrebbe influire negativamente sul loro valore o sulla capacità di un investitore nei Titoli di disporre.

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 Titoli è subordinata alla loro emissione. Il periodo di offerta dei Titoli è il periodo compreso tra il [11] aprile 2025 (incluso) e il [13] maggio 2025 (incluso).

Descrizione della procedura di richiesta: Le persone interessate ad acquistare i Titoli devono contattare il proprio consulente finanziario. Se un investitore in una giurisdizione diversa dalla Repubblica Italiana desidera acquistare i Titoli, 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 Titoli 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) [11] aprile 2025 al (e incluso) [13] maggio 2025, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata del periodo di offerta o la cancellazione dell'offerta dei Titoli. Il Distributore intende distribuire i Titoli 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 Titoli 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 Titoli 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 Titoli sono offerti agli investitori al dettaglio nella Repubblica Italiana.

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

D.2	<i>Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?</i>
D.2.1	Nome e indirizzo del distributore 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 ")
D.3	<i>Perché è redatto il presente prospetto?</i>
D.3.1	<i>Ragioni dell'offerta; utilizzo e importo stimato netto dei proventi</i>
<p>I Titoli 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.</p> <p>I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 1.000 che saranno utilizzati dalla Società per acquistare le Azioni Sottostanti.</p> <p>Il Distributore ha accettato di acquistare i Titoli dal Dealer al fine di vendere i Titoli come distributore indipendente.</p>	
D.2.2	<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 Titoli e possono essere soggetti a determinati conflitti di interesse. Esse possono concludere operazioni, compreso l'acquisto dei Titoli, 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 Titoli, influenzare le decisioni prese da quest'ultimo in relazione al suo investimento nei Titoli. 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 Titoli non esistessero. Potenziali conflitti di interesse possono sorgere anche tra i titolari dei Titoli e J.P. Morgan SE, nel suo ruolo di Controparte, che agirà nel proprio interesse senza alcun dovere fiduciario nei confronti dei titolari dei Titoli quando eserciterà la propria discrezionalità o prenderà decisioni ai sensi del Contratto di swap.</p>	